

SUNEX S.A.
Sprawozdanie Zarządu
za I półrocze 2018 roku

dane za okres od 01-01-2018 r. do 30-06-2018 r.



SPIS TREŚCI

I.	Podstawowe informacje o Emitencie	5
II.	Działalność w I półroczu 2018	5
2.1	Wybrane dane finansowe	5
III.	Dodatkowe informacje	9
3.1	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	9
3.2	Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.	9
3.3	Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).	9
3.4	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta w tym w dziedzinie badań i rozwoju.	10
3.5	Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mający istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.	10
3.6	Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:	11
a)	ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,	11
b)	przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.	11
3.7	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 sporządzić skonsolidowanych sprawozdań finansowych- dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.	11
3.8	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 akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.	11
3.9	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 dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób.	12
3.10	Informacja o udziałach własnych, w tym:	13
a)	przyczynie nabycia udziałów własnych dokonanego w roku obrotowym,	13

- b) liczbie i wartości nominalnej nabytych oraz zbytych w roku obrotowym udziałów, a w przypadku braku wartości nominalnej – ich wartości księgowej, jak też części kapitału podstawowego, którą te udziały reprezentują, 13
- c) w przypadku nabycia lub zbycia odpłatnego – równowartości tych udziałów, 13
- d) liczbie i wartości nominalnej wszystkich udziałów nabytych i zatrzymanych, a w razie braku wartości nominalnej – wartości księgowej, jak również części kapitału podstawowego, którą te udziały reprezentują 13
- 3.11 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta..... 13
- 3.12 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych 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, zawierające w szczególności: 14
 - a) informację o podmiocie, z którym została zawarta transakcja, 14
 - b) informację o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji, 14
 - c) informację o przedmiocie transakcji, 14
 - d) istotne warunki transakcji, z uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony warunków charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego rodzaju umów, 14
 - e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta, 14
 - f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta - przy czym, jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym, wskazuje się wyłącznie miejsca zamieszczenia tych informacji..... 14
- 3.13 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 jest znacząca, z określeniem: 15
 - a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, 15
 - b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana, 15
 - c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, 15
 - d) warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, ze wskazaniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji, 15
 - e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki 15
- 3.14 Zestawienie lokat oraz zestawienie informacji dodatkowych o alternatywnej spółce inwestycyjnej, w zakresie odpowiadającym wymogom określonym w rozporządzeniu w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym alternatywnych

	spółek inwestycyjnych, jeżeli nie zostały zamieszczone w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym.	15
3.15	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.	15

I. Podstawowe informacje o Emitencie

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

II. Działalność w I półroczu 2018

2.1 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe, także przeliczone na euro, zawierające podstawowe pozycje półrocznego sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku Spółki SUNEX S.A. wraz z danymi porównywalnymi za poprzedni rok obrotowy

Lp. Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 30.06.2018r.	Stan na 31.12.2017r.	Stan na 30.06.2018r.	Stan na 31.12.2017r.
Kapitał własny	22 581	21 853	5 177	5 240
Kapitał zakładowy	16 223	16 233	3 722	3 892
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania*	23 108	16 493	5 298	3 954
Zobowiązania długoterminowe	2 527	2 852	579	684
Zobowiązania krótkoterminowe	19 533	12 460	4 478	2 987
Aktywa razem	48 883	41 870	11 208	10 039
Aktywa obrotowe	21 203	13 345	4 861	3 200
Należności krótkoterminowe	10 188	4 337	2 336	1 040
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	151	66	35	16

*pozycja nie uwzględnia rozliczeń międzyokresowych gdyż dotyczą one w głównej mierze otrzymanych dotacji, zatem nie stanowią zobowiązań

W pierwszej kolejności należy wskazać, iż działalność Emitenta charakteryzuje się sezonowością. Sezon rozpoczyna się wiosną, i trwa do jesieni, a jego szczyt przypada na miesiące letnie. Tym samym dane na 30.06.2018 i 31.12.2018 odzwierciedlają zupełnie odmienne momenty na krzywej sezonowości. O ile zazwyczaj na dzień 31 grudnia w przedsiębiorstwie występują minimalne stany zapasów, należności handlowych, a tym samym także zobowiązań, to na koniec czerwca, w szczycie sezonu, poziomy te osiągają maksymalne wysokości. W związku z powyższym, podobnie jak w poprzednich latach w okresie sprawozdawczym widoczny jest wzrost wartości aktywów obrotowych, w szczególności zapasów i należności krótkoterminowych. Zaangażowanie to zostało sfinansowane, poza bieżącą nadwyżką finansową, także zobowiązaniami krótkoterminowymi: zarówno finansowymi jak i kredytem kupieckim. Z kolei skala tego wzrostu jest bezpośrednio związana z istotnym wzrostem wysokości sprzedaży o 46,7% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wpływ powyższych zmian na wysokość wskaźników płynności przedstawiono poniżej:

Lp.	Wybrane dane finansowe	na dzień	na dzień	na dzień
		30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
	Bieżący wskaźnik płynności	1,086	1,071	1,097
	Kapitał obrotowy netto (tys. PLN)	1 671	884	1 520
	Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	1,07	1,03	1,05

Jednocześnie poziom zadłużenia kształtuje się na akceptowalnym poziomie i wyniósł 47,0% na dzień 30 czerwca 2018r. wobec 39,4% na dzień 31 grudnia 2017r. i 43,2% na dzień 30 czerwca 2017r. Biorąc pod uwagę specyfikę działalności Emitenta i charakteryzującą ją sezonowość, wskaźnik ten powinien ponownie się obniżyć na dzień 31 grudnia 2018r.

W okresie sprawozdawczym podstawowe dane rachunku zysków i strat ukształtowały się następująco:

Lp.	Wybrane dane finansowe	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
		Za okres od 01.01.2018r. do 30.06.2018r.	Za okres od 01.01.2017r. do 30.06.2017r	Za okres od 01.01.2018r. do 30.06.2018r.	Za okres od 01.01.2017r. do 30.06.2017r
	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	27 087	18 463	6 389	4 347
	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 799	351	424	83
	Amortyzacja	966	893	228	210
	Wynik z działalności operacyjnej	1 637	422	386	99
	Zysk (strata) brutto	912	468	215	110
	Zysk (strata) netto	802	528	189	124

W okresie sprawozdawczym Spółka wygenerowała istotnie wyższy poziom przychodów ze sprzedaży, na co wskazała również w raporcie bieżącym ESPI nr 21/2018 z dnia 2 lipca 2018r. Biorąc pod uwagę fakt, iż skala wzrostu sprzedaży w pierwszym półroczu 2017 roku także była wysoka, przychód ze sprzedaży w okresie sprawozdawczym stanowi już dwukrotność (dokładnie 198%) przychodu zrealizowanego w tym samym czasie dwa lata wcześniej.

Podobnie jak w ubiegłym roku wyższy poziom przychodów na rynkach zagranicznych, w tym głównie rynku niemieckim, jest między innymi rezultatem pozyskania w 2016 roku certyfikatów dla procesu wytwarzania konstrukcji metalowych (certyfikacja procesu spawalniczego – zgodność z normą PN-EN ISO 3834-2) i związanym z tym rozwojem sprzedaży konstrukcji metalowych – elementów systemów montażowych.

Wyższa sprzedaż została także zrealizowana na rynku krajowym. Zrealizowane przychody w kraju, są o ponad 60% wyższe, aniżeli w okresie porównywalnym. Emitent osiągnął wyższe przychody ze sprzedaży u

głównych odbiorców: zarówno powiązanych (Polska Ekologia Sp. z o. o.) jak i niepowiązanych. Powyższe jest zgodne ze wcześniejszymi przewidywaniami, wskazywanymi przykładowo w raporcie rocznym 2017, w zakresie między innymi wzrostu aktywności inwestycyjnej jednostek samorządu terytorialnego – a co za tym idzie także dostaw na rzecz takich inwestycji.

Wyraźnie wyższa sprzedaż, przełożyła się bezpośrednio na wyższą rentowność sprzedaży. Jest to tym ważniejsze, iż Emitent zmaga się, podobnie jak większość pracodawców w kraju, z presją płacową. Oprócz podwyżek wynagrodzeń, w bieżącym roku Emitent wprowadził system nagród jubileuszowych. W bieżącym roku wartość wypłaconych nagród wyniesie ok. 187tys.PLN.

Wyraźny wzrost marży brutto na sprzedaży, oraz utrzymanie kosztów (poza płacowymi) na dotychczasowych poziomach, pozwoliło na wygenerowanie zysku na sprzedaży w wysokości 1.799tys.PLN w porównaniu do 351tys.PLN w pierwszym półroczu 2017 roku. Marża wyniku na sprzedaży wzrosła do poziomu 6,6% w porównaniu do 1,9% w ubiegłym roku.

Powyższe przełożyło się także bezpośrednio na aprecjację wyników na pozostałych poziomach działalności. Należy jednak zaznaczyć, iż wynik brutto oraz wynik netto zostały pomniejszone o różnice kursowe z wyceny bilansowej. W bieżącym okresie nadwyżka ujemnych różnic kursowych z wyceny bilansowej nad różnicami dodatnimi wpłynęła na obniżenie wyniku brutto o 455tys.PLN. W okresie porównywalnym występowała nadwyżka dodatnich różnic kursowych z wyceny bilansowej co poprawiło wynik brutto o 175tys.PLN. Porównanie wyników na działalności, na poszczególnych jej poziomach przedstawiono poniżej:

Poziom wyniku	Okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 w tys. zł		Okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 w tys. zł		Różnica w tys. zł
Wynik na sprzedaży	(+)	1 799	(+)	351	1 448
Wynik na działalności operacyjnej	(+)	1 701	(+)	422	1 279
Wynik brutto	(+)	912	(+)	468	444
Wynik netto	(+)	802	(+)	528	274

Przed wyceną różnic kursowych wynik brutto kształtował się na poziomie 1 367tys.PLN wobec 293tys.PLN w ubiegłym roku.

Znaczny poziom wzrostu przychodów ze sprzedaży, w tym wygenerowany jako poddostawca na rzecz inwestycji przetargowych, wiąże się z koniecznością zaangażowania kapitału obrotowego. Jako, że dostawy takie wiążą się zazwyczaj z koniecznością udzielenia kredytu kupieckiego o wydłużonym terminie płatności, siłą rzeczy wzrost takiej sprzedaży generuje ujemne przepływy w obrębie należności krótkoterminowych. Realizacja większej ilości zamówień, oraz zamówień o wyższej wartości wiąże się także z koniecznością zapewnienia odpowiednich stanów magazynowych. Tutaj należy zaznaczyć, iż Spółce udało się skrócić wskaźnik rotacji zapasów ze średniej 76 dni, do 52 dni w bieżącym okresie. Dzięki temu ujemne przepływy w części dotyczącej zapasów zostały wyraźnie ograniczone. Istotny w tym zakresie jest także fakt, że Emitentowi dzięki dobrym relacjom z dostawcami, poświadczonymi również poprzez otrzymany także w bieżącym roku certyfikat Złoty Płatnik, udało się uzyskać kredyty kupieckie pokrywające w dużej części zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. Ostatecznie saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, chociaż ujemne, przy wyższych wzrostach sprzedaży kształtuje się lepiej, aniżeli w okresie porównywalnym. Podobnie jak w okresie porównywalnym Emitent realizował inwestycje na niezbędnym poziomie – przygotowując się do realizacji istotnej inwestycji opisanej w komunikatach bieżących ESPI oraz w dalszych częściach niniejszego raportu. W bieżącym okresie, podobnie jak w pierwszym półroczu 2017 roku, realizację

wzrastającego poziomu zamówień finansowano także kredytami krótkoterminowymi. Poniżej przedstawiono strukturę oraz wysokość przepływów pieniężnych w poszczególnych obszarach działalności przedsiębiorstwa (dane w tys. PLN):

		Okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 w tys. zł		Okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 w tys. zł
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(-)	1 997	(-)	2 891
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(-)	304	(-)	234
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(+)	2 387	(+)	3 352

Powyższa struktura, z ujemnymi przepływami z działalności operacyjnej i działalności inwestycyjnej oraz dodatnimi przepływami z działalności finansowej jest charakterystyczna dla rozwijających się firm, a także firm, których działalność charakteryzuje się sezonowością, będących przy tym wiarygodnymi kredytobiorcami.

III. Dodatkowe informacje

3.1 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 generowaniem najwyższych przychodów w okresie od kwietnia do września włącznie. Zatem w perspektywie najbliższego kwartału czynnikiem korzystnie wpływającym na osiągnięte wyniki będzie okres sezonu sprzedażowego. Na osiągnięte 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. Istotnym czynnikiem wpływającym na przyszły rozwój Emitenta będzie ponadto realizacja przedsięwzięcia inwestycyjnego, o czym Spółka informowała także we wcześniejszych raportach (m.in. raportach bieżących ESPI nr 39/2017 z 20.10.2017 r. oraz 8/2018 z 28.02.2018 r). Dzięki nowoczesnej technologii zostanie stworzony park maszynowy, który będzie składał się z linii technologicznych umożliwiających produkcję urządzeń różnych typów, które będą mogły być samodzielnie 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. Wartość projektu to około 8-9 milionów złotych. Realizacja projektu ma przyczynić się do uzupełnienia oferty o wyroby będące do tej pory częścią oferty handlowej Emitenta. Wdrożenie wyrobów do 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.

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

Nie dotyczy. Emitent nie publikował prognoz.

3.3 Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).

Nie dotyczy.

3.4 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta w tym w dziedzinie badań i rozwoju.

Istotny wzrost przychodów i rentowności Emitenta

W okresie sprawozdawczym przychód ze sprzedaży wyniósł 27 087 tys. PLN i przekracza obrót wygenerowany w pierwszym półroczu 2017 roku o ok. 47%.

Decydujący wpływ na powyższe miał istotny wzrost przychodów na głównych rynkach zbytu Spółki: polskim i niemieckim. Na rynku krajowym znaczny wzrost sprzedaży został zrealizowany dzięki dostawom na rzecz Polskiej Ekologii Sp. z o. o.

W rezultacie istotnie poprawiły się także generowane wyniki. Wynik na sprzedaży w okresie sprawozdawczym wyniósł 1 799 tys. PLN, wobec 351 tys. PLN w okresie porównywalnym, co oznacza poprawę wyniku o ponad 400%. Sytuacja finansowa opisana została także w punkcie 2.1 niniejszego raportu.

Pozyskanie finansowania na realizację inwestycji

W dniu 29 czerwca 2018 r. Zarząd SUNEX S.A. zawarł z bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach umowy kredytowe:

(I) o korporacyjny kredyt złotowy na finansowanie inwestycji w łącznej wysokości 1 575 000,00 zł przeznaczony wyłącznie na finansowanie inwestycji polegającej na budowie hali fabrycznej w Raciborzu, przy ul. Piaskowej 7. Kredyt jest udzielany na okres do dnia 27.06.2027 r. Kredyt oprocentowany jest na zasadach rynkowych.

(II) o korporacyjny kredyt dewizowy na finansowanie inwestycji w łącznej wysokości 1 150 000,00 EUR przeznaczony wyłącznie na finansowanie linii produkcyjnych. Kredyt jest udzielany na okres do dnia 27.06.2027 r. Kredyt oprocentowany jest na zasadach rynkowych.

(III) o kredyt złotowy obrotowy w wysokości 1 955 000,00 zł przeznaczony wyłącznie na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki, a w szczególności na finansowanie podatku VAT realizowanej inwestycji w Raciborzu, przy ul. Piaskowej. Spółka wykorzysta kredyt do 28.06.2019 r. Kredyt oprocentowany jest na zasadach rynkowych.

Umowy powyższe zawarte zostały w celu finansowania realizowanego przez Spółkę projektu rozbudowy mocy produkcyjnych i wdrożenia nowych wyrobów do oferty Spółki, o którym Zarząd informował w raporcie bieżącym ESPI nr 8/2018 z dnia 28 lutego 2018r. Bliższe szczegóły na temat każdej z umów przedstawiono w raporcie bieżącym nr 20/2018 z dnia 28 czerwca 2018r.

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

W roku obrotowym Emitent nie odnotował nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności. Jednocześnie informacje o wszelkich zdarzeniach istotnych dla działalności Emitenta były publikowane w formie bieżących komunikatów. Czynniki wpływające na wynik działalności zostały opisane w punkcie 3.1 niniejszego raportu.

3.6 Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,
- b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Spółka nie korzysta z instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej. W związku z powyższym Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń ani nie przyjmowała celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym.

- ### 3.7 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 sporządzić skonsolidowanych sprawozdań finansowych- dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.

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

- ### 3.8 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 akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Struktura akcjonariatu na dzień 30.06.2018r. kształtowała się następująco:

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%
Razem		4 058 307	5 058 307	100,00%	100,00%

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

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

W okresie sprawozdawczym nie doszło do zmian w zakresie tej struktury. W dniu 31.07.2018 r. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Raciborzu z dnia 08.05.2018 r. w sprawie stwierdzenia nabycia spadku po zmarłym Gerardzie Kalyciok 500 akcji zostało przeniesionych na rzecz Romualda Kalyciok. Akcje te stanowią 0,01% w kapitale zakładowym oraz 0,01 % w udziale głosów na walnym zgromadzeniu. W związku z powyższym struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu kształtuje się następująco:

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

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

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

3.9 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 dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób.

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

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

3.10 Informacja o udziałach własnych, w tym:

- przyczynie nabycia udziałów własnych dokonanego w roku obrotowym,
- liczbie i wartości nominalnej nabytych oraz zbytych w roku obrotowym udziałów, a w przypadku braku wartości nominalnej – ich wartości księgowej, jak też części kapitału podstawowego, którą te udziały reprezentują,
- w przypadku nabycia lub zbycia odpłatnego – równowartości tych udziałów,
- liczbie i wartości nominalnej wszystkich udziałów nabytych i zatrzymanych, a w razie braku wartości nominalnej – wartości księgowej, jak również części kapitału podstawowego, którą te udziały reprezentują

Nie dotyczy.

- ### 3.11 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.

Nie dotyczy.

3.12 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych 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, zawierające w szczególności:

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

Nie dotyczy.

- 3.13 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 jest znacząca, 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, ze wskazaniem 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.

- 3.14 Zestawienie lokat oraz zestawienie informacji dodatkowych o alternatywnej spółce inwestycyjnej, w zakresie odpowiadającym wymogom określonym w rozporządzeniu w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym alternatywnych spółek inwestycyjnych, jeżeli nie zostały zamieszczone w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym.

Nie dotyczy.

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

Spółka SUNEX S.A. na dzień 30 czerwca 2018 roku zatrudniała 163 osoby, w przeliczeniu na pełne etaty 159,375. Za analogiczny okres roku ubiegłego zatrudnienie wyniosło 163 osoby, w przeliczeniu na pełne etaty 158,125.

W okresie sprawozdawczym i bieżącym Emitent nie miał trudności z wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań. W ubiegłych latach fakt ten został zauważony przez wywiadownię gospodarczą Euler Hermes, która w 2018 roku po raz kolejny wyróżniła Spółkę certyfikatem Złoty Płatnik. Plebiscyt Złoty Płatnik ma na celu uhonorowanie rzetelnych i zaufanych firm, które uzyskały najwyższy Wskaźnik Moralności Płatniczej (PMI). Otrzymany certyfikat jest przede wszystkim dowodem rzetelności i wiarygodności Emitenta oraz

potwierdza terminowość w regulowaniu zobowiązań oraz zachowania najwyższych standardów płatniczych. Wyróżnienie to świadczy także o wysokim ratingu Spółki ustalonym przez wywiadownię gospodarczą.

W bieżącym okresie pewnym przejściowym zagrożeniem w zakresie możliwości wywiązywania się z bieżących zobowiązań może być czas realizacji istotnego dla Spółki przedsięwzięcia w zakresie rozbudowy mocy produkcyjnych i wdrożenia do produkcji nowych wyrobów. Informacje na temat tego przedsięwzięcia Emitent przekazywał m.in. w raporcie bieżącym ESPI nr 39/2017 z dnia 20.10.2017 r. oraz 8/2018 z dnia 28.02.2018 r. Wszelkie ewentualne opóźnienia w realizacji inwestycji, mogą wpływać niekorzystnie na bieżącą zdolność do obsługi zobowiązań w związku z koniecznością obsługi zobowiązań związanych z inwestycją i brakiem bieżących wpływów, ze sprzedaży owych wyrobów. Emitent przeciwdziała temu zagrożeniu sporządzając dokładny harmonogram realizacji inwestycji. Ponadto Spółka posiada także zapewnione finansowanie inwestycji, z odpowiednim okresem karencji. W dniu 28.06.2018r. została zawarta umowa kredytu 889/2018/00001465/00 z ING Bankiem Śląskim S.A. Wartość umowy kredytu to 1 15 mln. EUR, i bank sfinansuje do 75% wartości inwestycji. O tej umowie informowaliśmy w raporcie 20/2018 z 28.06.2018 r. Termin spłaty finansowania przypada na koniec II kwartału 2027r., co dodatkowo ogranicza ryzyko w przypadku braku pokrycia kosztów realizacji inwestycji. Niniejsze finansowanie udzielono na indywidualnie wynegocjowanych warunkach z korzystną dla Wnioskodawcy karencją spłaty kapitału- do momentu zakończenia realizacji inwestycji, czyli do końca II kwartału 2019r. Jednocześnie z końcem I kwartału 2019r. wygasają dwie posiadane aktualnie w tym banku umowy kredytowe, gdzie wysokość miesięcznych rat odpowiadała równowartości ok. 56 tys. PLN. Dzięki temu, nawet uwzględniając nowe zaangażowanie kredytowe, roczne obciążenie Spółki spłatami kapitału i odsetek nie zmienia się istotnie. Wartość kapitału i odsetek w 2018 roku związana z dwoma wygasającymi w ING kredytami wyniesie ok. 654 tys. PLN. W 2019 roku wartość spłacanych rat i odsetek od wygasającego i nowego finansowania wyniesienie ok. 700 tys. PLN. Z kolei w 2020 roku wartość spłat kapitału i odsetek wyniesie ok. 600 tys. PLN. W kolejnych latach kwoty te będą malały, w związku z niższymi odsetkami od malejącego zadłużenia. Oznacza to, że Emitent bez względu na zyski z inwestycji jest zdolny do obsługi zadłużenia.

Prezes Zarządu Romuald Kałyciok

Członek Zarządu Monika Czekała

