

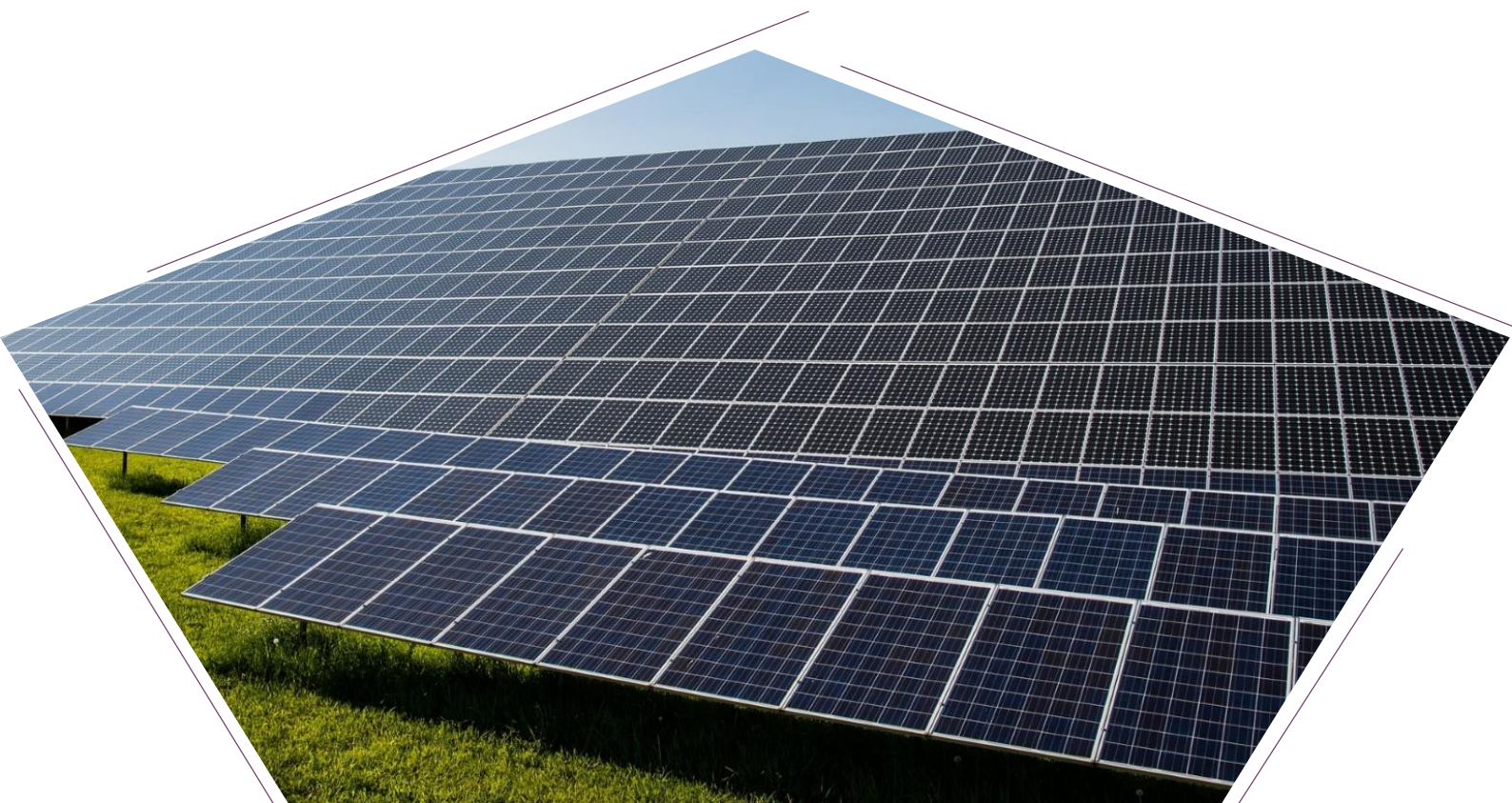


**SUNEX S.A.**

**Raport kwartalny**

za I kwartał 2018 roku

dane za okres od 01-01-2018 r.  
do 31-03-2018 r.



## SPIS TREŚCI

I.	Podstawowe informacje o Emitencie.....	6
1.1.	Ogólna charakterystyka firmy .....	6
1.2.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta .....	7
1.3.	Podsumowanie działalności SUNEX S.A. w I kwartale 2018 rok, w tym wybrane dane finansowe .....	7
1.4.	Zakres skróconego sprawozdania finansowego.....	8
II.	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe .....	8
2.1.	Bilans na dzień 31 marca 2018 r., dzień 31 marca 2017 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 r.....	8
2.2.	Rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej za okres od 01 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. oraz za okres 01 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r.....	11
2.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) za okres od 01 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. oraz za okres 01 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r.....	13
2.4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r., za okres od 01 stycznia 2017 do 31 marca 2017 oraz za rok obrotowy 2017.....	14
2.5.	Informacje dodatkowe do kwartalnego sprawozdania finansowego .....	17
2.5.1.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości oraz informacja o istotnych zmianach wielkości szcunkowych .....	17
2.5.2.	Opis pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.....	19
2.5.3.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie .....	19
2.5.4.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....	20
2.5.5.	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów .....	20
2.5.6.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....	20
2.5.7.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	20
2.5.8.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych .....	21
2.5.9.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	21
2.5.10.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych .....	21
2.5.11.	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	21
2.5.12.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te	

aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)	21
2.5.13. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	21
2.5.14. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta, wraz z przedstawieniem:	22
(a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,	22
(b) informacji o powiązaniach Emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,	22
(c) informacji o przedmiocie transakcji,	22
(d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,	22
(e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta,	22
(f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta.	22
2.5.15. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	22
2.5.16. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	22
2.5.17. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	22
2.5.18. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	22
2.5.19. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta	23
2.5.20. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	23
III. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta	23
3.1. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku	23

3.2.	Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	23
3.3.	Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku Emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.....	24
3.4.	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie.....	24
3.5.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	24
3.6.	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.....	26
3.7.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:.....	26
(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,.....	26
(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.....	26
3.8.	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:.....	27
(a)	informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,.....	27
(b)	informacji o powiązaniach Emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,.....	27
(c)	informacji o przedmiocie transakcji,.....	27
(d)	istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,.....	27
(e)	innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta,.....	27
(f)	wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązаныmi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta.....	27
3.9.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem:.....	27
(a)	nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,.....	27

(b)	łącznie kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana, .....	27
(c)	okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, .....	27
(d)	warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia Emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji, .....	27
(e)	charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki. ....	27
3.10.	Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta. ....	27
3.11.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. ....	28

## I. Podstawowe informacje o Emitencie

### 1.1. Ogólna charakterystyka firmy

<b>Nazwa (firma):</b>	<b>SUNEX S.A.</b>
<b>Kraj:</b>	Polska
<b>Siedziba:</b>	Racibórz
<b>Adres siedziby:</b>	ul. Piaskowa 7
<b>Numer KRS:</b>	0000375404
<b>Oznaczenie Sądu:</b>	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS
<b>REGON:</b>	277950758
<b>NIP:</b>	639-18-14-766
<b>Telefon:</b>	32 414-92-12
<b>Fax:</b>	32 414-92-13
<b>Poczta e-mail:</b>	info@sunex.pl
<b>Strona www:</b>	<a href="http://www.sunex.pl">http://www.sunex.pl</a>
<b>Liczba akcji:</b>	Stan na dzień 31.03.2018r. Seria A 1 000 000 sztuk Seria B 3 058 307 sztuk Razem 4 058 307 sztuk
<b>Zarząd:</b>	Romuald Kalyciok, Prezes Zarządu Monika Czekala, Członek Zarządu

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

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

Spółka SUNEX od 30.07.2015r. 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 należących do grupy SUNEX), 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 Zakładowej Kontroli Produkcji, co klientom daje gwarancję dobrej jakości produktu.

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

Informacje o najważniejszych zdarzeniach Spółka publikowała w ramach raportów bieżących ESPI w okresie sprawozdawczym Spółka pozyskała kolejne istotne zamówienia sprzedaży, dzięki czemu wygenerowała istotny wzrost przychodów w pierwszym kwartale tego roku jak i pozytywnie ocenia możliwości wzrostu przychodów ze sprzedaży w kolejnych okresach.

Ponadto w okresie, którego dotyczy raport Spółka osiągnęła gotowość organizacyjną do realizacji projektu rozbudowy mocy produkcyjnych i wdrożenia nowych wyrobów do oferty Spółki i w dniu 28.02.2018 r. złożony został do Instytucji Pośredniczącej - Śląskie Centrum Przedsiębiorczości wniosek o dofinansowanie realizacji projektu w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014-2020 (Europejski Fundusz Rozwoju Regionalnego) dla osi priorytetowej: III. Konkurencyjność MŚP dla działania: 3.2. Innowacje w MŚP. Dzięki nowoczesnej technologii zostanie stworzony park maszynowy, który będzie składał się z linii technologicznych umożliwiających produkcję urządzeń różnych typów, które będą mogły być samodzielne bądź w zestawach (kompletach) włączone do oferty Spółki. W ocenie Zarządu Spółki dzięki realizacji projektu Spółka umocni swoją pozycję producenta rozwiązań grzewczych i instalacyjnych w branży, co przyczyni się do ekspansji na nowe rynki i wyróżni na tle konkurencji. Informacje w tym zakresie przekazane zostały w raporcie nr 8/2018 z dnia 28.02.2018 r.

## 1.3. Podsumowanie działalności SUNEX S.A. w I kwartale 2018 rok, w tym wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku Spółki SUNEX S.A. w tysiącach złotych wraz z danymi porównywalnymi za poprzedni rok.

L.p.	Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
		Za okres od 01.01.2018r. do 31.03.2018r.	Za okres od 01.01.2017r. do 31.03.2017r	Za okres od 01.01.2018r. do 31.03.2018r.	Za okres od 01.01.2017r. do 31.03.2017r
I	Przychody netto ze sprzedaży	10 456	7 365	2 438	1 717
II	Zysk (strata) ze sprzedaży	395	-229	95	-53
III	Amortyzacja	479	420	112	98
IV	Wynik z działalności operacyjnej	331	-157	77	-37
V	Zysk (strata) brutto	139	5	32	1
VI	Zysk (strata) netto	235	-50	55	-12
VII	Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	-1 988	-3 365	-466	-784
VIII	Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej	-692	-110	-161	-26
IX	Przepływy pieniężne netto z dz. finansowej	2 727	3 494	636	815
X	Przepływy pieniężne netto razem	47	19	11	4

L.p.	Wybrane dane finansowe – bilans	w tys. PLN		w tys. EUR	
		Stan na 31.03.2018r.	Stan na 31.12.2017r.	Stan na 31.03.2018r.	Stan na 31.12.2017r.

I	Aktywa razem	47 436	41 870	11 271	10 039
II	Długoterminowe zobowiązania	2 530	2 852	601	684
III	Krótkoterminowe zobowiązania	18 291	12 461	4 346	2 988
IV	Kapitał własny	22 088	21 853	5 248	5 239
V	Kapitał zakładowy	16 233	16 233	3 857	3 892

Dane finansowe dotyczące bilansu na 31.03.2018 r. i 31.12.2017 r. zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego kolejno 4,2085 PLN za 1 EUR i 4,1709 za 1 EUR.

Tabela nr 064/A/NBP/2018 z dnia 2018-03-30

Tabela nr 251/A/NBP/2017 z dnia 2017-12-29

Dane finansowe dotyczące rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za I kwartał 2017 r. i I 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 I kwartał 2017 r. wyniósł 4,2891 PLN

Kurs EUR za I kwartał 2018 r. wyniósł 4,1784 PLN

#### 1.4. Zakres skróconego sprawozdania finansowego

Skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku zostało sporządzone na podstawie krajowych zasad rachunkowości i zawiera:

- Bilans na dzień 31 marca 2018 roku oraz jako dane porównywalne na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku,
- Rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej za okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku, a także jako dane porównywalne za okres 01 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) za okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku, a także jako dane porównywalne za okres 01 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku, a także jako dane porównywalne: za okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku, oraz za okres od 01 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku.
- Informacje dodatkowe do kwartalnego sprawozdania finansowego za I kwartał 2018 r.

## II. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

### 2.1. Bilans na dzień 31 marca 2018 r., dzień 31 marca 2017 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 r.

#### Aktywa bilansu na dzień 31 marca 2018 roku, na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku

Lp.	AKTYWA	Stan na 31.03.2018r.	Stan na 31.03.2017r.	Stan na 31.12.2017r.
-----	--------	-------------------------	-------------------------	-------------------------



	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>28 423</b>	<b>28 645</b>	<b>28 176</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne, w tym:</b>	<b>5 730</b>	<b>6 295</b>	<b>5 845</b>
1. Wartość firmy	2 761	2 988	2 818
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>18 333</b>	<b>19 301</b>	<b>18 578</b>
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
1. Od jednostek powiązanych	-	-	0
2. Od pozostałych jednostek, w których posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	0
3. Od pozostałych jednostek	-	-	0
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>3 625</b>	<b>2 292</b>	<b>3 063</b>
1. Nieruchomości	1 166	1 165	1 166
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 457	1 127	1 897
a) W jednostkach powiązanych	1 337	193	773
b) Od pozostałych jednostek, w których posiada zaangażowanie w kapitale	1 122	-	1 124
c) W pozostałych jednostkach	0	934	0
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	0
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>735</b>	<b>757</b>	<b>690</b>
1. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	522	472	453
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	213	285	237
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>18 664</b>	<b>14 816</b>	<b>13 345</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>7 353</b>	<b>7 813</b>	<b>6 285</b>
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>8 113</b>	<b>4 425</b>	<b>4 337</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	5 353	1 580	3 150
2. Od pozostałych jednostek, w których posiada zaangażowanie w kapitale	139	22	30
3. Należności od pozostałych jednostek	2 621	2 823	1 157
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>192</b>	<b>153</b>	<b>135</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	192	153	135
a) W jednostkach powiązanych	5	5	5
b) W pozostałych jednostkach	74	84	64
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	113	64	66
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 006</b>	<b>2 425</b>	<b>2 588</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>349</b>	<b>349</b>	<b>349</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>47 436</b>	<b>43 810</b>	<b>41 870</b>

**Pasywa bilansu na dzień 31 marca 2018 roku, na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku**

Lp.	PASYWA	Stan na 31.03.2018r. tys. zł	Stan na 31.03.2017r. tys. zł	Stan na 31.12.2017r. tys. zł
<b>A.</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>22 088</b>	<b>21 902</b>	<b>21 853</b>
I.	Kapitał zakładowy	16 233	16 233	16 233
II.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	0
III.	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	0
IV.	Kapitał zapasowy	5 184	5 029	5 184
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	0
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	436	690	-276
VIII.	Zysk (strata) netto	235	-50	712
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	0
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>25 348</b>	<b>21 908</b>	<b>20 017</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 087	808	1 180
1.	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	588	604	615
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	0
a)	Długoterminowe	-	-	0
b)	Krótkoterminowe	-	-	0
3.	Pozostałe rezerwy	499	204	565
a)	Długoterminowe	-	-	0
b)	Krótkoterminowe	499	204	565
II.	Zobowiązania długoterminowe	2 530	3 595	2 852
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2.	Od pozostałych jednostek, w których posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	2 530	3 595	2 852
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	18 291	14 014	12 461
1.	Zobowiązania krótkoterminowe:	18 284	14 007	12 450
a)	Wobec jednostek powiązanych	1	1	47
b)	Od pozostałych jednostek, w których posiada zaangażowanie w kapitale	12	-	98
c)	Wobec pozostałych jednostek	18 271	14 006	12 305
2.	Fundusze specjalne	7	7	11
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	3 440	3 491	3 524
1.	Ujemna wartość firmy	177	-	177
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 263	3 491	3 347
a)	Długoterminowe	2 866	3 105	2 948
b)	Krótkoterminowe	397	386	399
	<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>47 436</b>	<b>43 810</b>	<b>41 870</b>

Lp.	Pozycja	Stan na 31.03.2018r.	Stan na 31.03.2017r.	Stan na 31.12.2017r.
1	Wartość księgową (w tys.)	22 088	21 902	21 854
2	Liczba akcji szt.	4 058 307	4 058 307	4 058 307

3	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,44	5,40	5,38
4	Rozwodniona liczba akcji	4 058 307	4 058 307	4 058 307
5	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,44	5,40	5,38

## 2.2. Rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej za okres od 01 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. oraz za okres 01 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r.

Lp.	Treść	od 01.01.2018r. do 31.03.2018r. tys. zł	od 01.01.2017r. do 31.03.2017r. tys. zł
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>10 456</b>	<b>7 365</b>
-	od jednostek powiązanych	2 186	1 787
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 678	5 106
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 778	2 259
<b>B.</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>8 989</b>	<b>6 671</b>
-	jednostkom powiązanych	1 868	1 567
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6 740	4 705
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 249	1 966
<b>C.</b>	<b>Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 467</b>	<b>694</b>
<b>D.</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>531</b>	<b>512</b>
<b>E.</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>541</b>	<b>411</b>
<b>F.</b>	<b>Zysk/(Strata) ze sprzedaży</b>	<b>395</b>	<b>-229</b>
<b>G.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>149</b>	<b>264</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II.	Dotacje	112	106
III.	Inne przychody operacyjne	37	158
<b>H.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>213</b>	<b>192</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III.	Inne koszty operacyjne	213	192
<b>I.</b>	<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>331</b>	<b>-157</b>
<b>J.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>26</b>	<b>281</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
-	od jednostek powiązanych	0	0
II.	Odsetki, w tym:	24	11
-	od jednostek powiązanych	16	0
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
V.	Inne	2	270
<b>K.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>218</b>	<b>119</b>
I.	Odsetki, w tym:	124	80
-	dla jednostek powiązanych	0	0
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
IV.	Inne	94	39
<b>L.</b>	<b>Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>139</b>	<b>5</b>

M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
I.	Zyski nadzwyczajne	0	0
II.	Straty nadzwyczajne	0	0
N.	Zysk/(Strata) brutto	139	5
O.	Podatek dochodowy	-96	55
I	Część bieżąca	0	0
II	Część odroczone	-96	55
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
R.	Zysk/(Strata) netto	235	-50
I	Zysk (strata) netto (zanalizowany)	996	523
II	Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 058 307	4 058 307
III	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł)	0,06	-0,01

### 2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) za okres od 01 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. oraz za okres 01 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r.

Lp.	Treść	Za okres od 01.01.2018r. do 31.03.2018r. tys. zł	Za okres od 01.01.2017r. do 31.03.2017r. tys. zł
<b>A.</b>	<b>PRZEPIĘTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I.	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>235</b>	<b>-50</b>
II.	<b>Korekty razem</b>	<b>-2 223</b>	<b>-3 315</b>
1.	Amortyzacja	479	420
2.	(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	67	-283
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	101	64
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
5.	Zmiana stanu rezerw	-93	139
6.	Zmiana stanu zapasów	-1 068	-1 680
7.	Zmiana stanu należności	-3 777	-2 192
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 625	1 372
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-548	-1 138
10.	Inne korekty	-9	-17
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (+/-II)</b>	<b>-1 988</b>	<b>-3 365</b>
<b>B.</b>	<b>PRZEPIĘTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I.	<b>Wpływy</b>	<b>2</b>	<b>106</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3.	Zbycie aktywów finansowych, w tym:	2	106
a)	W jednostkach powiązanych	2	0
b)	W pozostałych jednostkach	0	106
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II.	<b>Wydatki</b>	<b>694</b>	<b>216</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	142	16
2.	Inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	550	200
a)	W jednostkach powiązanych	550	200
b)	W pozostałych jednostkach	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	2	0
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-692</b>	<b>-110</b>
<b>C.</b>	<b>PRZEPIĘTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I.	<b>Wpływy</b>	<b>4 656</b>	<b>4 383</b>
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych	0	0

	oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	4 621	4 353
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	35	30
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>1 929</b>	<b>889</b>
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4.	Splaty kredytów i pożyczek	1 784	779
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	20	18
8.	Odsetki	125	92
9.	Inne wydatki finansowe	0	0
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>2 727</b>	<b>3 494</b>
<b>D.</b>	<b>PRZEPIŁY PNIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>47</b>	<b>19</b>
<b>E.</b>	<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w TYM</b>	<b>47</b>	<b>19</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>F.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>66</b>	<b>45</b>
<b>G.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/-D), w TYM:</b>	<b>113</b>	<b>64</b>
-	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

#### 2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r., za okres od 01 stycznia 2017 do 31 marca 2017 oraz za rok obrotowy 2017

Lp.	Treść	Za okres od 01.01.2018r. do 31.03.2018r. tys. zł	Za okres od 01.01.2017r. do 31.03.2017r. tys. zł	Za okres od 01.01.2017r. do 31.12.2017r. tys. zł
<b>I.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>21 853</b>	<b>21 952</b>	<b>21 952</b>
<b>a)</b>	Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
<b>b)</b>	korekty błędów	0	0	-810
<b>la.</b>	Kapitał własny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	<b>21 853</b>	<b>21 952</b>	<b>21 142</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>16 233</b>	<b>16 233</b>	<b>16 233</b>
<b>1.1.</b>	Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0
<b>a)</b>	Zwiększenia	0	0	0
-	emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0
<b>b)</b>	Zmniejszenia	0	0	0
-	umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0
<b>1.2.</b>	Kapitał zakładowy na koniec okresu	<b>16 233</b>	<b>16 233</b>	<b>16 233</b>
<b>2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0
a)	Zwiększenia	0	0	0
b)	Zmniejszenia	0	0	0
2.2.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0
3.	<b>Akcje własne na początek okresu</b>	0	0	0
3.1.	Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0	0
a)	Zwiększenia	0	0	0
b)	Zmniejszenia	0	0	0
3.2.	<b>Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	0	0	0
4.	<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	5 184	5 029	5 029
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	0	0	155
a)	Zwiększenia	0	0	155
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
-	podziału zysku (ustawowo)	0	0	0
-	podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	155
b)	Zmniejszenia	0	0	0
-	pokrycia straty	0	0	0
4.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	5 184	5 029	5 184
5.	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	0	0	0
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0
5.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
6.	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	0	0	0
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0
7.	<b>Zysk/(strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	436	690	534
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	690	534
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b)	korekty błędów	0	0	-810
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	436	690	-276
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	436	690	0
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	276
7.7.	Zysk/(strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	436	690	-276
8.	<b>Wynik netto</b>	235	-50	712
a)	zysk netto	235	0	712
b)	strata netto	0	-50	0
c)	odpisy z zysku	0	0	0
II.	<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	22 088	21 902	21 853
III.	<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	22 088	21 902	21 853

Główny Księgowy Dorota Bogdanik

Prezes Zarządu Romuald Kalyciok

Członek Zarządu Monika Czekala



## 2.5. Informacje dodatkowe do kwartalnego sprawozdania finansowego

### 2.5.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości oraz informacja o istotnych zmianach wielkości szcunkowych

Skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami), według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem środków trwałych, które podlegają urzędowej aktualizacji wyceny według zasad określonych w odrębnych przepisach.

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

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia. Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie o rachunkowości. Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są warunki określone w Ustawie.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości w przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

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

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

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

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

Inwestycje krótkoterminowe, inne niż aktywa finansowe wycenia się według ceny nabycia lub ceny rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa. Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych innych niż aktywa finansowe zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. Skutki obniżenia wartości w/w inwestycji zalicza się do kosztów finansowych w pełnej wysokości, natomiast skutki wzrostu ich wartości zalicza się do przychodów finansowych w wysokości nie wyższej niż kwota różnic uprzednio odpisanych w koszty finansowe.

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące). Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpis aktualizujący należności ustala się indywidualnie dla poszczególnych należności lub kontrahentów na podstawie przeprowadzonej analizy sytuacji poszczególnych kontrahentów, która powinna uwzględniać przyczyny zwłoki, ewentualne problemy finansowe dłużnika, dotychczasową i obecną współpracę, posiadane zabezpieczenie. Za wysoki stopień prawdopodobieństwa nieściągalności, przyjmuje się negatywny wynik postępowania egzekucyjnego w stosunku do całości lub części należności.

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen nabycia lub kosztów ich wytworzenia nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto. Materiały i towary wyceniane są według cen nabycia. Do rozchodu stosuje się zasadę przeciętnych cen. Produkty gotowe wyceniane są według ceny ewidencyjnej skorygowanej o odchylenia od cen ewidencyjnych. Produkcja w toku wyceniana jest według kosztu wytworzenia.

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych. Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Koszty stanowiące różnicę pomiędzy niższą wartością otrzymanych finansowych składników aktywów, a wyższą kwotą zobowiązania zapłaty za nie, w tym również z tytułu emitowanych przez jednostkę papierów wartościowych, odpisywane są w koszty finansowe, w ciągu okresu, na jaki zaciągnięto zobowiązanie.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są na:

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

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

- › równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- › środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, 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 wartości 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.

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

#### 2.5.2. Opis pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły pozycje nietypowe wpływające na poszczególne dane finansowe.

#### 2.5.3. 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. Emitent dąży ponadto do rozszerzenia swojej działalności na kraje, w których okres zimowy nie ma dużego wpływu na inwestycje instalacyjne, w tym na przykład Włochy.

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

W I kwartale 2018 nie tworzone odpisów aktualizujących wartość zapasów.

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

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

#### 2.5.6. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

	Dane za okres od 01.01.2018r. do 31.03.2018r.	Dane za okres od 01.01.2017r. do 31.12.2017r.
<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>1 180</b>	<b>669</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>73</b>	<b>699</b>
- rezerwa na odroczony podatek dochodowy	0	134
- przyznanie bonusu rocznego	73	252
- na przewidywane koszty i straty	0	312
<b>c) wykorzystanie (z tytułu)</b>	<b>139</b>	<b>184</b>
- wypłata bonusu rocznego	139	184
<b>d) rozwiązanie (z tytułu)</b>	<b>27</b>	<b>4</b>
- rezerwa na odroczony podatek dochodowy	27	0
- rozwiązanie rezerwy na bonusu rocznego	0	4
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>1 087</b>	<b>1 180</b>

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

	Dane za okres od 01.01.2018r. do 31.03.2018r.	Dane za okres od 01.01.2017r. do 31.12.2017r.
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>		
- stan na początek okresu	452	405
- zwiększenia	70	59
- zmniejszenia	0	12
- stan na koniec okresu	522	452

**Rezerwa na odroczony podatek dochodowy:**

- stan na początek okresu	<b>615</b>	<b>481</b>
- zwiększenia	0	265
- zmniejszenia	27	131
- stan na koniec okresu	<b>588</b>	<b>615</b>

**2.5.8. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych**

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

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

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

**2.5.10. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

W I kwartale 2018 roku brak istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

**2.5.11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**

W I kwartale 2018 r. nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

**2.5.12. 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.

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

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

2.5.14. 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.

Istotnych transakcji zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe z podmiotami powiązаныmi Spółka nie dokonała.

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

Nie dotyczy.

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

W I kwartale 2018 r. nie nastąpiły zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

2.5.17. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Nie dotyczy.

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

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

- 2.5.19. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

Po dniu 31.03.2018 r. nie wystąpiły zdarzenia, nieuwjęte w sprawozdaniu, a które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

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

Od dnia zakończenia poprzedniego roku obrotowego nastąpiły zmiany w zobowiązaniach warunkowych. Wystawiono weksel własny na zabezpieczenie umowy faktoringu do kwoty 350 tys.EUR.

Po okresie sprawozdawczym wystawiono dodatkowo weksel własny stanowiący zabezpieczenie umowy leasingu do kwoty 21,2 tys.EUR.

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

#### 3.1. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku

Rodzaj zobowiązania	Wierzyciel	Rodzaj zabezpieczonego majątku	Wysokość zabezpieczenia	Wartość zastawionego majątku netto
Hipoteka	ING Bank Śląski S.A.	Nieruchomość	21 934 tys zł*	10 266 tys zł
Zastaw rejestrowy	ING Bank Śląski S.A.	Maszyny i urządzenia	7 975 tys zł*	113 tys zł
Zastaw rejestrowy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Maszyny, zapasy	7 100 tys zł	9 036 tys zł
Hipoteka	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Nieruchomość	6 250 tys zł	8 902 tys zł
<b>Razem:</b>			<b>43 259 tys zł</b>	<b>28 317 tys zł</b>

\* Kwoty zabezpieczenia wyrażone w umowach kredytowych w Euro zostały przeliczone na zł po średnim kursie ogłoszonym przez NBP na dzień 31.03.2018r.

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

W okresie sprawozdawczym istotny wpływ na sprawozdanie finansowe miał znaczny, ponad 40-procentowy, wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do I kwartału ubiegłego roku, (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr ESPI 13/2018). Dzięki temu wygenerowano marżę brutto wyższą o 773 tys.PLN od tej wygenerowanej w I kwartale 2017 roku. Jednocześnie należy podkreślić, iż w związku z tym, że pierwsze miesiące roku, wiążą się co do zasady z ograniczoną sprzedażą wynikającą z występującej sezonowości działalności – okres ten dotychczas charakteryzował się ujemnym wynikiem na sprzedaży. Zysk na sprzedaży występuje tym samym po raz pierwszy od czasu debiutu SUNEX na rynku giełdowym w 2011 roku, a ukształtował się on na poziomie 395 tys.PLN.

Kolejnym istotnym czynnikiem wpływającym na dane finansowe Emitenta jest wynik na różnicach kursowych, w tym także niezrealizowanych – z wyceny bilansowej. O ile w okresie porównawczym różnice kursowe z wyceny bilansowej poprawiały wynik o kwotę 268 tys.PLN, to w bieżącym okresie ujemne różnice z wyceny przekroczyły dodatnie o kwotę 88 tys.PLN. Oznacza to, że wynik na wycenie bilansowej różni się aż o 591 tys.PLN od tego wygenerowanego w analogicznym okresie ubiegłego roku. Emitent opisywał możliwość wystąpienia takiego zjawiska we wcześniejszych raportach okresowych, w tym ostatnio m.in. w Sprawozdaniu z działalności Zarządu za rok 2017, w punkcie 2.

Ostatecznie wynik w działalności gospodarczej wyniósł w okresie sprawozdawczym 139 tys. PLN wobec zysku w kwocie 5 tys.PLN w I kwartale 2017 roku.

Biorąc pod uwagę wyniki bilansowe, podobnie jak I kwartał 2017 roku, widoczny jest wzrost poziomu aktywów obrotowych: w szczególności należności – zarówno wobec jednostek powiązanych jak i pozostałych. Stan należności od jednostek powiązanych, na dzień 31.03.2017 r. wyniósł 1.580 tys. PLN, natomiast na dzień 31.03.2018 r. wynosi 5.353 tys. złotych. z kolei poziom należności od pozostałych jednostek zmienił się z 1.157 tys.PLN na dzień 31.03.2017 r. na 2.621 tys.PLN na dzień 31.03.2018r. Powyższe jest wynikiem istotnego wzrostu przychodów ze sprzedaży.

Konieczność sfinansowania wyższego poziomu aktywów obrotowych wiąże się bezpośrednio z wyższym poziomem zobowiązań. Łącznie stan zobowiązań (krótko- i długoterminowych łącznie) na dzień bilansowy wzrósł o 3.212 tys. złotych w porównaniu do dnia 31.03.2017 r. Biorąc pod uwagę kurs stosowany do wyceny poszczególnych pozycji bilansowych należy podkreślić, iż kształtuje się on na podobnym poziomie co w okresie porównywalnym: 4,2085 EUR/PLN na dzień 31.03.2018 r. wobec 4,2198 EUR/PLN na dzień 31.03.2017 r.

W odniesieniu do pozycji bilansowych należy zaznaczyć, iż Spółka utrzymała dodatni poziom kapitału obrotowego netto. Wskaźnik płynności bieżącej ukształtował się na poziomie 1,02 wobec 1,06 na dzień 31.03.2017 r., natomiast wskaźnik płynności szybkiej pozytywnie wzrósł do poziomu 0,45 (0,33 na dzień 31.03.2017 r.).

- 3.3. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku Emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.

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

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

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

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



Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

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	700 000	700 000	17,25%	13,84%
Pozostali	B	1 003 978	1 003 978	24,74%	19,85%
<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 było zmian w zakresie tej struktury.

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

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 Kałyciok</b> (pośrednio przez Polską Ekologię Sp. z o.o.)	Prezes Zarządu	A	1 000 000	2 000 000
<b>Romuald Kałyciok</b> (bezpośrednio)		B	1 354 329	1 354 329
<b>Romuald Kałyciok</b> (bezpośrednio)		B	700 000	700 000
<b>Monika Czekala</b>	Członek Zarządu			Nie posiada
<b>Marek Tatar</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej			Nie posiada
<b>Tomasz Wałek</b>	Wiceprzewodniczący			Nie posiada
<b>Janusz Kędzióra</b>	Sekretarz Rady Nadzorczej			Nie posiada
<b>David Kałyciok</b>	Członek Rady Nadzorczej			Nie posiada
<b>Anna Antonik</b>	Członek Rady Nadzorczej			Nie posiada

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

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

Nie dotyczy.

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

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

Wszystkie transakcje odbywają się na warunkach rynkowych. Istotnych transakcji zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe z podmiotami powiązanymi Spółka nie zawierała.

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

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

Nie dotyczy.

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

Spółka SUNEX S.A. na dzień 31 marca 2018 roku zatrudniała 162 osoby, w przeliczeniu na pełne etaty 158,175. Za analogiczny okres roku ubiegłego zatrudnienie wyniosło 164 osoby, w przeliczeniu na pełne etaty 157,66.

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

Branża, w której działa Emitent charakteryzuje się sezonowością. Największy popyt na wyroby Spółki występuje wiosną i latem, co jest równoznaczne z najwyższymi przychodami w okresie od kwietnia do września włącznie. Zatem w perspektywie najbliższego kwartału czynnikiem korzystnie wpływającym na osiągane wyniki będzie rozpoczęcie sezonu wzmożonej sprzedaży. Na osiągane wyniki ma również wpływ szereg innych czynników, takich jak ogólna koniunktura, polityka środowiskowa poszczególnych krajów Unii Europejskiej, poziom stóp procentowych, kursy walut, jednakże żaden z nich nie ma takiego wpływu na wyniki kwartalne, jak czynnik sezonowości. Dodatkowo, w perspektywie najbliższego kwartału jak i całego roku, należy zwrócić uwagę na istotny wzrost poziomu zamówień sprzedaży. Powinno się to przełożyć na zauważalny wzrost sprzedaży w kolejnym kwartale jak również w całym 2018 roku. Jako że, z wyłączeniem kosztów wynagrodzeń, Spółka nie przewiduje istotnych podwyżek innych kosztów, w najbliższych okresach, powinny się one wiązać się także z kolejnym wzrostem rentowności i wyniku.

Dodatkowo należy nadmienić, tak jak wskazano w punkcie 14 niniejszego Sprawozdania, w trakcie 2018 roku Emitent planuje rozpocząć istotne dla niego przedsięwzięcie inwestycyjne, o którym informował w raportach bieżących ESPI nr 39/2017 z 20.10.2017 r. oraz 8/2018 z 28.02.2018 r. Wartość projektu to około 8-9 milionów złotych. Realizacja projektu ma przyczynić się do uzupełnienia oferty o wyroby nie będące do tej pory częścią oferty handlowej Emitenta. Rozszerzenie oferty o wyroby własnej produkcji pozwoli nie tylko na wygenerowanie wyższej marży na ich sprzedaży, ale także usprawni procesy logistyczne i umożliwi realizację nietypowych życzeń odbiorców wyrobów Spółki.

Główny Księgowy Dorota Bogdanik

Prezes Zarządu Romuald Kalyciok

Członek Zarządu Monika Czekala



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

+48 32 414 92 12

+48 696 854 906

[ir@sunex.pl](mailto:ir@sunex.pl)