

SUNEX<sup>®</sup>

> Q3 2019

**Raport kwartalny**

Dane za okres od 01.07.2019 r. do 30.09.2019 r.  
oraz dane za okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r.

# Informacje podstawowe

Lider w branży Odnawialnych Źródeł Energii



SUNEX<sup>®</sup>



## Lokalizacja



Racibórz,  
Polska

## Rok założenia



2002

## Stan zatrudnienia na 30.09.2019 r.



169 osób

# Organy spółki



## Zarząd ▾



Romuald Kalyciok  
^ **Prezes Zarządu**



Monika Czekąła  
^ **Członek Zarządu**

## Rada Nadzorcza ▾

Janusz Kędziora  
^ **Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Sekretarz Komitetu Audytu**

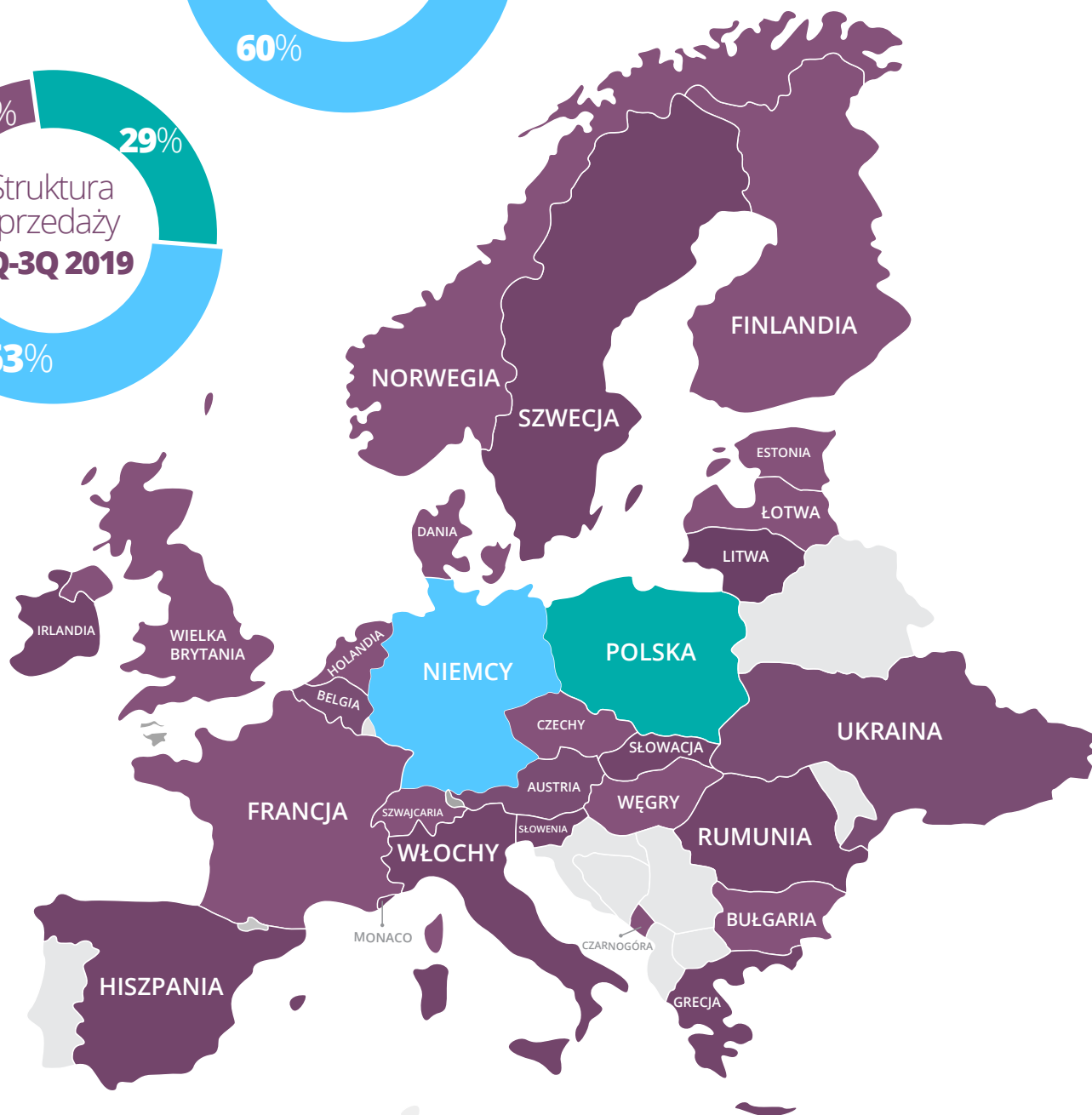
Tomasz Wałek  
^ **Zastępca przewodniczącego  
Rady Nadzorczej**

Piotr Halczak  
^ **Sekretarz Rady Nadzorczej,  
Zastępca przewodniczącej  
Komitetu Audytu**

Anna Antonik  
^ **Członek Rady Nadzorczej,  
Przewodnicząca Komitetu  
Audytu**

David Kalyciok  
^ **Członek Rady Nadzorczej**

# Geograficzna mapa sprzedaży





# Skrócone dane finansowe

**Przychody ze sprzedaży  
narastająco 3Q 2019**

**49.119** T PLN

**Wzrost przychodów ze sprzedaży  
narastająco 3Q 2019 / 3Q 2018**

**12,41** %

**Zysk brutto narastająco  
3Q 2019**

**3.849** T PLN

**Wzrost zysku brutto 3Q 2019 / 3Q 2018**

**67,35** %

**Przychody ze sprzedaży  
3Q 2019**

**16.713** T PLN

## SPIS TREŚCI

I.	Podstawowe informacje o Emitencie.....	10
1.1.	Ogólna charakterystyka firmy .....	10
1.2.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta .....	11
1.3.	Podsumowanie działalności SUNEX S.A. w III kwartale 2019 roku, w tym wybrane dane finansowe .	12
1.4.	Zakres skróconego sprawozdania finansowego .....	13
II.	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe .....	14
2.1.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za III kwartał 2019 r. ....	14
2.1.1.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości oraz informacja o istotnych zmianach wielkości .	14
2.2.	Bilans na dzień 30 września 2019 r., dzień 30 czerwca 2019 r., na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz dzień 30 września 2018 r. ....	23
2.3.	Rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej za okres od 1 lipca 2019 r. do 30 września 2019 r., od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r. oraz za okres 1 lipca 2018 r. do 30 września 2018 r. oraz stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r. ....	25
2.4.	Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) za okres od 1 lipca 2019r. do 30 września 2019r., od 1 stycznia 2019r. do 30 września 2019r. oraz za okres 1 lipca 2018r. do 30 września 2018r. oraz za okres 1 stycznia 2018r. do 30 września 2018r. ....	26
2.5.	Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 lipca 2019 r. do 30 września 2019 r., od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r., za rok obrotowy 2018 r. oraz za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r. ....	27
2.6.	Informacje dodatkowe do kwartalnego sprawozdania finansowego .....	29
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.....	29
2.6.2.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie .....	29
2.6.3.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....	29
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.....	29
2.6.5.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	30
2.6.6.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	30
2.6.7.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych .....	30
2.6.8.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	30

2.6.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych .....	31
2.6.10. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	31
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) .....	32
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 .....	32
2.6.13. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, 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:.....	32
(a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja, .....	32
(b) informacji o powiązaniach Emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji, .....	32
(c) informacji o przedmiocie transakcji, .....	32
(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, .....	32
(e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta, .....	32
(f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązаныmi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta .....	32
2.6.14. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej .....	33
2.6.15. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....	33
2.6.16. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	33
2.6.17. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....	33

2.6.18. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwzględnionych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta .....	33
2.6.19. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	34
2.6.20. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta.....	37
III. Inne informacje dotyczące sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta.....	38
3.1. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe .....	38
3.2. 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....	38
3.3. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	38
3.4. 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 okresowego.....	38
3.5. 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 okresowego, odrębnie dla każdej z osób. ....	39
3.6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: .....	40
(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,.....	40
(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.....	40
3.7. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, 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: .....	40
(a)	informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja, .....	40
(b)	informacji o powiązaniach Emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji, .....	40
(c)	informacji o przedmiocie transakcji, .....	40
(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, .....	40
(e)	innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta, .....	40
(f)	wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązаныmi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta .....	40
3.8.	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:.....	41
(a)	nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,.....	41
(b)	łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,.....	41
(c)	okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,.....	41
(d)	warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia Emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji, .....	41
(e)	charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki. ....	41
3.9.	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 .....	41
3.10.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	41

## 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 30.09.2019 r. Seria A 1 000 000 sztuk Seria B 3 058 307 sztuk Razem 4 058 307 sztuk
Zarząd:	Romuald Kalyciok, Prezes Zarządu Monika Czekąła, Członek Zarządu
Inne miejsca prowadzenia działalności gospodarczej	Spółka posiada zakład zagraniczny zlokalizowany w: Kopenhagener Str. 12 48455 Bad Bentheim

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 2018 z kadrą pracowniczą liczącą 175 osób, przychodami w wysokości 57,5 mln złotych oraz kapitałami o wartości 23 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 9001:2008, PN-EN ISO 14001:2004 PN-EN ISO1090-1, PN-EN ISO1090-2, PN-EN ISO1090-3 czyli Zakładową Kontrolą 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 istotnych zdarzeniach Spółka publikowała w ramach raportów bieżących ESPI. W okresie sprawozdawczym Emitent wygenerował przychody ze sprzedaży na poziomie porównywalnym z okresem analogicznym ubiegłego roku. Narastająco przychody ze sprzedaży wyniosły 49 118,96 tys. PLN i są wyższe od porównywalnego okresu w roku 2018 o 12,4%, co potwierdza wzrastający trend przychodów wygenerowanych ze stale zwiększającej się liczby zamówień.

Ponadto w okresie, którego dotyczy raport Spółka kontynuuje rozpoczęte w 2018 r. inwestycje związane z realizacją projektu rozbudowy mocy produkcyjnych wraz z wdrożeniem nowych wyrobów do oferty Spółki. W okresie sprawozdawczym objętym niniejszym raportem istotnym wydarzeniem było odwarunkowanie obu umów o dofinansowanie zawartych na zakres realizacji powyższej inwestycji. W związku z tym Spółka uzyskała możliwość wyboru realizacji optymalnej formy współfinansowania poprzez kontynuację realizacji umowy z PARP oraz wypowiedzeniu umowy zawartej z BGK – o czym szczegółowo Emitent informował w raporcie ESPI 33/2019.

Powyższa decyzja pozwoliła Spółce na uregulowanie kwestii finansowania zewnętrznego inwestycji za pośrednictwem kredytów inwestycyjnych zawartych z bankiem ING Bank Śląski S.A. Wskutek podjętych działań Spółka wypowiedziała związany z umową BGK kredyt technologiczny (ESPI 33/2019) oraz zaplanowano podwyższenie kwot kredytu inwestycyjnego z wydłużeniem terminu finansowania związanego z realizacją umowy PARP (ESPI 36/2019 i 36/2019/K). Dodatkowo zwiększono finansowanie inwestycji związanej z budową hali produkcyjnej oraz finansowanie VAT (ESPI 34/2019).

Dzięki stałej weryfikacji przebiegu realizacji inwestycji Emitent uzyskał zgodę PARP na wydłużenie terminu realizacji projektu do dnia 30.06.2020 r., co komunikowano raportem ESPI 37/2019.

W okresie objętym raportem Spółka podpisała kolejną umowę o dofinansowanie na realizację projektu w ramach działania Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego 1.2 pn. „Opracowanie innowacyjnej pompy ciepła typu powietrze-woda”. W ramach realizacji tego projektu w ciągu 2 kolejnych lat Spółka otrzyma dofinansowanie w kwocie maksymalnej 732,6 tys. PLN do kosztów kwalifikowanych zaplanowanych w wysokości 1 369,2 tys. PLN. Katalog kosztów objętych dofinansowaniem zawiera w głównej mierze wynagrodzenia oraz koszty budowy prototypów wraz z kosztem badań.

W dniu 26.09.2019 r. Spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 0,09zł na każdą akcję. O podjęciu decyzji przeznaczenia części zysku za 2018 r. na wypłatę dywidendy informowano komunikatem ESPI 13/2019 oraz 21/2019.

### 1.3. Podsumowanie działalności SUNEX S.A. w III kwartale 2019 roku, w tym wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe sprawozdania finansowego Spółki SUNEX S.A. za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku wraz z danymi porównywalnymi w złotych oraz w euro.

L.p.	Wybrane dane finansowe	PLN		EUR	
		Za okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r.	Za okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.	Za okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r.	Za okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.
I	Przychody netto ze sprzedaży	49 118 955,04	43 695 178,43	11 400 212,38	10 272 758,54
II	Zysk (strata) ze sprzedaży	4 667 229,13	3 197 666,61	1 083 235,65	751 773,04
III	Amortyzacja	1 343 983,78	1 439 409,57	311 930,51	338 405,92
IV	Wynik z działalności operacyjnej	4 464 468,88	2 893 325,35	1 036 176,22	680 222,25
V	Zysk (strata) brutto	3 848 883,18	2 299 918,17	893 302,51	540 711,92
VI	Zysk (strata) netto	3 088 153,18	2 084 968,17	716 741,67	490 177,07
VII	Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	1 233 231,94	-1 082 383,05	286 225,67	-254 468,80
VIII	Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej	-9 503 542,00	-561 446,70	-2 205 714,62	-131 996,40
IX	Przepływy pieniężne netto z dz. finansowej	8 370 273,64	1 848 958,66	1 942 689,89	434 691,12
X	Przepływy pieniężne netto razem	99 963,58	205 128,91	23 200,94	48 225,91

L.p.	Wybrane dane finansowe – bilans	PLN		EUR	
		Stan na 30.09.2019 r.	Stan na 31.12.2018 r.	Stan na 30.09.2019 r.	Stan na 31.12.2018 r.
I	Aktywa razem	61 627 550,95	46 986 144,93	14 090 806,42	10 927 010,45
II	Długoterminowe zobowiązania	6 601 257,19	2 749 919,40	1 509 341,78	639 516,14
III	Krótkoterminowe zobowiązania	24 471 446,55	16 340 396,73	5 595 263,98	3 800 092,26
IV	Kapitał własny	25 871 198,84	23 149 805,17	5 915 309,78	5 383 675,62
V	Kapitał zakładowy	16 233 228,00	16 233 228,00	3 711 639,84	3 775 169,30

Dane finansowe dotyczące bilansu na 30.09.2019 r. i 31.12.2018 r. zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego kolejno:

- Kurs EUR na dzień 30.09.2019 r. (tabela nr 189/A/NBP/2019 z dnia 30.09.2019r.) wyniósł 4,3736 PLN
- Kurs EUR na dzień 31.12.2018 r. (tabela nr 252/A/NBP/2018 z dnia 31.12.2018r.) wyniósł 4,3000 PLN

Dane finansowe dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za III kwartał 2019 r. i III kwartał 2018 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 3 kwartały 2019 r. wyniósł 4,3086 PLN
- Kurs EUR za 3 kwartały 2018 r. wyniósł 4,2535 PLN

#### 1.4. Zakres skróconego sprawozdania finansowego

Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2019 r. zostało sporządzone na podstawie krajowych zasad rachunkowości i zawiera:

- › Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za III kwartał 2019 r.,
- › Bilans na dzień 30 września 2019 r. oraz jako dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018 r. i 30 września 2018 r.
- › Rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej za okres od 1 lipca 2019 r. do 30 września 2019 r. oraz narastająco od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r., a także jako dane porównywalne za okres od 1 lipca 2018 r. do września 2018 r. oraz od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r.
- › Rachunek przepływów pieniężnych (metodą pośrednią) za okres od 1 lipca 2019 r. do 30 września 2019 r. oraz od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r., a także jako dane porównywalne za okres od 1 lipca 2018 r. do września 2018 r. oraz od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r.
- › Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 lipca 2019 r. do 30 września 2019 r. oraz od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r., a także jako dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. i od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r.
- › Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego za 3 kwartały 2019 r.

## II. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

### 2.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za III kwartał 2019 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 2019 r. zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r. poz. 351 z późniejszymi zmianami), według zasady kosztu historycznego.

Jednostka sporządza łączne sprawozdanie finansowe będące sumą sprawozdania finansowego jednostki i jej zakładu zagranicznego na podstawie Art. 51 Ustawy o rachunkowości. Od sierpnia 2019 r. w skład przedsiębiorstwa wchodzi jednostka organizacyjna sporządzająca samodzielne sprawozdanie finansowe zlokalizowana na terenie Niemiec.

Do sprawozdania finansowego jednostki, w której skład wchodzi zakład znajdujący się poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i tam sporządzający sprawozdanie finansowe, włącza się odpowiednie dane wynikające z bilansu tego zakładu, wyrażone w walucie obcej, przeliczone na walutę polską po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, natomiast z rachunku zysków i strat - po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego ogłoszonych dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Powstałe na skutek tych przeliczeń różnice wykazuje się w łącznym sprawozdaniu finansowym jednostki, w pozycji "Różnice kursowe z przeliczenia zakładu zagranicznego", jako składnik kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny.

Spółka nie jest jednostką dominującą, współnikiem jednostki współzależnej lub znacznym inwestorem oraz nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonał zmian zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

Informacja o stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości:

#### **Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne**

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. Prace rozwojowe w toku ujmowane są po spełnieniu warunków przewidzianych w MSR 38 Wartości niematerialne.

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.

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych wg. wartości ekonomicznej:

▪ prawo wieczystego użytkowania gruntu	1,26%
▪ budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,31 % - 10,0 %
▪ urządzenia techniczne i maszyny	1,18 % - 30,0 %
▪ środki transportu	3,83 % - 20,0 %
▪ pozostałe środki trwałe	3,33 % - 25,0 %

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

▪ autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne	2,49 % - 50,0 %
▪ licencje	1,67 % - 50,0 %
▪ prawa do patentów	1,33 % - 50,0 %
▪ koszty prac rozwojowych	1,76 % - 20,0 %
▪ wartość firmy	5,0 %

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane.

### **Inwestycje długoterminowe**

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. 2017, poz. 277):

- „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**

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**

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.

Dla należności przeterminowanych biorąc pod uwagę okres zwłoki, ustala się odpisy w wysokości określonej w poniższej tabeli. Podstawą odpisu, od którego liczy się wysokość odpisu, jest kwota ewentualnej straty.

- Okres zalegania z płatnościami do 6 miesięcy – brak odpisu
- Okres zalegania z płatnościami od 6 miesięcy do 1 roku - wysokość odpisu 10-15% wartości
- Okres zalegania z płatnościami od 1 roku – do 2 lat wysokość odpisu 20-40 % wartości
- Okres zalegania z płatnościami od 2 lat do 3 lat - wysokość odpisu 55-75 % wartości
- Okres zalegania z płatnościami od 3 lat - wysokość odpisu 100 % wartości

Spółka uwzględni również indywidualną ocenę ryzyka powstania straty.



Nie stosuje się zasady wiekowania do należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – w tym przypadku wysokość odpisu wynosi 100%.

### **Zapasy**

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.

### **Aktywa pieniężne**

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**

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 są uzasadnione 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.

W zakresie ujmowania, wyceny i ewidencji prac rozwojowych w roku oraz zakończonych prac rozwojowych – w kwestiach nieuregulowanych w Ustawie o rachunkowości, Polityka Rachunkowości zawiera postanowienia tożsame z zapisami MSR 38 Wartości niematerialne.

### **Kapitał własny**

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wpłaty na kapitał podstawowy w aktywach bilansu.

### **Rezerwy na zobowiązania**

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 zobowiązana przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, 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

Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań oraz pozycji zabezpieczonych) 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

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 międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe 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 niematerialnych i prawnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych; ujemną wartość firmy.

### Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny. Spółka stosuje zasadę braku kompensat aktywów i rezerw.

### **Uznawanie przychodu**

Przychody są ujmowane w wysokości, w której jest prawdopodobne uzyskanie korzyści ekonomicznych związanych z daną transakcją. Przychody są rozpoznawane z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług oraz innych podatków bezpośrednio związanych z obrotem. W przychodach ze sprzedaży ujmowane są przychody powstające w toku podstawowej działalności operacyjnej Spółki tj. przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmowane są w momencie dostawy, gdy na nabywcę zostanie przeniesione ryzyko i korzyści wynikające z praw własności.

Przychody ze sprzedaży usług są ujmowane w momencie wykonania danej usługi.

### **Uznanie kosztów**

Ewidencję i rozliczenie kosztów prowadzi się w układzie kalkulacyjnym oraz rodzajowym, z podziałem na poszczególne wydziały, to jest:

- Wydział Systemów Solarnych obejmujący produkcję kolektorów słonecznych i stacji solarnych, a także sprzedaż zbiorników, zestawów połączeniowych i płynu solarnego,
- Wydział Solarnych Akcesoriów Pomocniczych – zestawy montażowe i ich elementy, stacje napełniające,
- Pozostałe – obejmujący produkcję i sprzedaż urządzeń niewymienionych powyżej, w tym przede wszystkim pomp ciepła.

Do pozostałych przychodów i kosztów działalności operacyjnej zalicza się przychody i koszty, które w sposób pośredni wiążą się z podstawową działalnością.

### **Kategorie pozostałych przychodów operacyjnych**

Przychód z rozchodu niefinansowego aktywa trwałego ujmuje się w ciężar pozostałych przychodów operacyjnych jako element wyniku z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych. W pozycji rachunku zysków i strat „Zysk z rozchodu niefinansowych aktywów trwałych” lub „Strata z rozchodu niefinansowych aktywów trwałych” ujmuje się wynik osiągnięty ze sprzedaży, likwidacji lub nieodpłatnego przekazania środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji w nieruchomości i prawa.

### **Dotacja**

W pozycji dotacje wykazuje się:

- Należne lub rzeczywiście otrzymane na rachunek bankowy Spółki środki pieniężne w postaci dotacji, subwencji, dopłat (w tym ze środków UE) z przeznaczeniem na pokrycie kosztów działalności,
- Przypadające na okres sprawozdawczy raty odpisu dotacji, subwencji lub dopłat otrzymanych na sfinansowanie budowy środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych, których dokonuje się równoległe do odpisów amortyzacyjnych tych obiektów lub tytułów.

### **Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych**

W pozycji „Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych” ujmuje się m.in.:

- zysk z tytułu wyceny długoterminowych inwestycji w nieruchomości według wartości rynkowej lub inaczej określonej godziwej,
- korekty odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych, inwestycji w nieruchomości i prawa,
- korekty odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości zapasów,
- korekty odpisów aktualizujących dotyczących utraty wartości należności, z wyłączeniem należności zaliczanych do aktywów finansowych.

### Inne przychody operacyjne

W pozycji „Inne przychody operacyjne” ujmuje się m.in.:

- odpis ujemnej wartości firmy,
- otrzymane lub należne (możliwe do uzyskania) kary umowne z tytułu dostaw i usług,
- umorzone lub przedawnione zobowiązania, niezaliczone do finansowych, w tym publicznoprawnych,
- korekty odpisów aktualizujących, w wyniku ustania przyczyny utraty wartości aktywów,
- równowartość nadwyżek stwierdzonych w drodze inwentaryzacji przeprowadzanej w formie spisu z natury rzeczowych aktywów trwałych oraz obrotowych,
- przyznane i otrzymane odszkodowania,
- przychody z tytułu obciążenia podmiotów trzecich np. z tytułu refaktur, przy czym w rachunku zysków i strat prezentowana jest ewentualna nadwyżka przychodami z tytułu obciążenia podmiotów trzecich nad kosztami dotyczącymi tych podmiotów trzecich,
- przychód z tytułu sprzedaży odpadów, przy czym w rachunku zysków i strat prezentowany jest zysk na sprzedaży odpadów,
- przychody związane ze zdarzeniami losowymi,
- wartość otrzymanych nieodpłatnie, aktywów obrotowych,
- nadwyżki zapasów stwierdzone podczas inwentaryzacji,
- i inne, niezaliczone do wyżej wykazanych kategorii.

### Pozostałe koszty operacyjne:

Kategorie pozostałych kosztów operacyjnych:

- koszty z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych,
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych,
- inne koszty operacyjne,
- koszty z rozchodu niefinansowych aktywów trwałych.

Wartość księgową netto sprzedanego, zlikwidowanego lub przekazanego nieodpłatnie środka trwałego ujmuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych jako element wyniku z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych. W pozycji rachunku zysków i strat „Strata z rozchodu niefinansowych aktywów trwałych” ujmuje się nadwyżkę kosztów nad przychodami zrealizowaną ze sprzedaży, likwidacji lub nieodpłatnego przekazania środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji w nieruchomości i prawa.

### Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych

W pozycji „Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych” ujmuje się m.in.:

- stratę z tytułu wyceny długoterminowych inwestycji w nieruchomości według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej,
- odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych, inwestycji w nieruchomości i prawa,
- odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości zapasów,

- odpisy aktualizujące dotyczące utraty wartości należności, z wyłączeniem należności zaliczanych do aktywów finansowych.

### Inne koszty operacyjne

W pozycji „Inne koszty operacyjne” ujmuje się m.in.:

- zapłacone lub nakazane do zapłaty kary umowne, grzywny i kary orzeczone w trybie administracyjnym, karnym i karnym-skarbowym przez uprawnione prawem organy,
- koszty postępowania sądowego,
- poniesione lub orzeczone do zapłaty opłaty notarialne i skarbowe, których nie wlicza się w cenę środka trwałego lub środka trwałego w budowie,
- odpisanie należności umorzonych, przedawnionych i nieściągalnych, których nie objęto wcześniej odpisem aktualizującym,
- nieodpłatne przekazanie przez Spółkę rzeczowych aktywów obrotowych,
- równowartość ujawnionych podczas inwentaryzacji niedoborów rzeczowych składników aktywów, w tym z tytułu kradzieży, lub niedoborów uznanych za niezawinione,
- poniesione koszty zaniechanej budowy środków trwałych lub innej inwestycji,
- udzielone odbiorcom premie, niezwiązane z konkretnym przychodem,
- koszty związane z wadami dostarczanego towaru,
- koszty dotyczące innych podmiotów (dotyczy przykładowo sytuacji refakturowania dostaw mediów), przy czym w rachunku wyniku prezentowana jest ewentualna nadwyżka tych kosztów nad przychodami z tytułu obciążenia podmiotów trzecich,
- wartość sprzedaży odpadów, przy czym w rachunku zysków i strat prezentowana jest ewentualna strata na sprzedaży odpadów,
- koszty związane ze zdarzeniami losowymi

### Przychody i koszty operacji finansowych

Przychody z operacji finansowych obejmują w szczególności uzyskane odsetki z udzielonych pożyczek, z oprocentowania środków pieniężnych na rachunkach bankowych, dodatnich różnic kursowych, wzrostu wartości aktywów finansowych, a także otrzymane dywidendy jak również przychody ze sprzedaży udziałów, akcji i innych papierów wartościowych.

Do kosztów finansowych zalicza się w szczególności zapłacone odsetki i prowizje od posiadanych kredytów i pożyczek, ujemne różnice kursowe, odpisy z aktualizacji wyceny aktywów finansowych, wartość sprzedanych aktywów finansowych.

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowanego składnika aktywów, są kapitalizowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

W ramach działalności finansowej ujmuje się również przychody lub koszty związane ze skorygowaną wyceną nabycia instrumentów lub zobowiązań finansowych.

### Obowiązkowe obciążenia

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego danego roku obrotowego. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

## Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych;
- wynik operacji finansowych;
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest Spółka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między przychodami netto ze sprzedaży oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi, a wartością sprzedanych produktów, towarów i materiałów wycenionych odpowiednio w kosztach wytworzenia albo cenach nabycia, powiększoną o całość poniesionych od początku roku obrotowego kosztów ogólnych zarządu, kosztów sprzedaży oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Wynik operacji finansowych stanowi różnicę między przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia oraz aktualizacji wartości inwestycji (innych niż wymienione inwestycje w nieruchomości lub wartości niematerialne i prawne), nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, a kosztami finansowymi, w szczególności z tytułu odsetek, strat ze zbycia oraz aktualizacji wartości inwestycji (innych niż wymienione inwestycje w nieruchomości lub wartości niematerialne i prawne), nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, z wyjątkiem odsetek, prowizji, dodatnich i ujemnych różnic kursowych uwzględnionych w wycenie zapasów lub środków trwałych.

2.2. Bilans na dzień 30 września 2019 r., dzień 30 czerwca 2019 r., na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz dzień 30 września 2018 r.

Aktywa bilansu na dzień 30 września 2019 roku, na dzień 30 czerwca 2019 roku, na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 30 września 2018 roku:

Lp.	AKTYWA	Stan na 30.09.2019 r. zł	Stan na 30.06.2019 r. zł	Stan na 31.12.2018 r. zł	Stan na 30.09.2018 r. zł
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>35 689 426,12</b>	<b>32 032 451,90</b>	<b>27 354 164,84</b>	<b>27 054 099,49</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne, w tym:</b>	<b>6 021 082,17</b>	<b>5 153 636,95</b>	<b>5 353 116,35</b>	<b>5 339 859,09</b>
1.	Wartość firmy	2 420 853,30	2 477 592,06	2 591 069,58	2 647 808,30
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>26 457 402,85</b>	<b>23 707 587,16</b>	<b>18 736 012,85</b>	<b>18 312 512,28</b>
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	-	-	-	-
1.	Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.	Od pozostałych jednostek, w których posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
3.	Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>2 584 308,59</b>	<b>2 599 984,22</b>	<b>2 688 978,69</b>	<b>2 778 364,15</b>
1.	Nieruchomości	1 067 437,40	1 067 437,40	1 067 437,40	1 073 788,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	1 516 871,19	1 532 546,82	1 621 541,29	1 704 576,15
a)	W jednostkach powiązanych	716 366,14	717 398,14	741 966,96	743 282,76
b)	Od pozostałych jednostek, w których posiada zaangażowanie w kapitale	800 505,05	815 148,68	879 574,33	961 293,39
c)	W pozostałych jednostkach	-	-	-	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>626 632,51</b>	<b>571 243,57</b>	<b>576 056,95</b>	<b>623 363,97</b>
1.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	480 657,00	426 423,00	417 772,00	447 545,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	145 975,51	144 820,57	158 284,95	175 818,97
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>25 589 474,83</b>	<b>28 221 688,51</b>	<b>19 283 330,09</b>	<b>22 726 080,48</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>12 252 018,62</b>	<b>10 200 033,76</b>	<b>8 135 508,12</b>	<b>8 010 914,93</b>
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>11 016 862,92</b>	<b>14 492 034,97</b>	<b>8 263 166,13</b>	<b>11 309 614,38</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	7 611 959,90	9 166 818,35	6 907 231,98	9 128 133,41
2.	Od pozostałych jednostek, w których posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	84 280,04
3.	Należności od pozostałych jednostek	3 404 903,02	5 325 216,62	1 355 934,15	2 097 200,93
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>299 394,16</b>	<b>414 773,02</b>	<b>164 222,35</b>	<b>351 009,62</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	299 394,16	414 773,02	164 222,35	351 009,62
a)	W jednostkach powiązanych	21 871,43	21 871,43	5 263,20	5 263,20
b)	W pozostałych jednostkach	117 000,00	152 000,00	98 400,00	74 745,07
c)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	160 522,73	240 901,59	60 559,15	271 001,35
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 021 199,13</b>	<b>3 114 846,76</b>	<b>2 720 433,49</b>	<b>3 054 541,55</b>
<b>C.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	-	-	-	-
<b>D.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>348 650,00</b>	<b>348 650,00</b>	<b>348 650,00</b>	<b>348 650,00</b>
	<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>61 627 550,95</b>	<b>60 602 790,41</b>	<b>46 986 144,93</b>	<b>50 128 829,97</b>

Pasywa bilansu na dzień 30 września 2019 roku, na dzień 30 czerwca 2019 roku, na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 30 września 2018 roku:

Lp.	PASYWA	Stan na 30.09.2019 r. zł	Stan na 30.06.2019 r. zł	Stan na 31.12.2018 r. zł	Stan na 30.09.2018 r. zł
<b>A.</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>25 871 198,84</b>	<b>24 908 977,52</b>	<b>23 149 805,17</b>	<b>23 864 321,58</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	16 233 228,00	16 233 228,00	16 233 228,00	16 233 228,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	5 450 000,00	5 450 000,00	5 284 122,55	5 284 122,55
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną (udziałów) akcji	-	-	-	-
III.	Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	- 1 511,88	-	-	-
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-	-	-
	- różnice kursowe z przeliczenia zakładu zagranicznego	- 1 511,88	-	-	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	-	-	-
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-	-	-
VII.	- na udziały (akcje) własne	1 101 329,54	1 101 329,54	113 958,08	262 002,86
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 088 153,18	2 124 419,98	1 518 496,54	2 084 968,17
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>35 756 352,11</b>	<b>35 693 812,89</b>	<b>23 836 339,76</b>	<b>26 264 508,39</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 692 919,24	1 741 800,52	1 621 356,97	1 123 832,68
1.	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	738 037,00	773 119,00	663 101,00	595 339,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	114 480,74	114 480,74	83 398,00	-
a)	Długoterminowe	104 471,76	104 471,76	76 887,00	-
b)	Krótkoterminowe	10 008,98	10 008,98	6 511,00	-
3.	Pozostałe rezerwy	840 401,50	854 200,78	874 857,97	528 493,68
a)	Długoterminowe	54 067,11	54 067,11	52 371,63	-
b)	Krótkoterminowe	786 334,39	800 133,67	822 486,34	528 493,68
II.	Zobowiązania długoterminowe	6 601 257,19	5 773 940,48	2 749 919,40	2 507 174,17
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.	Od pozostałych jednostek, w których posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	6 601 257,19	5 773 940,48	2 749 919,40	2 507 174,17
III.	Zobowiązania krótkoterminowe:	24 471 446,55	25 120 373,30	16 340 396,73	19 453 217,74
	Zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem funduszy socjalnych	24 350 346,46	25 000 622,59	16 329 223,19	19 384 809,57
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	21 502,13	1 862,99	512 148,91	715,68
2.	Zobowiązania od pozostałych jednostek, w których posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	494 104,80
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	24 328 844,33	24 998 759,60	15 817 074,28	18 889 989,09
4.	Fundusze specjalne	121 100,09	119 750,71	11 173,54	68 408,17
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	2 990 729,13	3 057 698,59	3 124 666,66	3 180 283,80
1.	Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 990 729,13	3 057 698,59	3 124 666,66	3 180 283,80
a)	Długoterminowe	2 733 445,63	2 796 869,16	2 838 039,09	2 903 946,22
b)	Krótkoterminowe	257 283,50	260 829,43	286 627,57	276 337,58
	<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>61 627 550,95</b>	<b>60 602 790,41</b>	<b>46 986 144,93</b>	<b>50 128 829,97</b>

Lp.	Pozycja	Stan na 30.09.2019 r.	Stan na 30.06.2019 r.	Stan na 31.12.2018 r.	Stan na 30.09.2018 r.
1	Wartość księgowa (w zł)	25 871 198,84	24 908 977,52	23 149 805,17	23 864 321,58
2	Liczba akcji (szt.)	4 058 307	4 058 307	4 058 307	4 058 307
3	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,37	6,14	5,70	5,88
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)	6,37	6,14	5,70	5,88



2.3. Rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej za okres od 1 lipca 2019 r. do 30 września 2019 r., od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r. oraz za okres 1 lipca 2018 r. do 30 września 2018 r. oraz stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r.

Lp.	Treść	od 01.07.2019 r. do 30.09.2019 r. zł	od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r. zł	od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r. zł	od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r. zł
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>16 712 596,26</b>	<b>49 118 955,04</b>	<b>16 607 838,82</b>	<b>43 695 178,43</b>
-	od jednostek powiązanych	3 593 841,12	10 574 799,95	5 997 235,41	14 204 447,06
<b>I.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	<b>11 840 726,30</b>	<b>36 134 172,29</b>	<b>11 475 449,21</b>	<b>30 299 212,17</b>
<b>II.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>4 871 869,96</b>	<b>12 984 782,75</b>	<b>5 132 389,61</b>	<b>13 395 966,26</b>
<b>B.</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>13 466 632,84</b>	<b>39 826 771,11</b>	<b>13 826 781,90</b>	<b>36 719 917,90</b>
-	jednostkom powiązany	2 996 663,25	8 744 016,15	5 001 267,92	12 028 001,58
<b>I.</b>	<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>9 766 630,00</b>	<b>29 887 476,39</b>	<b>9 756 544,39</b>	<b>25 914 644,25</b>
<b>II.</b>	<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>3 700 002,84</b>	<b>9 939 294,72</b>	<b>4 070 237,51</b>	<b>10 805 273,65</b>
<b>C.</b>	<b>Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 245 963,42</b>	<b>9 292 183,93</b>	<b>2 781 056,92</b>	<b>6 795 260,53</b>
<b>D.</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>1 050 879,55</b>	<b>2 740 826,22</b>	<b>810 111,56</b>	<b>2 051 219,67</b>
<b>E.</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>629 539,91</b>	<b>1 884 128,58</b>	<b>572 689,17</b>	<b>1 726 374,25</b>
<b>F.</b>	<b>Zysk/(Strata) ze sprzedaży</b>	<b>1 565 543,96</b>	<b>4 667 229,13</b>	<b>1 398 256,19</b>	<b>3 197 666,61</b>
<b>G.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>283 002,02</b>	<b>1 101 611,08</b>	<b>156 189,87</b>	<b>550 852,49</b>
<b>I.</b>	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
<b>II.</b>	Dotacje	93 616,10	281 766,25	147 033,33	374 432,16
<b>III.</b>	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
<b>IV.</b>	Inne przychody operacyjne	189 385,92	819 844,83	9 156,54	176 420,33
<b>H.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>233 817,68</b>	<b>1 304 371,33</b>	<b>298 754,57</b>	<b>855 193,75</b>
<b>I.</b>	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
<b>II.</b>	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
<b>III.</b>	Inne koszty operacyjne	233 817,68	1 304 371,33	298 754,57	855 193,75
<b>I.</b>	<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 614 728,30</b>	<b>4 464 468,88</b>	<b>1 255 691,49</b>	<b>2 893 325,35</b>
<b>J.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>20 967,28</b>	<b>102 970,03</b>	<b>317 837,85</b>	<b>58 485,80</b>
<b>I.</b>	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
<b>II.</b>	Odsetki, w tym:	14 788,50	64 352,99	19 750,93	58 061,30
-	od jednostek powiązanych	6 905,72	21 676,97	8 788,48	30 673,15
<b>III.</b>	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
<b>IV.</b>	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
<b>V.</b>	Różnice kursowe	-	-	298 086,92	-
<b>VI.</b>	Inne	6 178,78	38 617,04	-	424,50
<b>K.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>477 981,38</b>	<b>718 555,73</b>	<b>185 740,05</b>	<b>651 892,98</b>
<b>I.</b>	Odsetki, w tym:	82 802,66	279 135,45	80 161,02	235 150,55
-	dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
<b>II.</b>	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
<b>III.</b>	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
<b>IV.</b>	Różnice kursowe	331 851,56	221 232,69	-	247 736,32
<b>V.</b>	Inne	63 327,16	218 187,59	105 579,03	169 006,11
<b>L.</b>	<b>Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>1 157 714,20</b>	<b>3 848 883,18</b>	<b>1 387 789,29</b>	<b>2 299 918,17</b>
<b>M.</b>	<b>Zysk/(Strata) brutto</b>	<b>1 157 714,20</b>	<b>3 848 883,18</b>	<b>1 387 789,29</b>	<b>2 299 918,17</b>
<b>N.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>193 981,00</b>	<b>760 730,00</b>	<b>105 016,00</b>	<b>214 950,00</b>
<b>I</b>	Część bieżąca	283 297,00	748 679,00	81 746,00	211 783,00
<b>II</b>	Część odroczone	-89 316,00	12 051,00	23 270,00	3 167,00
<b>O.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>P.</b>	<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>963 733,20</b>	<b>3 088 153,18</b>	<b>1 282 773,29</b>	<b>2 084 968,17</b>
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) netto (zanualizowany)</b>		<b>2 521 681,55</b>		<b>1 942 341,97</b>
<b>II</b>	<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	4 058 307	4 058 307	4 058 307	4 058 307
<b>III</b>	<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł)</b>	<b>0,24</b>	<b>0,76</b>	<b>0,32</b>	<b>0,51</b>

2.4. Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) za okres od 1 lipca 2019r. do 30 września 2019r., od 1 stycznia 2019r. do 30 września 2019r. oraz za okres 1 lipca 2018r. do 30 września 2018r. oraz za okres 1 stycznia 2018r. do 30 września 2018r.

Lp.	Treść	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		od 01.07.2019 r. do 30.09.2019 r.	od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r.	od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r.	od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.
		zł	zł	zł	zł
<b>A.</b>	<b>PRZEPIYBY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I.	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>963 733,20</b>	<b>3 088 153,18</b>	<b>1 282 773,29</b>	<b>2 084 968,17</b>
II.	<b>Korekty razem</b>	<b>2 440 207,37</b>	<b>- 1 854 921,24</b>	<b>- 367 905,54</b>	<b>-3 167 351,22</b>
1.	Amortyzacja	474 366,48	1 343 983,78	473 422,23	1 439 409,57
2.	Zysk/(Straty) z tytułu różnic kursowych	107 087,48	107 087,48	-132 059,22	114 637,26
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	50 844,72	214 075,88	-33 747,88	172 984,15
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
5.	Zmiana stanu rezerw	-48 881,28	71 562,27	92 491,35	-38 687,43
6.	Zmiana stanu zapasów	-2 051 984,86	-4 116 510,50	-238 538,00	-1 725 945,08
7.	Zmiana stanu należności	3 475 172,05	-2 753 696,79	-1 122 087,20	-6 972 470,11
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-607 792,36	2 828 109,47	723 588,41	4 623 654,84
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	971 289,23	462 257,87	-230 994,31	-793 381,22
10.	Inne korekty	70 105,91	-11 790,70	100 019,08	12 446,80
III.	<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej (+/-II)</b>	<b>3 403 940,57</b>	<b>1 233 231,94</b>	<b>914 867,75</b>	<b>-1 082 383,05</b>
<b>B.</b>	<b>PRZEPIYBY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I.	<b>Wpływy</b>	<b>24 814,38</b>	<b>82 682,84</b>	<b>55 806,23</b>	<b>60 474,50</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-	-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	24 814,38	82 682,84	55 806,23	60 474,50
a)	W jednostkach powiązanych	8 221,52	25 624,37	55 806,23	60 474,50
b)	W pozostałych jednostkach	16 592,86	57 058,47	-	-
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II.	<b>Wydatki</b>	<b>4 049 774,54</b>	<b>9 586 224,84</b>	<b>313 093,89</b>	<b>621 921,20</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 049 774,54	9 586 224,84	310 674,81	614 663,84
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-	-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	-
a)	W jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b)	W pozostałych jednostkach	-	-	-	-
4.	Inne wydatki inwestycyjne	-	-	2 419,08	7 257,36
III.	<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-4 024 960,16</b>	<b>- 9 503 542,00</b>	<b>-257 287,66</b>	<b>-561 446,70</b>
<b>C.</b>	<b>PRZEPIYBY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I.	<b>Wpływy</b>	<b>3 753 006,35</b>	<b>10 509 326,92</b>	<b>4 437 427,80</b>	<b>11 473 989,86</b>
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2.	Kredyty i pożyczki	3 753 006,35	10 456 863,52	4 308 021,86	11 247 589,70
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4.	Inne wpływy finansowe	-	52 463,40	129 405,94	226 400,16
II.	<b>Wydatki</b>	<b>3 212 365,62</b>	<b>2 139 053,28</b>	<b>4 975 410,21</b>	<b>9 625 031,20</b>
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	365 247,63	365 247,63	-	-
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4.	Spląty kredytów i pożyczek	2 740 687,56	1 412 807,60	4 925 239,76	9 321 615,86
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tyt. um. leasingu fin.	35 541,98	116 251,93	23 145,92	73 794,49

8.	Odsetki	70 888,45	244 746,12	27 024,53	229 620,85
9.	Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>540 640,73</b>	<b>8 370 273,64</b>	<b>-537 982,41</b>	<b>1 848 958,66</b>
D.	<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/- B.III+/-C.III)</b>	<b>-80 378,86</b>	<b>99 963,58</b>	<b>119 597,68</b>	<b>205 128,91</b>
E.	<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w TYM</b>	<b>-80 378,86</b>	<b>99 963,58</b>	<b>119 597,68</b>	<b>205 128,91</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>240 901,59</b>	<b>60 559,15</b>	<b>151 403,67</b>	<b>65 872,44</b>
G.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w TYM:</b>	<b>160 522,73</b>	<b>160 522,73</b>	<b>271 001,35</b>	<b>271 001,35</b>
-	- o ograniczonej możliwości dysponowania	128 899,14	128 899,14	-	-

2.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 lipca 2019 r. do 30 września 2019 r., od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r., za rok obrotowy 2018 r. oraz za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r.

Lp.	Treść	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		od 01.07.2019 r. do 30.09.2019 r.	od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r.	od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.	od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.
		zł	zł	zł	zł
I.	<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>24 908 977,52</b>	<b>23 149 805,17</b>	<b>21 853 737,41</b>	<b>21 853 737,41</b>
a)	Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b)	korekty błędów	-	-	(222 428,78)	-
la.	Kapitał własny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	<b>24 908 977,52</b>	<b>23 149 805,17</b>	<b>21 631 308,63</b>	<b>21 853 737,41</b>
1.	<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>16 233 228,00</b>	<b>16 233 228,00</b>	<b>16 233 228,00</b>	<b>16 233 228,00</b>
1.1.	Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-	-
a)	Zwiększenia	-	-	-	-
-	emisji akcji (wydania udziałów)	-	-	-	-
b)	Zmniejszenia	-	-	-	-
-	umorzenia akcji (udziałów)	-	-	-	-
1.2.	<b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>16 233 228,00</b>	<b>16 233 228,00</b>	<b>16 233 228,00</b>	<b>16 233 228,00</b>
2.	<b>Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	-	-	-	-
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-	-
a)	Zwiększenia	-	-	-	-
b)	Zmniejszenia	-	-	-	-
2.2.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-	-
3.	<b>Akcje własne na początek okresu</b>	-	-	-	-
3.1.	Zmiany akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
a)	Zwiększenia	-	-	-	-
b)	Zmniejszenia	-	-	-	-
3.2.	<b>Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	-	-	-	-
4.	<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>5 450 000,00</b>	<b>5 284 122,55</b>	<b>5 184 122,55</b>	<b>5 184 122,55</b>
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	-	165 877,45	100 000,00	100 000,00
a)	Zwiększenia	-	165 877,45	100 000,00	100 000,00
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
-	podziału zysku (ustawowo)	-	126 953,45	100 000,00	100 000,00
-	podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	38 924,00	-	-
b)	Zmniejszenia	-	-	-	-
-	pokrycia straty	-	-	-	-
4.2.	<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>5 450 000,00</b>	<b>5 450 000,00</b>	<b>5 284 122,55</b>	<b>5 284 122,55</b>
5.	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	-	-	-	-
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-1 511,88	-1 511,88	-	-
-	- różnice kursowe z przeliczenia zakładu zagr.	-1 511,88	-1 511,88	-	-

5.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-1 511,88	-1 511,88	-	-
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-	-
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
7.	<b>Zysk/(strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>3 225 749,52</b>	<b>1 632 454,62</b>	<b>436 386,86</b>	<b>436 386,86</b>
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 225 749,52	1 632 454,62	711 974,25	711 974,25
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-74 384,00
b)	korekty błędów	-	-	(222 428,78)	-
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 225 749,52	1 632 454,62	489 545,47	637 590,25
a)	zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b)	Zmniejszenia (z tytułu)	-	531 125,08	375 587,39	375 587,39
-	podziału zysku z lat ubiegłych	-	365 247,63	275 587,39	275 587,39
-	zwiększenie kapitału zapasowego	-	165 877,45	100 000,00	100 000,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 225 749,52	1 101 329,54	113 958,08	262 002,86
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	275 587,39	275 587,39
a)	zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b)	Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	275 587,39	275 587,39
-	podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	275 587,39	275 587,39
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
7.7.	Zysk/(strata) z lat ubiegłych na koniec okresu `	<b>3 225 749,52</b>	<b>1 101 329,54</b>	<b>113 958,08</b>	<b>262 002,86</b>
8.	<b>Wynik netto</b>	<b>963 733,20</b>	<b>3 088 153,18</b>	<b>1 518 496,54</b>	<b>2 084 968,17</b>
a)	<b>zysk netto</b>	963 733,20	3 088 153,18	1 518 496,54	2 084 968,17
b)	<b>strata netto</b>	-	-	-	-
c)	<b>odpisy z zysku</b>	-	-	-	-
II.	<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>25 871 198,84</b>	<b>25 871 198,84</b>	<b>23 149 805,17</b>	<b>23 864 321,58</b>
III.	<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>25 871 198,84</b>	<b>25 871 198,84</b>	<b>23 149 805,17</b>	<b>23 864 321,58</b>

Główny Księgowy Marzena Fugiel

Prezes Zarządu Romuald Kalyciok

Członek Zarządu Monika Czekąła

## 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 3 kwartałach 2019 roku osiągnięto wyższe przychody ze sprzedaży o 12,4 % w stosunku do adekwatnego okresu porównawczego w 2018 r. Wynik ten został osiągnięty m. in. dzięki niemal 35% wzrostowi sprzedaży zagranicznej zrealizowanej w trzech kwartałach 2019 r.

Istotnym czynnikiem jest także trwający okres realizacji dużej inwestycji – uruchomienie nowej gałęzi produkcji w Spółce. W związku z realizacją tej inwestycji wzrasta zaangażowanie kapitału obcego, w tym szczególnie finansowanie kredytami inwestycyjnymi oraz wzrost wydatków na działalność inwestycyjną. Realizacja inwestycji ma także oczywisty wpływ na wielkość pozycji środki trwałe i środki trwałe w budowie.

### 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.

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

W 2019 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 2019 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 01.07.2019 r. do 30.09.2019 r.	Dane za okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r.	Dane za okres od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r.	Dane za okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.
<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>1 741 800,52</b>	<b>1 621 356,97</b>	<b>1 048 789,33</b>	<b>1 179 968,11</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>118 212,72</b>	<b>450 854,11</b>	<b>93 504,35</b>	<b>295 685,14</b>
- rezerwa na odroczony podatek dochodowy	-	110 018,00	-	56 097,00
- przyznanie bonusu rocznego	112 753,51	290 990,27	93 504,35	239 588,14
- na przewidywane koszty i straty	5 459,21	16 257,65	-	-
- na naprawy gwarancyjne	-	2 505,45	-	-
- na świadczenia emerytalne i podobne	-	31 082,74	-	-
<b>c) wykorzystanie (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>191 754,41</b>	<b>-</b>	<b>276 046,04</b>
- wypłata bonusu rocznego	-	191 754,41	-	276 046,04
<b>d) rozwiązanie (z tytułu)</b>	<b>167 094,00</b>	<b>187 537,43</b>	<b>18 461,00</b>	<b>75 774,53</b>
- rezerwa na odroczony podatek dochodowy	35 082,00	35 082,00	18 461,00	75 638,00
- rozwiązanie rezerwy na bonus roczny	-	-	-	-
- rozwiązanie rezerwy na odsetki	-	20 443,43	-	-
- rozwiązanie rezerwy na przewidywane koszty i straty	132 012,00	132 012,00	-	-
- rozwiązanie pozostałych rezerw	-	-	-	136,53
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>1 692 919,24</b>	<b>1 692 919,24</b>	<b>1 123 832,68</b>	<b>1 123 832,68</b>

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

	Dane za okres od 01.07.2019 r. do 30.09.2019 r.	Dane za okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r.	Dane za okres od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r.	Dane za okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>				
- stan na początek okresu	<b>426 423,00</b>	<b>417 772,00</b>	<b>489 276,00</b>	<b>452 805,00</b>
- zwiększenia	54 234,00	79 737,00	-	69 156,00
- zmniejszenia	-	16 852,00	41 731,00	74 416,00
- stan na koniec okresu	<b>480 657,00</b>	<b>480 657,00</b>	<b>447 545,00</b>	<b>447 545,00</b>
<b>Rezerwa na odroczony podatek dochodowy:</b>				
- stan na początek okresu	<b>773 119,00</b>	<b>663 101,00</b>	<b>613 800,00</b>	<b>614 880,00</b>
- zwiększenia	-	110 018,00	-	56 097,00
- zmniejszenia	35 082,00	35 082,00	18 461,00	75 638,00
- stan na koniec okresu	<b>738 037,00</b>	<b>738 037,00</b>	<b>595 339,00</b>	<b>595 339,00</b>

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

W III kwartale Spółka poniosła istotne nakłady na zakup środków trwałych związanych z realizacją inwestycji rozbudowy zakładu Emitenta o dodatkową gałąź produkcji. Nakłady na środki trwałe poniesione w III kwartale wyniosły 1 663 tys. PLN a zaliczki na środki trwałe w budowie wyniosły 1 251 tys. PLN. Jednostka nie dokonała sprzedaży istotnych aktywów trwałych.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka realizując zaplanowane inwestycje dokonała znaczących nakładów na aktywa trwałe, głównie w postaci realizacji budowy hali produkcyjnej oraz wdrożenia do produkcji nowego

produktu, zgodnie z założeniami projektu pn. „Wdrożenie innowacji poprzez komercjalizację wyników prac B + R kluczowym krokiem do umocnienia pozycji lidera w branży”. Nakłady poniesione do dnia 30.09.2019 r. na budowę hali kształtują się na poziomie 4 128 tys. PLN, łączne nakłady na park maszynowy do dnia 30.09.2019 r. wyniosły 6 108 tys. PLN. Nakłady na park maszynowy objęte są współfinansowaniem w ramach umowy o dofinansowanie nr POIR.03.02.01-IP.03-00-001/18. Poniesione do dnia 30.09.2019 r. wydatki kwalifikowane na park maszynowy stanowią 77% w stosunku do założonej w projekcie kwoty wydatków na kompletny park maszynowy związany z projektem.

Na dzień bilansowy Spółka nie ma istotnych kwot otwartych zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych, gdyż Emitent realizuje płatności zgodnie z terminami - z uwzględnieniem wykorzystania kredytów inwestycyjnych.

#### 2.6.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W dniu 11.07.2019 r. Spółka uzyskała od swojego pełnomocnika procesowego informację o zapadłym w dniu 11.07.2019 r., korzystnym dla Spółki, wyroku w postępowaniu sądowym prowadzonym przed Sądem Apelacyjnym w Katowicach („Sąd Odwoławczy”) w wyniku apelacji Emitenta, o czym informowała w Raporcie bieżącym nr 28/2019. Stroną postępowania jest Emitent oraz RUMET Waclaw Rudzik i Wspólnicy sp. j. z siedzibą w Ostrołęce o zapłatę („Dostawca”). Sąd I Instancji oddalił powództwo Emitenta o zapłatę 687 449,37 zł i w ramach powództwa wzajemnego Dostawcy zasądził na jego rzecz kwotę 309 769,23 zł wraz z odsetkami i kosztami postępowania sądowego. Sąd Odwoławczy uwzględnił apelację Emitenta i:

- 1) uchylił zaskarżony wyrok w części rozstrzygającej o powództwie głównym oraz kosztach procesu i nieuiszczonych kosztach sądowych w sprawie z powództwa głównego, a także w części uwzględniającej powództwo wzajemne i rozstrzygającej o kosztach procesu w sprawie z powództwa wzajemnego.
- 2) w powyższym zakresie przekazał sprawę Sądowi Okręgowemu w Gliwicach do rozpoznania oraz rozstrzygnięcia o kosztach postępowania apelacyjnego.

Sąd w zwięzły sposób przedstawił argumentację przemawiającą za wydanym orzeczeniem, która sprowadza się de facto do stwierdzenia, iż Sąd I instancji nie rozpoznał istoty sprawy, w szczególności nie dokonując wykładni oświadczeń woli stron zawartych w wiążącej je umowie ramowej. Powyższe w konsekwencji oznaczałoby przeniesienie ciężaru przeprowadzenia całości postępowania z Sądu I instancji na Sąd II instancji. Z tego też względu Sąd Apelacyjny, na podstawie art. 386 § 4 k.p.c., orzekł jak powyżej.

Zdarzenie powyższe nie zostało ujęte w zapisach księgowych III kwartału 2019. Kwoty sporne zgodnie z zasadą ostrożności objęte są odpowiednimi rezerwami tworzonymi w okresach wcześniejszych w datach wystąpienia zdarzeń. Korekta zapisów zostanie sporządzona zgodnie z ostatecznym wyrokiem w przedmiotowym procesie.

#### 2.6.10. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W 2019 r. Spółka nie dokonywała korekty błędów poprzednich okresów.

- 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 żadnych 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 powiązаныmi, 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 powiązаныmi, 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 2019 r. nie nastąpiły zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

2.6.16. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Nie dotyczy.

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

W I półroczu 2019 r. zadeklarowano wypłatę dywidendy. Zarząd SUNEX S.A. podał do informacji, że w dniu 21.05.2019 r. podjął uchwałę w sprawie rekomendacji wypłaty dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2018. Zarząd Spółki przedłożył Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu rekomendację wypłaty dywidendy w wysokości 0,09 zł na jedną akcję, tj. łącznie kwotę 365.247,63 zł. Rekomendacja Zarządu Spółki została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki. Ostateczną decyzję w przedmiocie podziału zysku za rok 2018 oraz wypłaty dywidendy Walne Zgromadzenie Spółki podjęło na posiedzeniu ZWZ w dniu 26.06.2019 r. Wypłatą dywidendy objęto wszystkie akcje Spółki, a dzień dywidendy, tj. dzień ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za 2018 rok ustalono na dzień 10.09.2019 roku. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 26.09.2019 roku.

Dywidenda została wypłacona w terminie.

2.6.18. 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 30.09.2019 r. nie wystąpiły zdarzenia, nieujęte w sprawozdaniu, a które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

Istotne zdarzenia w okresie od 30.09.2019 r. zostały opisane w opublikowanych raportach bieżących. W szczególności należy wskazać, że dnia 16.10.2019 r. powzięto informację o podpisaniu ze strony Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości ("PARP") aneksu do umowy o dofinansowanie projektu "Wdrożenie innowacji poprzez komercjalizację wyników prac B+R kluczowym krokiem do umocnienia pozycji lidera

w branży" w ramach Poddziałania 3.2.1. Badanie na rynek Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Aneks dotyczy wydłużenia okresu kwalifikowalności wydatków do dnia 30 czerwca 2020 r. W dniu 15.10.2019 r. zawarto z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach aneks do umowy kredytowej o korporacyjny kredyt dewizowy na finansowanie inwestycji przeznaczony wyłącznie na finansowanie linii produkcyjnych. W wyniku zawartego aneksu kwota kredytu podwyższona została do wysokości 1.500.000 EUR.

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

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	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
2	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
3	Śląskie Centrum Przedsiębiorczości	In blanco bez protestu	nieokreślona	2017-10-16	Po upływie okresu trwałości projektu	UDA-RPSL.03.03.00-24085H/16.00
4	Śląskie Centrum Przedsiębiorczości	in blanco	nieokreślona	15.05.2019	Po upływie okresu trwałości umowy o dofinansowanie	nr umowy UDA RPSL.03.03.00-24-04HE/18-00
5	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości	in blanco	2 793 700	27.05.2019	Po upływie okresu trwałości umowy o dofinansowanie	nr umowy POIR .03.02.01-24-0006/18
6	Bank Gospodarstwa Krajowego	in blanco	nieokreślona	2019-03-07	Okres trwałości projektu	Umowa o dofinansowanie POIR.03.02.02-00-1486/18-00
7	BNP Paribas Bank Polska 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
8	Santander Leasing SA (dawniej: BZ WBK Leasing)	In blanco bez protestu	nieokreślona	2017-05-29	Po zakończeniu umowy nie wcześniej niż po uregulowaniu wszystkich należności	SG8/00023/2017
9	ING Lease (Polska) sp z o.o.	In blanco bez protestu	nieokreślona	2017-10-24	Czas trwania umowy	Zabezpieczenie umowy 320193-AF-0

10	ING Commercial Finance	in blanco	nieokreślona	2018-03-26	Okres trwania umowy	Zabezpieczenie umowy z 2018-03-26 nr 94/2018
11	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	in blanco	nieokreślona	2018-04-03	Okres trwania umowy	Zabezpieczenie umowy nr 322869-OF-0 z 2018-04-03
12	BANK PEKAO SA	in blanco	1 214 464,00	2019-02-07	Okres trwania umowy	Umowa kredytu nieodnawialnego
13	BANK PEKAO SA	in blanco	5 000 000,00	2019-02-07	Okres trwania umowy	Umowa o linię wielocelową
14	BANK PEKAO SA	in blanco	1 013 527,20	2019-02-07	Okres trwania umowy	Umowa kredytu nieodnawialnego
15	BANK PEKAO SA	in blanco	nieokreślona	2019-02-07	Okres trwania umowy	Umowa o transakcje skarbowe
16	Bank Millennium SA	in blanco	960 000,00	24.04.2019	Okres trwania umowy	Umowa o finansowanie 12752/19/400/04
17	Bank Gospodarstwa Krajowego	in blanco	600 000,00	24.04.2019	Okres trwania umowy o finansowanie z Bankiem Millennium powiększony o 3 miesiące	Zabezpieczenie umowy zawartej z Bankiem Millennium SA stanowiący pomoc de minimis
18	Bank Gospodarstwa Krajowego	in blanco	360 000,00	25.04.2019	Okres trwania umowy o finansowanie z Bankiem BNP Paribas SA powiększony o 3 miesiące	Zabezpieczenie umowy zawartej z Bankiem BNP Paribas Bank Polska SA stanowiący pomoc de minimis
19	BNP Paribas Leasing Services Sp. z o.o.	in blanco	105 000,00	17.05.2019	Zakończenie umowy o finansowanie	Zabezpieczenie umowy 21695/04/2019/LO
20	Lotos Paliwa Sp. z o.o.	In blanco	nieokreślona	2014-02-10	Okres trwania umowy	Umowa z dnia 2014-02-10
21	Delta Trans Transporte Sp. z o.o.	In blanco	nieokreślona	2011-06-30	Okres trwania umowy	Umowa z dnia 2011-06-30
22	Wilo Polska sp z o.o.	in blanco	Do kwoty 120.000,00	2016-07-29	Czas trwania umowy	Zabezpieczenie kredytu kupieckiego (aneks z dnia 01.07.2016 do umowy z dnia 18.01.2008)
23	KBH Akord Hernas Komorowski SJ	in blanco	nieokreślona	2014-07-18	Okres trwania umowy	Umowa z dnia 2014-07-18, jako zabezpieczenie współpracy
24	Instalbud Janosz SJ	in blanco	nieokreślona	2014-01-31	Okres trwania umowy	Umowa z dnia 2014-01-31 zabezpieczenie kredytu kupieckiego 350 000,00
25	Polska Ekologia Sp. z o.o.	Gwarancja	21 tys. PLN	2018-07-05	Okres trwania umowy	Gwarancja na rzecz Gminy Żarki

26	Polska Ekologia Sp. z o. o.	poręczenie	2 000 tys. PLN	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. PLN	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

Należy również zaznaczyć, iż Emitent zwrócił się o zwrot weksla stanowiącego zabezpieczenie dla kontrahenta Lotos Paliwa oraz Banku BGK stanowiący zabezpieczenie pod umowę o dofinansowanie projektu POIR.03.02.02-00-1486/18-00.

Jednocześnie zwrócono Spółce weksel stanowiący zabezpieczenie projektu POIG.04.05.02-00-067/12 w związku z zakończeniem okresu trwałości umowy o dofinansowanie.

Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku:

Rodzaj zobowiązania	Wierzyciel	Rodzaj zabezpieczonego majątku	Wysokość zabezpieczenia	Wartość zastawionego majątku netto
Hipoteka	ING Bank Śląski S.A.	Nieruchomość	19 036 tys. PLN*	9 830 tys. PLN**
Zastaw rejestrowy	Bank PEKAO SA.	Maszyny, zapasy	11 933 tys. PLN	11 600 tys. PLN
Hipoteka	Bank PEKAO SA	Nieruchomość	15 000 tys. PLN	9 060 tys. PLN

\* Kwoty zabezpieczenia wyrażone w umowach kredytowych w EUR zostały przeliczone na PLN po średnim kursie ogłoszonym przez NBP na dzień 30.09.2019 r.

\*\* Ze względu na brak wyceny inwestycji w toku nieruchomości stanowiące zabezpieczenie majątkowe Banku ING Bank Śląski S.A. nie wliczono jej w pozycji Wartość zastawionego majątku.

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

Informacje o znaczących zdarzeniach Emitent przekazuje w publikowanych raportach bieżących. Na dzień publikacji raportu kwartalnego nie wystąpiły inne zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na ocenę sytuacji Emitenta. Inne informacje dotyczące sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego opisano w Rozdziale III niniejszego Raportu.



### III. Inne informacje dotyczące sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta

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

Obrót Emitenta w okresie III kwartałów roku 2019 był wyższy aniżeli obrót osiągnięty w analogicznym okresie ubiegłego roku o ponad 12%. Jak wskazano w pkt. 2.6.1 niniejszego raportu, wpływ na taki stan rzeczy miał znaczny wzrost przychodów na rynkach zagranicznych.

- 3.2. 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.

Spółka w III kwartale 2019 r. rozpoczęła prowadzenie działalności gospodarczej w Niemczech poprzez magazyn, stanowiący podatkowy zakład zagraniczny, z którego będzie prowadzona sprzedaż produktów i towarów. Emitent od III kwartału 2019 r. sporządza Sprawozdanie finansowe łączne obejmujące dane jednostki macierzystej i zakładu zagranicznego.

- 3.3. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka SUNEX S.A. nie publikowała prognoz na rok 2019.

- 3.4. 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 okresowego.

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba 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%
	B	1 354 329	1 354 329	33,37%	26,77%
Romuald Kalyciok	B	700 500	700 500	17,26%	13,85%
Pozostali	B	1 003 478	1 003 478	24,73%	19,84%
<b>Razem</b>		<b>4 058 307</b>	<b>5 058 307</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* 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

W okresie sprawozdawczym, jak również do dnia publikacji raportu, nie nastąpiły zmiany w zakresie tej struktury.

3.5. 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 okresowego, odrębnie dla każdej z osób.

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

	Pełniona funkcja	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ
<b>Romuald Kalyciok</b> (pośrednio przez Polską Ekologię Sp. z o.o.)	Prezes Zarządu	A	1 000 000	2 000 000
		B	1 354 329	1 354 329
<b>Romuald Kalyciok</b> (bezpośrednio)		B	700 500	700 500
<b>Monika Czekala</b>	Członek Zarządu			Nie posiada
<b>Janusz Kędziora</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej			Nie posiada
<b>Tomasz Wałek</b>	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej			Nie posiada
<b>Piotr Halczak</b>	Sekretarz Rady Nadzorczej			Nie posiada
<b>David Kalyciok</b>	Członek Rady Nadzorczej			Nie posiada
<b>Anna Antonik</b>	Członek Rady Nadzorczej			Nie posiada

3.6. 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.

3.7. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, 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 powiązаныmi, 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.



- 3.8. 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.

Zmianie uległo poręczenie Spółki wobec zadłużenia akcjonariusza większościowego Polskiej Ekologii Sp. z o. o. z 1.500.000 PLN do 2.000.000 PLN. Wartość zwiększenia nie stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych, ale w ocenie Emitenta ma istotne znaczenie przy ocenie finansowej Spółki. O zmianie informowano w raporcie ESPI nr 27/2019.

- 3.9. 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 2019 roku zatrudniała 169 osób, w przeliczeniu na pełne etaty 166. Za analogiczny okres roku ubiegłego zatrudnienie wyniosło 172 osoby, w przeliczeniu na pełne etaty 168.

- 3.10. 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. Jednocześnie Emitent będąc dostawcą na rynku krajowym do podmiotów realizujących w IV kwartale 2019 i I kwartale 2020 zamówienia przetargowe na rynku krajowym ma możliwość ograniczenia ryzyka sezonowości i jego wpływu na wyniki kolejnych kwartałów.

W związku z realizacją inwestycji rozbudowującej zakład produkcyjny o linie technologiczne umożliwiające produkcję urządzeń różnych typów, które będą mogły być samodzielnie bądź w zestawach (kompletach) włączone do oferty Spółki, o czym Spółka informowała także we wcześniejszych raportach (m.in. raportach bieżących ESPI nr 39/2017 z 20.10.2017 r. oraz 8/2018 z 28.02.2018 r) występuje szereg czynników wpływających na wyniki Emitenta. W kolejnym sezonie spodziewane są zwiększenia przychodów ze sprzedaży uzyskiwanych z wdrożonych do produkcji i oferty Spółki innowacyjnych urządzeń. Zakończenie inwestycji i ostateczne rozliczenie dotacji planowane jest na dzień 30.06.2020r.

W celu optymalizacji finansowania realizacji inwestycji Spółka zawarła aneksy kredytów inwestycyjnych, o czym informowano w raportach 34/2019, 36/2019 oraz 36/2019/K. Optymalizacja kredytowania inwestycji pozwoli na dalsze finansowanie inwestycji w okresie poza głównym sezonem działalności Emitenta. Dodatkowo zdecydowano o uzupełnienie środków na pokrycie wkładu własnego w finansowanie linii produkcyjnych za pomocą zaliczki dofinansowania co pozwoli zminimalizować obciążenie bieżącej płynności Emitenta.

W okresie od 01.09.2019 r. do 31.08.2021 r. zaplanowano realizację projektu pn. „Opracowanie innowacyjnej pompy ciepła typu powietrze-woda”. W ramach realizacji tego projektu w ciągu 2 kolejnych lat Spółka otrzyma dofinansowanie w kwocie maksymalnej 732,6 tys. PLN do kosztów kwalifikowanych zaplanowanych w wysokości 1 369,2 tys. PLN. Katalog kosztów objętych dofinansowaniem zawiera w głównej mierze wynagrodzenia oraz koszty budowy prototypów wraz z kosztem badań.

W okresie najbliższych kwartałów Spółka oczekuje rozpoczęcie uzyskiwania przychodów z zakładu zagranicznego zlokalizowanego w Niemczech. W okresie objętym niniejszym raportem zawarto umowy wynajmu powierzchni magazynowej i obsługi sprzedażowej oraz administracyjno-księgowej tamtejszego zakładu. W zamierzeniu Emitenta zakład niemiecki pozwoli na uzyskanie kilku istotnych przewag konkurencyjnych na lokalnym rynku zbytu i uzupełni dotychczasowe kanały sprzedaży Spółki realizując przychody od nowych grup klientów.

Jako że, z wyłączeniem kosztów wynagrodzeń, Spółka nie przewiduje istotnych podwyżek innych kosztów, w najbliższych okresach, powinny się one wiązać także z kolejnym wzrostem rentowności i wyniku.

Główny Księgowy Marzena Fugiel

Prezes Zarządu Romuald Kalyciok

---

Członek Zarządu Monika Czekala