



POLTRONIC S.A.
RAPORT KWARTALNY
za okres III kwartału 2017 roku

Wrocław, 8 listopada 2017 r.

List Prezesa Zarządu	3
1. Podstawowe informacje o Emitencie.....	4
1.1. Dane rejestrowe.....	4
1.2. Przedmiot działalności	4
1.3. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej	4
1.4. Informacja o ilości osób zatrudnionych	5
1.5. Informacja o strukturze akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania raportu co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	5
1.6. Informacja o składzie osobowym zarządu i rady nadzorczej	5
2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta.....	6
2.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdań finansowych w tym informacje o zmianie zasad polityki rachunkowości	6
2.2. Wskazanie przyczyn niesporządzania przez Emitenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych	10
2.3. Dane finansowe	10
2.3.1. Rachunek Zysków i Strat.....	11
2.3.2. Rachunek Przepływów Pieniężnych.....	12
2.3.3. Bilans.....	12
2.3.4. Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym	13
3. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe.....	14
4. Informacja Zarządu, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował inicjatywę w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	14
5. Stanowisko Zarządu odnośnie poziomu realizacji prognoz wyników finansowych Emitenta na rok 2017	14
6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji.....	14



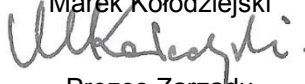
List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

W załączeniu przedstawiam Państwu raport kwartalny podsumowujący wyniki Spółki osiągnięte w III kwartale 2017 roku.

Chciałem serdecznie podziękować wszystkim naszym partnerom biznesowym, pracownikom, współpracownikom i akcjonariuszom, którzy darząc nas zaufaniem przyczyniają się do rozwoju Poltronic S.A.

Wrocław, 8 listopada 2017 roku

Marek Kołodziejski

Prezes Zarządu



1. Podstawowe informacje o Emitencie

1.1. Dane rejestrowe

Nazwa firmy:	POLTRONIC S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kapitał zakładowy:	3.579.000 złotych
KRS:	0000349566
NIP:	895-196-27-48
REGON:	021138067
Adres:	ul. Opolska 195, 52-013 Wrocław
Telefon:	(+48 71) 725 40 48
Fax:	(+48 71) 724 25 73
e-mail:	inwestorzy@poltronic.eu
www:	www.poltronic.eu

1.2. Przedmiot działalności

Poltronic Spółka Akcyjna („Emitent”, „Spółka”) rozpoczął działalność operacyjną na początku 2010 roku, po przejęciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Poltronic sp. z o.o. (obecnie Sino Investment sp. z o.o. w likwidacji).

Poltronic S.A. jest importerem i dystrybutorem produktów elektrotechnicznych specjalizującym się w dostarczaniu oświetlenia i asortymentu LED sprzedawanego pod marką (NEXTEC), narzędzi (MONTANA TOOLS) oraz systemów ogrzewania podczerwienią (REDWELL).

Oprócz produktów znajdujących się w stałej ofercie, Spółka organizuje również zakupy dedykowane. Klientami spółki są głównie dystrybutorzy prowadzący handel detaliczny i hurtowy oraz klienci biznesowi: firmy produkcyjne i usługowe. Spółka nie prowadzi punktów sprzedaży detalicznej.

Zakup towarów realizowany jest przy wsparciu chińskiego podmiotu zależnego ChengDi Trade. Bliski kontakt z azjatyckimi producentami (dostawcami) zapewnia Spółce istotną przewagę konkurencyjną.

1.3. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej

Na dzień 30 września 2017 r. Spółka posiadała dwa podmioty zależne:

Nazwa podmiotu	Siedziba (kraj)	Kapitał zakładowy	Znaczenie dla Spółki
ChengDi Co. Ltd.	Hong Kong (Chiny)	10.000 HKD	Podmiot nie prowadzi działalności operacyjnej, jest właścicielem 100% udziałów w spółce ChengDi Trade Ltd.
ChengDi Trade Ltd.	Shenzhen (Chiny)	500.000 RMB	Podmiot pełni rolę przedstawiciela, biura zakupowego (agenta) lub pośrednika w nabywaniu towarów.

W okresie objętym raportem nie nastąpiły żadne zmiany w składzie grupy kapitałowej Emitenta.



1.4. Informacja o ilości osób zatrudnionych

Na dzień 30 września 2017 roku liczba osób zatrudnionych przez Spółkę, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiła 21.

1.5. Informacja o strukturze akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania raportu co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień przekazania raportu tj. na dzień 8 listopada 2017 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki jest następująca:

Akcyonariat:

Imię i nazwisko lub nazwa	Liczba akcji	Ilość głosów	Udział w kapitale podstawowym
Jarosław Leszczyszyn	4 120 004	4 120 004	57,56%
Sino Investment sp. z o.o. w likwidacji	1 223 576	1 223 576	17,10%
Marek Kołodziejski	480 990	480 990	6,72%
Pozostali	1 333 430	1 333 430	18,62%
Razem	7 158 000	7 158 000	100,00%

1.6. Informacja o składzie osobowym zarządu i rady nadzorczej

Na dzień przekazania raportu tj. na dzień 8 listopada 2017 roku skład osobowy organów Spółki jest następujący:

Zarząd:

Imię i nazwisko	Funkcja
Marek Kołodziejski	Prezes Zarządu
Artur Gryckiewicz-Leszczyszyn	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Imię i nazwisko	Funkcja
Aleksandra Żmudzińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Adam Kłosek	Członek Rady Nadzorczej
Lech Pożniak	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Pankala	Członek Rady Nadzorczej
Aleksander Franieczek	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 2 października 2017 roku doszło do zmian w składzie osobowym Rady Nadzorczej oraz Zarządu, o czym Spółka informowała raportem bieżącym EBI 9/2017 w dniu 3 października 2017 roku.

2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta

2.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdań finansowych w tym informacje o zmianie zasad polityki rachunkowości

Dane finansowe zostały przygotowane zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Emitenta opisanymi w Sprawozdaniu Finansowym za 2016 rok. Opublikowane zostało ono w Raporcie Rocznym w dniu 21 marca 2017 roku.

Istotne zasady rachunkowe przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zostały przedstawione poniżej, zaś dane finansowe wykazane są pkt. 2.3.

W okresie objętym raportem nie nastąpiły żadne zmiany w zakresie stosowanych przez Emitenta zasad polityki rachunkowości.

Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. nr 152 z 2009 roku, z późniejszymi zmianami zwanej dalej „Ustawą”). Dane finansowe w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

Sprawozdanie finansowe za III kwartał obejmuje okres od 01 lipca do 30 września 2017 roku, dla porównywania zawiera ono również dane za III kwartał 2016 roku obejmujący okres od 01 lipca do 30 września 2016 roku. W sprawozdaniu finansowym wykazano także dane w ujęciu narastającym za 9 miesięcy 2017 roku oraz dla porównania dane za 9 miesięcy 2016 roku, zestawienie zmian w kapitale własnym przedstawiono w sposób narastający za okres od 01 lipca do 30 września 2017 oraz dla porównania za okres od 01 lipca do 30 września 2016 roku.

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariancie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej Spółki, jej zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia.

Spółka odstąpiła od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Rachunkowości.

Spółka stosuje do przeliczenia sald wyrażonych w walutach obcych średni kurs NPB na dzień bilansowy.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują nabyte przez Spółkę prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o okresie ekonomicznej użyteczności dłuższej niż rok.

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są wg ceny nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.



Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są przy zastosowaniu metody liniowej przez przewidywany okres ich ekonomicznej użyteczności. Roczne stawki amortyzacji dla poszczególnych grup wartości niematerialnych i prawnych przedstawiono w tabeli:

Kategoria wartości niematerialnych i prawnych	Roczna stopa amortyzacji
Oprogramowanie komputerowe	20%
Platforma B2B	10%
Znaki towarowe	2,5%

Środki trwałe

Rzeczowe składniki aktywów obejmują rzeczowe aktywa trwałe, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne i zdadne do użytku przez Spółkę. Rzeczowy majątek trwały wyceniany jest wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe amortyzowane są przy zastosowaniu metody liniowej przez przewidywany okres ich ekonomicznej użyteczności. Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacji środków trwałych:

Kategoria środków trwałych	Roczna stopa amortyzacji
Budynki i lokale	10%
Maszyny i urządzenia	10-30%
Środki transportu	20-40%
Wyposażenie i inne środki	10-100%

Do rzeczowych składników aktywów zalicza się również środki trwałe w budowie. Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych i inne inwestycje długoterminowe

Inwestycje w jednostkach zależnych, oraz należności długoterminowe od jednostek zależnych wyceniane są według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości. W przypadku, gdy wartość bilansowa przekracza wartość przewidywanych korzyści ekonomicznych, obniżona zostaje do ceny sprzedaży netto.

Udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, czyli do kwoty głównej dolicza się należne odsetki za okres objęty sprawozdaniem finansowym, choćby nie stały się jeszcze wymagalne. Wartość udzielonych pożyczek korygują odpisy aktualizujące ich wartość. Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał z aktualizacji wyceny - jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była do dnia wyceny rozliczona - zmniejsza ten kapitał (fundusz). W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości danej inwestycji bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

Leasing

W przypadku umów leasingu finansowego, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały, a opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane zgodnie z czasem trwania umowy leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Zapasy

Zapasy materiałów, towarów wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Przy określeniu możliwych do uzyskania cen sprzedaży bierze się pod uwagę poziom cen rynkowych oraz wielkość zapasów magazynowych w stosunku do możliwości ich sprzedaży. Koszty rezerw i odpisów związanych z utratą wartości zapasów magazynowych obciążają pozostałe koszty operacyjne.

W odniesieniu do zapasów towarów Spółka prowadzi ewidencję ilościowo-wartościową. Przyjęcie towarów do magazynu następuje według rzeczywistych cen nabycia. Rozchód towarów z magazynu wycenia się metodą „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Należności

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Należności w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem walut na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Środki pieniężne

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wykazane są w sprawozdaniu finansowym w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.



Kapitały własne

Kapitały własne ujmowane są w księgach rachunkowych w wartości nominalnej z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa oraz zgodnie z postanowieniami statutu Spółki.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej zgodnie z umową (statutem) Spółki w wysokości potwierdzonej wpisem do rejestru handlowego.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto, do kapitału zapasowego zalicza się również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów nabycia (emisji) powstałych do dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału przez sąd.

W kapitałach rezerwowych mogą być również wykazywane wniesione wkłady na podwyższenie kapitału jednostki w okresie od ich wniesienia na podstawie stosownej uchwały Walnego Zgromadzenia oraz zawartej umowy o objęciu akcji do dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału przez sąd.

Rezerwy

Rezerwy na straty i zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa – przyszłe straty lub zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na stratę z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych lub 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.

Rezerwy są tworzone w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, w zależności od okoliczności, z których strata wynika. Rezerwę zmniejsza powstanie straty lub zobowiązania, na które została utworzona, zaś niewykorzystane rezerwy (z uwagi na ustanie lub zmniejszenie ryzyka strat, na które zostały utworzone) rozwiązuje się na dobro kont pozostałych przychodów operacyjnych, przychodów finansowych lub zysków nadzwyczajnych.

Zobowiązania

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, czyli do kwoty głównej zobowiązań dolicza się odsetki wynikające z otrzymanych od kontrahentów not odsetkowych.

Kredyty bankowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, czyli do kwoty głównej kredytu dolicza się narosłe niespłacone odsetki za okres objęty sprawozdaniem finansowym, choćby nie stały się jeszcze wymagalne.

Zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, wycenia się według wartości godziwej.



Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Spółka podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym. W sprawozdaniu finansowym ujmuje się obciążenie zysku brutto podatkiem dochodowym oraz zobowiązanie do Urzędu Skarbowego wynikające z rozliczenia podatku za rok obrotowy (podatek bieżący).

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, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka ustala w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku dochodowego w przyszłości, 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 Spółka tworzy w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej zapłaty w przyszłości, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, tj. takich, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

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

Przychody ze sprzedaży

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić. W przypadku sprzedaży towarów handlowych o momencie uznania przychodu decyduje wydanie towaru lub przeniesienie własności towaru.

2.2. Wskazanie przyczyn niesporządzania przez Emitenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Spółka odstąpiła od sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z art. 58 ust. 1 Ustawy o Rachunkowości (nieznaczący wpływ na wyniki finansowe).

2.3. Dane finansowe

Zamieszczone w raporcie dane finansowe zostały wyrażone w złotych, wszystkie wartości podano w tysiącach a wartości ujemne wykazano w nawiasach.



2.3.1. Rachunek Zysków i Strat

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)		III kwartał od 01.07.2017 do 30.09.2017	narastająco od 01.01.2017 do 30.09.2017	III kwartał od 01.07.2016 do 30.09.2016	narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 962,3	8 734,5	2 659,4	7 895,4
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	-	-	-	-
II.	Zmiana stanu produktów	-	-	-	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 962,3	8 734,5	2 659,4	7 895,4
B.	Koszty działalności operacyjnej	2 904,6	8 481,5	2 564,3	7 484,2
I.	Amortyzacja	50,7	171,5	54,4	158,5
II.	Zużycie materiałów i energii	31,4	95,9	28,8	59,0
III.	Usługi obce	335,9	1 013,2	294,2	800,3
IV.	Podatki i opłaty	1,3	5,6	2,8	6,8
V.	Wynagrodzenia	368,8	1 035,6	282,3	855,9
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	58,2	173,1	46,2	139,7
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	82,1	241,3	67,1	190,4
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 976,2	5 745,4	1 788,5	5 273,5
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	57,7	253,1	95,1	411,3
D.	Pozostałe przychody operacyjne	89,7	201,6	174,5	458,6
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	31,6
II.	Dotacje	19,5	58,5	19,7	59,1
III.	Aktualizacja w wartości aktywów niefinansowych	-	-	154,8	367,9
IV.	Inne przychody operacyjne	70,3	143,2	-	-
E.	Pozostałe koszty operacyjne	111,2	262,6	160,5	508,3
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	1,4	-
II.	Aktualizacja w wartości aktywów niefinansowych	55,6	170,1	-	60,9
III.	Inne koszty operacyjne	55,6	92,5	159,1	447,3
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) (EBIT)	36,2	192,1	109,1	361,6
-	Zysk (strata) z dział. operac. bez amortyzacji (EBITDA)	87,0	363,6	163,6	520,1
G.	Przychody finansowe	34,4	30,1	10,2	26,8
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
II.	Odsetki	-	-	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja w wartości inwestycji	-	-	-	-
V.	Inne	34,4	30,1	10,2	26,8
H.	Koszty finansowe	38,7	120,5	35,3	99,5
I.	Odsetki	27,5	85,9	24,8	71,7
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III.	Aktualizacja w wartości inwestycji	-	-	-	-
IV.	Inne	11,3	34,6	10,5	27,7
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H) (EBT)	31,9	101,7	84,0	289,0
J.	Podatek dochodowy	13,6	8,9	15,4	64,6
K.	Obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K) (EAT)	18,3	92,9	68,6	224,3

2.3.2. Rachunek Przepływów Pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		III kwartał	narastająco	III kwartał	narastająco
		od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (±II)	(151,3)	(568,4)	(512,3)	(383,0)
I.	Zysk (strata) netto	18,3	92,9	68,6	224,3
II.	Korekty razem	169,6	(661,3)	(580,9)	(607,4)
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II)	(8,5)	(39,1)	(27,3)	4,7
I.	Wpływy	-	-	-	35,8
II.	Wydatki	8,5	39,1	27,3	31,1
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	(51,6)	428,1	599,0	484,3
I.	Wpływy	107,3	826,6	681,0	809,3
II.	Wydatki	158,9	398,5	82,0	324,9
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A±B±C)	(211,4)	(179,4)	59,3	106,0
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(212,6)	(185,0)	61,7	110,0
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1,3	5,6	(2,3)	(4,0)
F.	Środki pieniężne na początek okresu	255,6	223,6	68,9	22,2
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	44,2	44,2	128,2	128,2

2.3.3. Bilans

Bilans		stan na dzień	
		30.09.2017	30.09.2016
A.	Aktywa trwałe	2 532,5	3 264,0
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 354,3	2 525,1
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	41,3	47,7
III.	Należności długoterminowe	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	3,7	531,9
V.	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	133,2	159,3
B.	Aktywa obrotowe	8 040,9	7 320,7
I.	Zapasy	4 462,3	4 702,6
II.	Należności krótkoterminowe	2 977,0	2 434,2
III.	Inwestycje krótkoterminowe	550,6	132,7
IV.	Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	51,0	51,2
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-
D.	Udziały (akcje) własne	-	-
AKTYWA RAZEM		10 573,4	10 584,7
A.	Kapitały własne	4 600,5	4 794,8
I.	Kapitał podstawowy	3 579,0	3 579,0
II.	Kapitał zapasowy	879,7	850,4
III.	Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
IV.	Kapitał rezerwowy	48,9	141,1
V.	Zysk (strata) lat ubiegłych	-	-
VI.	Zysk (strata) roku bieżącego	92,9	224,3
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
B.	Kapitały obce	5 972,9	5 789,9
I.	Rezerwy na zobowiązania	356,6	259,9
II.	Zobowiązania długoterminowe	167,2	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 825,6	4 823,4
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	623,5	706,6
PASYWA RAZEM		10 573,4	10 584,7



2.3.4. Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym		narastająco	narastająco
		od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2016 do 30.09.2016
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	4 937,1	4 570,5
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	4 937,1	4 570,5
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	3 579,0	3 579,0
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	-	-
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 579,0	3 579,0
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	850,4	821,3
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	29,3	29,1
-	zwiększenie (z tytułu): z podziału zysku (ustawowo)	29,3	81,8
-	zmniejszenie (z tytułu): pokrycie straty	-	(52,7)
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	879,7	850,4
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	141,1	141,1
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	(92,2)	-
-	zmniejszenie (z tytułu): wypłata dywidendy za 2016	(92,2)	-
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	48,9	141,1
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	366,6	29,1
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	366,6	81,8
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	366,6	81,8
-	zmniejszenie (z tytułu): podział zysku z lat ubiegłych	(366,6)	(81,8)
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	(52,7)
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	(52,7)
-	zmniejszenie (z tytułu): pokrycie straty	-	(52,7)
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
6.	Zysk (strata) z roku bieżącego	92,9	224,3
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	4 600,5	4 794,8
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 600,5	4 794,8



3. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe

Spółka w III kwartale 2017 roku odnotowała przychody ze sprzedaży w wysokości 2.962,3 tys. zł, co stanowi wzrost w stosunku do III kwartału 2016 roku o 11,4 % oraz wzrost w stosunku do II kwartału 2017 roku o 3,0 %. Narastająco za 9 miesięcy 2017 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 8.734,5 tys. zł, co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2016 roku o 10,6 %.

W III kwartale 2017 roku Spółka osiągnęła wynik ze sprzedaży w wysokości 57,7 tys. zł i był on niższy w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 37,4 tys. zł tj. o 39,4 %. Narastająco za 9 miesięcy 2017 roku Spółka osiągnęła wynik sprzedaży na poziomie 253,1 tys. zł i był on niższy w stosunku do analogicznego okresu 2016 roku o 158,2 tys. zł tj. o 38,5 %.

W III kwartale 2017 roku Spółka osiągnęła wynik z działalności operacyjnej (EBITDA) w wysokości 87,0 tys. zł i był on niższy w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 76,6 tys. zł tj. o 46,8 %. Narastająco za 9 miesięcy 2017 roku Spółka osiągnęła wynik (EBITDA) na poziomie 363,6 tys. zł i był on niższy w stosunku do analogicznego okresu 2016 roku o 156,5 tys. zł tj. o 30,1%.

W III kwartale 2017 roku Spółka osiągnęła wynik netto (EAT) w wysokości 18,3 tys. zł i był on niższy w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 50,3 tys. zł. Narastająco za 9 miesięcy 2017 roku Spółka osiągnęła wynik netto na poziomie 92,9 tys. zł i był on niższy w stosunku do analogicznego okresu 2016 roku o 131,5 tys.

Niższe poziomy wyników 2017 roku spowodowane są inwestycjami jakie Spółka poczyniła w związku z rozwojem nowych grup produktowych wprowadzonych do oferty w 4 kwartale 2016 roku.

4. Informacja Zarządu, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował inicjatywę w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

W okresie objętym raportem Spółka poza rozwojem produktów z grupy oświetlenia LED (NEXTEC) prowadziła również intensywne działania w zakresie rozwoju nowych grupy produktowych: narzędzi ręcznych (MONTANA TOOLS) oraz ogrzewania podczerwienią (REDWELL).

5. Stanowisko Zarządu odnośnie poziomu realizacji prognoz wyników finansowych Emitenta na rok 2017

Emitent nie podawał do publicznej wiadomości wartości prognoz wyników finansowych Spółki na rok 2017. Zarząd nie planuje publikowania prognoz wyników finansowych.

6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji

Dokument informacyjny Emitenta z dnia 20 września 2010 roku nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt. 13 a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

