



SUNEX S.A.

Raport kwartalny

za I kwartał 2019 roku

dane za okres od 01-01-2019 r.
do 31-03-2019 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 2019 rok, w tym wybrane dane finansowe.....	8
1.4.	Zakres skróconego sprawozdania finansowego	9
II.	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe	11
2.1.	Bilans na dzień 31 marca 2019 r., dzień 31 marca 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018 r.	11
2.2.	Rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej za okres od 01 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r. oraz za okres 01 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r.	13
2.3.	Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) za okres od 01 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r. oraz za okres 01 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r.	14
2.4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r., za okres od 01 stycznia 2018 do 31 marca 2018 oraz za rok obrotowy 2018	16
2.5.	Informacje dodatkowe do kwartalnego sprawozdania finansowego	18
2.5.1.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości oraz informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	18
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	26
2.5.3.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie.....	26
2.5.4.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....	26
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	26
2.5.6.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	26
2.5.7.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	27
2.5.8.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	27
2.5.9.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	27
2.5.10.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	27
2.5.11.	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	27
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)	28
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	28
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:	28
(a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,	28
(b) informacji o powiązaniach Emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji, ..	28
(c) informacji o przedmiocie transakcji,.....	28
(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,.....	28
(e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta,	28
(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.....	28
2.5.15. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	28
2.5.16. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	28
2.5.17. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	29
2.5.18. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	29
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	29
2.5.20. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	29
2.5.21. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku.....	31

III. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta	32
3.1. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	32
3.2. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku Emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.....	32
3.3. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie.	33
3.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu 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.	33
3.5. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.....	33
3.6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:	34
(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,.....	34
(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.	34
3.7. 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:.....	35
(a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,.....	35
(b) informacji o powiązaniach Emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,...	35
(c) informacji o przedmiocie transakcji,.....	35
(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,.....	35
(e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta,	35
(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	35
3.8. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem:.....	35

(a)	nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,	35
(b)	łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,	35
(c)	okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,	35
(d)	warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia Emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,	35
(e)	charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.	35
3.9.	Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.	35
3.10.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	36

I. Podstawowe informacje o Emitencie

1.1. Ogólna charakterystyka firmy

Nazwa (firma):	SUNEX S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Racibórz
Adres siedziby:	ul. Piaskowa 7
Numer KRS:	0000375404
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	277950758
NIP:	639-18-14-766
Telefon:	32 414-92-12
Fax:	32 414-92-13
Poczta e-mail:	info@sunex.pl
Strona www:	http://www.sunex.pl
Liczba akcji:	Stan na dzień 31.03.2019r. 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

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

Założycielem Spółki jest Romuald Kalyciok, którego działalność od 1995 roku w Polsce i poza granicami kraju pozwoliła na zdobycie przez SUNEX pozycji niekwestionowanego lidera w zakresie wdrażania rozwiązań stosowanych w branży i przyjętych jako standard. Marka SUNEX powstała w roku 2002, w roku 2010 przejęła bliźniaczą działalność firmowaną pod marką SUNEX PLUS, co pozwoliło na dynamiczny rozwój firmy. Od momentu powstania Spółki w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, kiedy firma liczyła kilku pracowników, a roczne obroty kształtowały się na poziomie kilkuset tysięcy złotych, strategiczne decyzje i inwestycje pozwoliły na zakończenie roku 2018 z wynikami zatrudnienia na poziomie 180 osób, przychodami w wysokości 57,5 mln złotych oraz majątkiem o wartości około 47 mln złotych.

Spółka SUNEX od 30.07.2015r. jest notowana na Gieldzie 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 9001:2015, PN-EN ISO 14001:2015, EN 1090-1, EN 1090-2, PN-EN-ISO 3834-2. Wdrożony system oraz Zakładowa Kontrola Produkcji gwarantują wysoką jakość, niezawodność oferowanych urządzeń.

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

W pierwszym kwartale bieżącego roku Emitent pozyskał kolejne istotne zamówienia sprzedaży, dzięki którym wygenerowano istotny wzrost przychodów za ten okres. Tendencja w pozyskiwaniu kolejnych zamówień będzie utrzymana w kolejnych miesiącach 2019 r. pozytywnie wpływając na ocenę dalszych możliwości wzrostu przychodów ze sprzedaży.

Ponadto w okresie, którego dotyczy raport Spółka kontynuuje rozpoczęte w 2018 r. inwestycje związane z realizacją projektu rozbudowy mocy produkcyjnych wraz z wdrożeniem nowych wyrobów do oferty Spółki. Źródłem finansowania tych zadań są środki własne Spółki, kredyty bankowe oraz możliwe dotacje pochodzące z środków Unii Europejskiej. Emitent informował w dniu 7 marca 2019 r. iż doszło do podpisania przez Spółkę z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowy o dofinansowanie projektu; „Wdrożenie innowacji poprzez komercjalizację wyników prac B+R kluczowym krokiem do umocnienia pozycji lidera w branży” w ramach Poddziałania 3.2.2. Kredyt na innowacje technologiczne Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

W pierwszym kwartale bieżącego roku procedowany był wniosek o dotację z programu: POIR.03.02.02-00-1486/18-00 Projekt: „Wdrożenie innowacji poprzez komercjalizację wyników prac B+R kluczowym krokiem do umocnienia pozycji lidera w branży”. Projekt jest współfinansowany przez Unię Europejską z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego lata 2014-2020 w ramach Poddziałania 3.2.2., Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, Kredyt na innowacje technologiczne.

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 do publicznej wiadomości zostały w ubiegłym roku (w raporcie nr 8/2018 z dnia 28.02.2018 r.).

Wartość projektu: 5 995 000,00 PLN. Wysokość przyznanego dofinansowania: 2 072 855,91 PLN. W dniu sporządzania niniejszego raportu Emitent dysponuje informacją o tym, że otrzymał dofinansowanie w wnioskowanej wysokości.

Emitent również informuje o istotnych umowach kredytowych zawartych w pierwszym kwartale bieżącego roku.

W ramach umowy o wielocelowy limit kredytowy Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. udzielił Spółce limitu kredytowego do wysokości 5.000.000,00 zł. Limit został udostępniony Spółce na okres do dnia 22.11.2019 r., przy czym 3.000.000 zł przeznaczone będzie na spłatę finansowania w innych bankach, a 1.000.000,00 zł stanowi sublimit na gwarancje usunięcia wad i usterek.

Limit może być wykorzystywany w złotych polskich oraz w euro. Stawkę bazową oprocentowania oparta jest w zależności od waluty na WIBOR 1M lub EURIBOR 1M powiększona o marżę Banku. Prawne zabezpieczenia spłaty kredytu w rachunku bieżącym oraz przyszłych wierzytelności jakie będą przysługiwały Bankowi wobec Spółki z tytułu roszczeń zwrotnych wynikających z udzielonych w ramach limitu gwarancji, jak również prowizji, opłat oraz kosztów dochodzenia roszczeń Banku stanowią: 1) weksel własny in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, 2) oświadczenie o poddaniu się egzekucji Spółki w trybie art.777 par.1 ust.5 KPC do wysokości 7.500.000,00 zł, 3) hipoteka umowna łączna w wysokości 7.500.000,00 zł na nieruchomościach położonych w Raciborzu przy ul. Piaskowej 7 będących w użytkowaniu wieczystym i własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej o wartości 6.900.000,00 zł na nieruchomości, 4) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach będących własnością Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej o wartości 5.015.900,00 zł, 5) zastaw rejestrowy na zapasach będących własnością Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej o wartości 4.500.000,00 zł. Postanowienia umowy nie odbiegają od warunków rynkowych dla tego typu umów.

W ramach umowy o kredyt inwestycyjny również Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie udzielił Spółce kredytu nieodnawialnego w wysokości 235.704,00 euro z przeznaczeniem na refinansowanie kredytu udzielonego Spółce przez Credit Agricole Bank Polska S.A. na mocy Umowy Wielocelowej nr KKW/NS/12/2016 z dnia 25.08.2016 r. Termin spłaty kredytu upływa w dniu 01 września

2023 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i stanowi sumę stawki bazowej oprocentowania EURIBOR 1 M oraz marży Banku. Prawne zabezpieczenia kredytu to: 1) weksel własny in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, 2) oświadczenie o poddaniu się egzekucji Spółki w trybie art. 777 par.1 ust.5 KPC do wysokości 354.000,00 euro, 3) hipoteka umowna łączna w wysokości 7.500.000,00 zł na nieruchomościach położonych w Raciborzu przy ul. Piaskowej 7 będących w użytkowaniu wieczystym i własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej o wartości 6.900.000,00 zł, 4) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach będących własnością Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej o wartości 5.015.900,00 zł, 5) zastaw rejestrowy na zapasach będących własnością Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej o wartości 4.500.000,00 zł. Postanowienia umowy nie odbiegają od warunków rynkowych dla tego typu umów.

W ramach umowy o kredyt inwestycyjny Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie udzielił Spółce kredytu nieodnawialnego w wysokości 1.214.464,00 zł z przeznaczeniem na refinansowanie kredytu udzielonego Spółce przez Credit Agricole Bank Polska S.A. na mocy Umowy Wielocelowej nr KKW/NS/12/2016 z dnia 25.08.2016 r. Termin spłaty kredytu upływa w dniu 01 września 2023 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i stanowi sumę stawki bazowej oprocentowania WIBOR 1 M oraz marży Banku. Prawne zabezpieczenia kredytu to: 1) weksel własny in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, 2) oświadczenie o poddaniu się egzekucji Spółki w trybie art.777 par.1 ust.5 KPC do wysokości 1.822.000,00 zł, 3) hipoteka umowna łączna w wysokości 7.500.000,00 zł na nieruchomościach położonych w Raciborzu przy ul. Piaskowej 7 będących w użytkowaniu wieczystym i własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej o wartości 6.900.000,00 zł, 4) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach będących własnością Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej o wartości 5.015.900,00 zł, 5) zastaw rejestrowy na zapasach będących własnością Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej o wartości 4.500.000,00 zł. Postanowienia umowy nie odbiegają od warunków rynkowych dla tego typu umów.

W ramach umowy faktoringowej Faktor Pekao S.A. zobowiązał się wobec Spółki do świadczenia usług faktoringowych w ramach odnawialnego limitu do kwoty 600.000,00 zł (faktoring niepełny z 15 dniowym okresem regresu) w zamian za ustaloną prowizję przygotowawczą i odsetki dyskontowe naliczane od wartości wierzytelności z zastosowaniem stawki WIBOR 1M i marży Faktora. Zabezpieczeniem umowy jest: a) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym Spółki, b) weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową, c) cesja praw na rzecz Faktora z polisy obrotowej zawartej przez Spółkę. Postanowienia umowy nie odbiegają od warunków rynkowych dla tego typu umów.

Emitent informuje również, iż w dniu 06.03.2019 r. przesłano do Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu pisemne wypowiedzenie umowy o linię (kredytu) zawartej w dniu 25.08.2016 r. Całość zadłużenia wobec Banku związana z Kredytem została spłacona w dniu 06.03.2019 r. Środki na spłatę Kredytu pochodzą z udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie finansowania, o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 3/2019.

Dodatkowo Emitent informuje, że zawarł w dniu 11 marca 2019 r. aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy z dnia 7 lutego 2019 r. z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, o której to umowie Emitent informował w dniu 7 lutego 2019 r. raportem bieżącym nr 3/2019. Istotną zmianą umowy jest zniesienie sublimitu na gwarancje usunięcia wad i usterek w wysokości 1.000.000,00 zł, przy czym kwota dotychczasowego sublimitu przesunięta zostaje w kredyt w rachunku bieżącym, tak więc łączna kwota kredytu pozostaje bez zmian tj. 5.000.000,00 zł.

1.3. Podsumowanie działalności SUNEX S.A. w I kwartale 2019 rok, w tym wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku Spółki SUNEX S.A. w tysiącach złotych wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres.

L.p.	Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
		Za okres od 01.01.2019r. do 31.03.2019r.	Za okres od 01.01.2018r. do 31.03.2018r.	Za okres od 01.01.2019r. do 31.03.2019r.	Za okres od 01.01.2018r. do 31.03.2018r.
I	Przychody netto ze sprzedaży	14 607	10 456	3 399	2 438
II	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 271	395	296	95
III	Amortyzacja	441	479	103	112
IV	Wynik z działalności operacyjnej	1 214	331	282	77
V	Zysk (strata) brutto	1 060	139	247	32
VI	Zysk (strata) netto	834	235	194	55
VII	Przepływy pieniężne netto z dz. Operacyjnej	-1 398	-1 988	-325	-466
VIII	Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej	-3 359	-692	-782	-161
IX	Przepływy pieniężne netto z dz. Finansowej	5 344	2 727	1 244	636
X	Przepływy pieniężne netto razem	587	47	137	11

L.p.	Wybrane dane finansowe – bilans	w tys. PLN		w tys. EUR	
		Stan na 31.03.2019r.	Stan na 31.12.2018r.	Stan na 31.03.2019r.	Stan na 31.12.2018r.
I	Aktywa razem	53 675	46 986	12 479	10 927
II	Długoterminowe zobowiązania	3 882	2 750	902	639
III	Krótkoterminowe zobowiązania	21 233	16 340	4 936	3 800
IV	Kapitał własny	23 983	23 150	5 576	5 384
V	Kapitał zakładowy	16 233	16 233	3 774	3 857

Dane finansowe dotyczące bilansu na 31.03.2019 r. i 31.12.2018 r. zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego kolejno 4,3013 PLN za 1 EUR i 4,3000 za 1 EUR.

Tabela nr 063/A/NBP/2019 z dnia 2019-03-29

Tabela nr 252/A/NBP/2018 z dnia 2018-12-31

Dane finansowe dotyczące rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za I kwartał 2019 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 2019 r. wyniósł 4,2978 PLN

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

1.4. Zakres skróconego sprawozdania finansowego

Skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2019 roku zostało sporządzone na podstawie krajowych zasad rachunkowości i zawiera:

- › Bilans na dzień 31 marca 2019 roku oraz jako dane porównywalne na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku,
- › Rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej za okres od 01 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku, a także jako dane porównywalne za okres 01 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku ,

- › Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) za okres od 01 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku, a także jako dane porównywalne za okres 01 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku,
- › Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku, a także jako dane porównywalne: za okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku, oraz za okres od 01 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku.
- › Informacje dodatkowe do kwartalnego sprawozdania finansowego za I kwartał 2019 r.

II. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

2.1. Bilans na dzień 31 marca 2019 r., dzień 31 marca 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018 r.

Aktywa bilansu na dzień 31 marca 2019 roku, na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku

Lp.	AKTYWA	Stan na 31.03.2019r. tys. zł	Stan na 31.03.2018r. tys. zł	Stan na 31.12.2018r. tys. zł
A.	Aktywa trwałe	30 258	28 423	27 354
I.	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	5 176	5 730	5 353
1.	Wartość firmy	2 534	2 761	2 591
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	21 842	18 333	18 736
III.	Należności długoterminowe	-	-	-
1.	Od jednostek powiązanych	-	-	-
2.	Od pozostałych jednostek, w których posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3.	Od pozostałych jednostek	-	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	2 681	3 625	2 689
1.	Nieruchomości	1067	1 166	1 067
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	1614	2 457	1 621
a)	W jednostkach powiązanych	736	1 337	741
b)	Od pozostałych jednostek, w których posiada zaangażowanie w kapitale	878	1 122	879
c)	W pozostałych jednostkach	-	-	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	559	735	576
1.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	401	522	418
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	158	213	158
B.	Aktywa obrotowe	23 068	18 664	19 283
I.	Zapasy	8 105	7 353	8 135
II.	Należności krótkoterminowe	11 106	8 113	8 263
1.	Należności od jednostek powiązanych	8 349	5 353	6 907
2.	Od pozostałych jednostek, w których posiada zaangażowanie w kapitale	-	139	-
3.	Należności od pozostałych jednostek	2 757	2 621	1 355
III.	Inwestycje krótkoterminowe	750	192	164
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	750	192	164
a)	W jednostkach powiązanych	4	5	5

b)	W pozostałych jednostkach	98	74	98
c)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	648	113	61
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 107	3 006	2 720
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-
D.	Udziały (akcje) własne	349	349	349
RAZEM AKTYWA		53 675	47 436	46 986

Pasywa bilansu na dzień 31 marca 2019 roku, na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku

Lp.	PASYWA	Stan na 31.03.2019r. tys. zł	Stan na 31.03.2018r. tys. zł	Stan na 31.12.2018r. tys. zł
A.	Kapitał własny	23 983	22 088	23 150
I.	Kapitał zakładowy	16 233	16 233	16 233
II.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-
III.	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	-
IV.	Kapitał zapasowy	5 284	5 184	5 284
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 632	436	114
VIII.	Zysk (strata) netto	834	235	1 518
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 692	25 348	23 836
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 512	1 087	1 621
1.	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	676	588	663
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	84	-	84
a)	Długoterminowe	77	-	77
b)	Krótkoterminowe	7	-	7
3.	Pozostałe rezerwy	752	499	874
a)	Długoterminowe	52	-	52
b)	Krótkoterminowe	700	499	822
II.	Zobowiązania długoterminowe	3 882	2 530	2 750
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2.	Od pozostałych jednostek, w których posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	3 882	2 530	2 750
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	21 233	18 291	16 340
1.	Zobowiązania krótkoterminowe (bez funduszy specjalnych):	21 221	18 284	16 329
a)	Wobec jednostek powiązanych	1	1	512
b)	Od pozostałych jednostek, w których posiada zaangażowanie w kapitale	0	12	-
c)	Wobec pozostałych jednostek	21 220	18 271	15 817
2.	Fundusze specjalne	12	7	11

IV.	Rozliczenia międzyokresowe	3 065	3 440	3 125
1.	Ujemna wartość firmy	-	177	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 065	3 263	3 125
a)	Długoterminowe	2 851	2 866	2 838
b)	Krótkoterminowe	214	397	287
RAZEM PASYWA		53 675	47 436	46 986

Lp.	Pozycja	Stan na 31.03.2019r.	Stan na 31.03.2018r.	Stan na 31.12.2018r.
1	Wartość księgowa (w tys.)	23 983	22 088	23 150
2	Liczba akcji szt.	4 058 307	4 058 307	4 058 307
3	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,91	5,44	5,70
4	Rozwodniona liczba akcji	4 058 307	4 058 307	4 058 307
5	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,91	5,44	5,70

2.2. Rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej za okres od 01 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r. oraz za okres 01 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r.

Lp.	Treść	od 01.01.2019r. do 31.03.2019r. tys. zł	od 01.01.2018r. do 31.03.2018r. tys. zł
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	14 607	10 456
-	od jednostek powiązanych	3 697	2 186
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 789	7 678
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 818	2 778
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	11 948	8 989
-	jednostkom powiązanych	3 058	1 868
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9 046	6 740
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 902	2 249
C.	Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	2 659	1 467
D.	Koszty sprzedaży	774	531
E.	Koszty ogólnego zarządu	614	541
F.	Zysk/(Strata) ze sprzedaży	1 271	395
G.	Pozostałe przychody operacyjne	150	149
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II.	Dotacje	90	112
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2	0
IV.	Inne przychody operacyjne	58	37
H.	Pozostałe koszty operacyjne	207	213
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	207	213
I.	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	1 214	331
J.	Przychody finansowe	57	26
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
-	od jednostek powiązanych	-	-

II.	Odsetki, w tym:	14	24
-	od jednostek powiązanych	14	16
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V.	Inne	43	2
K.	Koszty finansowe	211	218
I.	Odsetki, w tym:	132	124
-	dla jednostek powiązanych	-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV.	Inne	79	94
L.	Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	1 060	139
N.	Zysk/(Strata) brutto	1 060	139
O.	Podatek dochodowy	226	-96
I	Część bieżąca	197	-
II	Część odroczone	29	-96
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
R.	Zysk/(Strata) netto	834	235
I	Zysk (strata) netto (zanalizowany)	2 117	996
II	Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 058 307	4 058 307
III	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł)	0,52	0,25

2.3. Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) za okres od 01 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r. oraz za okres 01 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r.

Lp.	Treść	Za okres od 01.01.2019r. do 31.03.2019r. tys. zł	Za okres od 01.01.2018r. do 31.03.2018r. tys. zł
A.	PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I.	Zysk (strata) netto	834	235
II.	Korekty razem	-2 232	-2 223
1.	Amortyzacja	441	479
2.	(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	1	67
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	51	101
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
5.	Zmiana stanu rezerw	-110	-93
6.	Zmiana stanu zapasów	31	-1 068
7.	Zmiana stanu należności	-2 842	-3 777
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	608	2 625
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-412	-548
10.	Inne korekty	-	-9
III.	Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (+/-II)	-1 398	-1 988

B.	PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I.	Wpływy	10	2
1.	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3.	Zbycie aktywów finansowych, w tym:	10	2
a)	W jednostkach powiązanych	10	2
b)	W pozostałych jednostkach	-	-
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II.	Wydatki	3 369	694
1.	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 369	142
2.	Inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	-	550
a)	W jednostkach powiązanych	-	550
b)	W pozostałych jednostkach	-	-
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	2
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 359	-692
C.	PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I.	Wpływy	9 849	4 656
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2.	Kredyty i pożyczki	9 837	4 621
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4.	Inne wpływy finansowe	12	35
II.	Wydatki	4 505	1 929
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4.	Splaty kredytów i pożyczek	4 400	1 784
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	34	20
8.	Odsetki	63	125
9.	Inne wydatki finansowe	8	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	5 344	2 727
D.	PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	587	47
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w TYM	587	47
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	61	66
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/-D), w TYM:	648	113

- o ograniczonej możliwości dysponowania

2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r., za okres od 01 stycznia 2018 do 31 marca 2018 oraz za rok obrotowy 2018

Lp.	Treść	Za okres od 01.01.2019r. do 31.03.2019r. tys. zł	Za okres od 01.01.2018r. do 31.03.2018r. tys. zł	Za okres od 01.01.2018r. do 31.12.2018r. tys. zł
I.	Kapitał własny na początek okresu	23 150	21 853	21 853
a)	Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b)	korekty błędów	-	-	-222
Ia.	Kapitał własny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	23 150	21 853	21 631
1.	Kapitał zakładowy na początek okresu	16 233	16 233	16 233
1.1.	Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-
a)	Zwiększenia	-	-	-
-	emisji akcji (wydania udziałów)	-	-	-
b)	Zmniejszenia	-	-	-
-	umorzenia akcji (udziałów)	-	-	-
1.2.	Kapitał zakładowy na koniec okresu	16 233	16 233	16 233
2.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-
a)	Zwiększenia	-	-	-
b)	Zmniejszenia	-	-	-
2.2.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-
3.	Akcje własne na początek okresu	-	-	-
3.1.	Zmiany akcji (udziałów) własnych	-	-	-
a)	Zwiększenia	-	-	-
b)	Zmniejszenia	-	-	-
3.2.	Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-	-
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	5 284	5 184	5 184
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	-	-	100
a)	Zwiększenia	-	-	100
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
-	podziału zysku (ustawowo)	-	-	-
-	podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	100
b)	Zmniejszenia	-	-	-
-	pokrycia straty	-	-	-
4.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	5 284	5 184	5 284
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
5.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
7.	Zysk/(strata) z lat ubiegłych na początek okresu	114	436	436

7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	114	-	711
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b)	korekty błędów	-	-	-222
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	114	436	489
a)	zwiększenia (z tytułu)	1 518	-	-
-	podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b)	zmniejszenia (z tytułu)	-	-	375
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 632	436	114
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	275
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	275
a)	Zmniejszenie	-	-	275
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
7.7.	Zysk/(strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 632	436	114
8.	Wynik netto	834	235	1 518
a)	zysk netto	834	235	1 518
b)	strata netto	-	-	-
c)	odpisy z zysku	-	-	-
II.	Kapitał własny na koniec okresu	23 983	22 088	23 150
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	23 983	22 088	23 150

Główny Księgowy Zbigniew Czuban

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

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r. poz. 351 z późniejszymi zmianami), według zasady kosztu historycznego.

Sprawozdanie nie zawiera danych łącznych. W skład przedsiębiorstwa nie wchodzi jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdanie finansowe. Spółka nie jest jednostką dominującą, współnikiem jednostki współzależnej lub znacznym inwestorem oraz nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonał zmian zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego. Informacja o stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości:

Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie o rachunkowości.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są warunki określone w Ustawie. Prace rozwojowe w toku ujmowane są po spełnieniu warunków przewidzianych w MSR 38 Wartości niematerialne.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

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

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

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

• prawo wieczystego użytkowania gruntu	1,3%
• budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2,5 % - 10,0 %
• urządzenia techniczne i maszyny	5,8 % - 30,0 %
• środki transportu	10,0 % - 20,0 %
• pozostałe środki trwałe	4,2 % - 25,0 %

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

• autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne	50,0 %
• licencje	7,6 % - 50,0 %
• prawa do patentów	6,0 % - 50,0 %
• koszty prac rozwojowych	10,0 % - 20,0 %
• wartość firmy	20 lat

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane.

Inwestycje długoterminowe

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczone do długoterminowych inwestycji wycenia się według ceny nabycia, a na dzień bilansowy wyceniane są w wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej. Różnice będące efektem aktualizacji wyceny do poziomu cen rynkowych lub inaczej określonej wartości godziwej odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat, odpowiednio w pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Aktywa finansowe zaliczone do inwestycji krótkoterminowych wyceniane są w następujący sposób (w zależności od kategorii, do której zostały zaliczone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych z dnia 12 grudnia 2001 r. (Dz.U. 2017, poz. 277):

- „aktywa finansowe przeznaczone do obrotu” – wycenia się w wartości godziwej,
- „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” – wycenia się w wartości godziwej. Jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej, a aktywa te mają ustalony termin wymagalności wówczas wyceny dokonuje się według skorygowanej ceny nabycia; a jeżeli aktywa te nie mają ustalonego terminu wymagalności wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

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

Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe, inne niż aktywa finansowe wycenia się według ceny nabycia lub ceny rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych innych niż aktywa finansowe zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. Skutki obniżenia wartości w/w inwestycji zalicza się do kosztów finansowych w pełnej wysokości, natomiast skutki wzrostu ich wartości zalicza się do przychodów finansowych w wysokości nie wyższej niż kwota różnic uprzednio odpisanych w koszty finansowe.

Należności

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpis aktualizujący należności ustala się indywidualnie dla poszczególnych należności lub kontrahentów na podstawie przeprowadzonej analizy sytuacji poszczególnych kontrahentów, która powinna uwzględniać przyczyny zwłoki, ewentualne problemy finansowe dłużnika, dotychczasową i obecną współpracę, posiadane zabezpieczenie.

Za wysoki stopień prawdopodobieństwa nieściągalności, przyjmuje się negatywny wynik postępowania egzekucyjnego w stosunku do całości lub części należności.

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

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

Spółka uwzględni również indywidualną ocenę ryzyka powstania straty.

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

Zapasy

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

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 pieniężne

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.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia są uzasadnione charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Koszty stanowiące różnicę pomiędzy niższą wartością otrzymanych finansowych składników aktywów, a wyższą kwotą zobowiązania zapłaty za nie, w tym również z tytułu emitowanych przez jednostkę papierów wartościowych, odpisywane są w koszty finansowe, w ciągu okresu, na jaki zaciągnięto zobowiązanie.

W okresie sprawozdawczym zostały uszczegółowione zasady w zakresie ujmowania, wyceny i ewidencji prac rozwojowych w roku, oraz zakończonych prac rozwojowych. Po zmianie Polityka Rachunkowości Spółki, w kwestiach nieuregulowanych w Ustawie o rachunkowości, zawiera postanowienia tożsame z zapisami MSR 38 Wartości niematerialne.

Kapitał własny

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

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji, kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań;
- prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku;

Zobowiązania

Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań oraz pozycji zabezpieczonych) wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, według skorygowanej ceny nabycia;

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej;

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł;
- wartość przyjętych nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych; ujemną wartość firmy.

Podatek dochodowy odroczony

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

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

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

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

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

Uznawanie przychodu

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

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

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

Uznanie kosztów

Ewidencję i rozliczenie kosztów prowadzi się w układzie rodzajowym i równocześnie w układzie kalkulacyjnym z podziałem na poszczególne wydziały (segmenty działalności), to jest:

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

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

Kategorie pozostałych przychodów operacyjnych

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

Dotacja

W pozycji dotacje wykazuje się:

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

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych

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

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

Inne przychody operacyjne

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

- odpis ujemnej wartości firmy,
- otrzymane lub należne (możliwe do uzyskania) kary umowne z tytułu dostaw i usług,

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

Pozostałe koszty operacyjne:

Kategorie pozostałych kosztów operacyjnych:

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

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

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych

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

- stratę z tytułu wyceny długoterminowych inwestycji w nieruchomości według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej,
- odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych, inwestycji w nieruchomości i prawa,
- odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości zapasów,
- odpisy aktualizujące dotyczące utraty wartości należności, z wyłączeniem należności zaliczanych do aktywów finansowych.

Inne koszty operacyjne

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

- zapłacone lub nakazane do zapłaty kary umowne, grzywny i kary orzeczone w trybie administracyjnym, karnym i karnym-skarbowym przez uprawnione prawem organy,
- koszty postępowania sądowego,
- poniesione lub orzeczone do zapłaty opłaty notarialne i skarbowe, których nie wlicza się w cenę środka trwałego lub środka trwałego w budowie,

- odpisanie należności umorzonych, przedawnionych i nieściągalnych, których nie objęto wcześniej odpisem aktualizującym,
- nieodpłatne przekazanie przez Spółkę rzeczowych aktywów obrotowych,
- równowartość ujawnionych podczas inwentaryzacji niedoborów rzeczowych składników aktywów, w tym z tytułu kradzieży, lub niedoborów uznanych za niezawinione,
- poniesione koszty zaniechanej budowy środków trwałych lub innej inwestycji,
- udzielone odbiorcom premie, niezwiązane z konkretnym przychodem,
- koszty związane z wadami dostarczanego towaru,
- koszty dotyczące innych podmiotów (dotyczy przykładowo sytuacji refakturowania dostaw mediów), przy czym w rachunku wyniku prezentowana jest ewentualna nadwyżka tych kosztów nad przychodami z tytułu obciążenia podmiotów trzecich,
- wartość sprzedaży odpadów, przy czym w rachunku zysków i strat prezentowana jest ewentualna strata na sprzedaży odpadów,
- koszty związane ze zdarzeniami losowymi

Przychody i koszty operacji finansowych

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

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

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

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

Obowiązkowe obciążenia

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

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

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

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

Wynik operacji finansowych stanowi różnicę między przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia oraz aktualizacji wartości inwestycji (innych niż wymienione inwestycje w nieruchomości lub wartości

niematerialne i prawne), nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, a kosztami finansowymi, w szczególności z tytułu odsetek, strat ze zbycia oraz aktualizacji wartości inwestycji (innych niż wymienione inwestycje w nieruchomości lub wartości niematerialne i prawne), nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, z wyjątkiem odsetek, prowizji, dodatnich i ujemnych różnic kursowych uwzględnionych w wycenie zapasów lub środków trwałych.

Informacja o istotnych zmianach w wielkościach szacunkowych

Emitent nie dokonał zmian w wielkościach szacunkowych jak również zmian w prezentacji danych sprawozdawczych.

- 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. Objasnienia 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 2019 nie tworzą 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 2019 r. nie dokonywano odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych oraz majątku trwałego. Nie dokonywano także odwrócenia takich odpisów. Emitent dokonał odwrócenia odpisu dotyczącego należności spornych w wysokości 1,9 tys zł na skutek uregulowania należności przez dłużnika.

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

	Dane za okres od 01.01.2019r. do 31.03.2019r.	Dane za okres od 01.01.2018r. do 31.12.2018r.
a) stan na początek okresu	1 621	1 180
b) zwiększenia (z tytułu)	83	1 237
- rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	0	285
- na świadczenia emerytalne i podobne	13	83
- na naprawy gwarancyjne	0	95

- przyznanie bonusu rocznego	70	483
- na przewidywane koszty i straty	0	291
c) wykorzystanie (z tytułu)	192	291
- naprawy gwarancyjne	0	15
- wypłata bonusu rocznego	192	276
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	505
- rezerwa na odroczony podatek dochodowy	0	237
- rozwiązanie rezerwy na bonusu rocznego	0	268
e) stan na koniec okresu	1 512	1 621

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

	Dane za okres od 01.01.2019r. do 31.03.2019r.	Dane za okres od 01.01.2018r. do 31.12.2018r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- stan na początek okresu	418	453
- zwiększenia	0	157
- zmniejszenia	17	192
- stan na koniec okresu	401	418
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy:		
- stan na początek okresu	663	615
- zwiększenia	13	285
- zmniejszenia	0	237
- stan na koniec okresu	676	663

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

W pierwszym kwartale Emitent poniósł nakłady na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w wysokości 3.369 tys. zł. w tym, głównie na realizację istotnej inwestycji opisanej m.in. w raporcie bieżącym nr 8/2018 jak i raportach okresowych. Jednostka nie dokonała sprzedaży aktywów trwałych.

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

W okresie sprawozdawczym Emitent nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

2.5.10. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W I kwartale 2019 roku brak istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

2.5.11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W I kwartale 2019 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 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 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 2019 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 2019 r. nie wypłacano i nie deklarowano wypłaty dywidend.

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

Po dniu 31.03.2019 r. nie wystąpiły zdarzenia, nieujęte 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 nie nastąpiły zmiany w należnościach warunkowych, natomiast nastąpiły zmiany w zobowiązaniach warunkowych, gdzie dodatkowo zostały wystawione następujące weksle.

Lp.	Podmiot na rzecz którego wystawiono weksel	Rodzaj weksla	Suma wekslowa	Data wystawienia	Data obowiązywania	Uwagi
1	Bank Pekao S.A.	In blanco bez protestu	1 214 tys. zł	2019-02-07	2024-04-01	Zabezpieczenie umowy z dn. 07 02.2019 r.
2	Bank Pekao S.A.	in blanco	5 000 tys. zł	2019-02-07	Okres trwania umowy	Zabezpieczenie umowy z dn. 07 02.2019 r
3	Bank Pekao S.A.	in blanco	1 013,5 tys. zł	2019-02-07	Okres trwania umowy	Zabezpieczenie umowy z dn. 07 02.2019 r
4	Bank Pekao S.A.	in blanco	nie określona	2019-02-07	Okres trwania umowy	Zabezpieczenie umowy z dn. 07 02.2019 r
5	Bank Gospodarstwa Krajowego	in blanco	2 073 tys. zł	2019-03-07	Okres trwania umowy	nr umowy POIR.03.02.02-00-1486/18-00
6	Śląskie Centrum Przedsiębiorczości	in blanco	426 tys. zł	2019-05-15	Okres trwania umowy	nr umowy UDA RPSL.03.03.00-24-04HE/18-00 15.05.2019
7	Bank Gospodarstwa Krajowego	in blanco	600 tys. zł	2019-04-24	Okres trwania umowy	Nr umowy 12752/19/400/04

Biorąc pod uwagę powyższe zmiany w Spółce na dzień sprawozdawczy występują zobowiązania warunkowe z tytułu weksli własnych wystawionych pod zabezpieczenie kredytów, dotacji, leasingu zgodnie z poniższym zestawieniem:

Lp.	Podmiot na rzecz którego wystawiono weksel	Rodzaj weksla	Suma wekslowa	Data wystawienia	Data obowiązywania	Uwagi
1	Minister Gospodarki	in blanco z klauzulą „nie na zlecenie”	nie określona	2013-09-03	2019-04-05	nr umowy: POIG.04.05.02-00-067/12 wartość dofinansowania: 971.564,33 PLN
2	Lotos Paliwa sp z o.o.	In blanco	nie określona	2014-02-10	Okres trwania umowy	Umowa z dnia 2014-02-10
3	Delta Trans Transporte sp z o.o.	In blanco	nie określona	2011-06-30	Okres trwania umowy	Umowa z dnia 2011-06-30
4	Wilo Polska	in blanco	nie określona	2016-07-29	Czas trwania umowy	Zabezpieczenie transakcji handlowych
5	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	In blanco bez protestu	nie określona	2017-03-13	2022-03 z możliwością przedłużenia	WAR/6510/17/251/RB
6	Minister Rozwoju i Finansów	In blanco bez protestu	nie określona	2017-01-13	45 dni po zakończeniu trwałości	POIR.02.01..00-00-0061/15-00
7	BZ WBK Leasing	In blanco bez protestu	nie określona	2017-05-29	2022-05-01	SG8/00023/2017
8	Śląskie Centrum Przedsiębiorczości	In blanco bez protestu	nie określona	2017-10-02	Po upływie okresu trwałości projektu	UDA-RPSL.01.02.00-24-0715/16-00
9	Śląskie Centrum Przedsiębiorczości	In blanco bez protestu	nie określona	2017-10-16	Po upływie okresu trwałości projektu	UDA-RPSL.03.03.00-24085H/16.00
10	ING lease Sp z o.o.	In blanco bez protestu	nie określona	2017-10-24	2020-11-01	Zabezpieczenie umowy 320193-AF-0
11	ING Commercial Finance Polska S.A.	In blanco bez protestu	nie określona	2018-03-26	2019-03-26 z możliwością przedłużenia	Zabezpieczenie umowy 94/2018
12	ING lease Sp z o.o.	In blanco bez protestu	nie określona	2018-04-03	2024-04-01	Zabezpieczenie umowy 322869-OF-0
13	AKORD Hernas, Komorowski S.J.	in blanco	nie określona	2014-07-18	Okres trwania umowy	Umowa z dnia 2014-07-18
14	Termica Marian Myszak Koźbiał S.J.	in blanco	nie określona	2009-02-25	Okres trwania umowy	Umowa z dnia 2009-02-25 zabezpieczenie kredytu kupieckiego 50 000,00
15	Instalbud Janosz S.J.	in blanco	nie określona	2014-01-31	Okres trwania umowy	Umowa z dnia 2014 r zabezpieczenie kredytu kupieckiego 350 000,00
16	Polska Ekologia Sp z o.o.	gwarancja	70 tys. zł	2018-07-05	2022-07-03	Gwarancja na rzecz gminy Żarki
17	Polska Ekologia Sp z o.o.	poręczenie	1 500 tys. zł	2018-06-28	2027-06-28	Poręczenie do umowy kredytu ING Bank Śląski
18	Bank Pekao S.A.	In blanco bez protestu	1 214 tys. zł	2019-02-07	2024-04-01	Zabezpieczenie umowy z dn. 07 02.2019 r.
19	Bank Pekao S.A.	in blanco	5 000 tys. zł	2019-02-07	Okres trwania umowy	Zabezpieczenie umowy z dn. 07 02.2019 r
20	Bank Pekao S.A.	in blanco	1 013,5 tys. zł	2019-02-07	Okres trwania umowy	Zabezpieczenie umowy z dn. 07 02.2019 r
21	Bank Pekao S.A.	in blanco	nie określona	2019-02-07	Okres trwania umowy	Zabezpieczenie umowy z dn. 07 02.2019 r
22	Bank Gospodarstwa Krajowego	in blanco	2 073 tys. zł	2019-03-07	Okres trwania umowy	nr umowy POIR.03.02.02-00-1486/18-00
23	Śląskie Centrum Przedsiębiorczości	In blanco	426 tys.	2019-05-15	Okres trwania umowy	nr umowy UDA RPSL.03.03.00-24-04HE/18-00 15.05.2019

24	Bank Gospodarstwa Krajowego	in blanco	600 tys. zł	2019-04-24	Okres trwania umowy	Nr umowy 12752/19/400/04
----	-----------------------------	-----------	-------------	------------	---------------------	-----------------------------

2.5.21. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku

Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku:

Lp.	Wyszczególnienie	Wierzyciel	Rodzaj zabezpieczonego majątku	Wysokość zabezpieczenia (dane w PLN)	Wartość majątku wpisanego w odpowiednich rejestrach (dane w PLN) na dzień 31.03.2019	Wartość zastawionego majątku (dane w PLN) na dzień 31.03.2019
1	Hipoteka łączna	Bank Pekao S.A.	Nieruchomości	7 500 000,00	9 060 000,00	9 060 000,00
2	Hipoteka łączna** z poz. 1 i poz.6	Credit Agricole SA	Nieruchomości	6 250 000,00	9 060 000,00	
3	Hipoteka	ING Bank Śląski S.A.	Nieruchomość	2 211 000,00	9 850 557,00	9 850 557,00
4	Zastaw rejestrowy	Bank Pekao S.A.	Maszyny, zapasy	11 933 490,20	8 997 083,29	8 997 083,29
5	Zastaw rejestrowy**	Credit Agricole SA	Maszyny, zapasy	7 100 000,00	8 997 083,29	
6	Hipoteka łączna** z poz. 1 i poz.2	Bank Millennium S.A.	Nieruchomość	1 600 000,00	9 060 000,00	
	Razem			36 594 490,20		27 907 640,29

* Kwoty zabezpieczenia wyrażone w umowach kredytowych w Euro zostały przeliczone na zł po średnim kursie ogłoszonym przez NBP na dzień 31.03.2019r.

** Po dniu bilansowym Spółka złożyła właściwe wnioski o wykreślenie oznaczonych zabezpieczeń z prowadzonych rejestrów, jednak na dzień złożenia Sprawozdania za 1 kwartał, Emitent nie otrzymał powiadomień o dokonaniuawnioskowanych czynności.

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

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

W okresie sprawozdawczym istotny wpływ na sprawozdanie finansowe miał znaczny, 40-procentowy, wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do I kwartału ubiegłego roku.

Dzięki temu wygenerowano marżę brutto wyższą o 876 tys. PLN od tej wygenerowanej w I kwartale 2018 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. Wysoki poziom sprzedaży za ten okres wpłynął na uzyskanie bardzo dobrych wyników Emitenta. Ten rekordowy poziom przychodów przy utrzymanym poziomie kosztów stałych, przełożył się bezpośrednio na znaczną poprawę rentowności we wszystkich poziomach działalności. Zysk na sprzedaży ukształtował się on na poziomie 1.271 tys. PLN. Marża brutto na sprzedaży wzrosła do poziomu 18,2% w porównaniu do przeciętnej marży 14% w stosunku do pierwszego kwartału ubiegłego roku. Z kolei stosunek wyniku na sprzedaży netto do przychodów ze sprzedaży w okresie sprawozdawczym wyniósł 8,7% w porównaniu do 3,8% za I kwartał 2018 r.

Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS) ukształtował się na poziomie 5,7% (2,2% w analogicznym okresie roku 2018), a rentowność kapitału własnego wzrosła trzykrotnie: do 3,5% z 1,1% w okresie porównywalnym.

Biorąc pod uwagę wyniki bilansowe, podobnie jak w I kwartale 2018 roku, widoczny jest wzrost poziomu aktywów obrotowych: w szczególności należności – zarówno wobec jednostek powiązanych jak i pozostałych. Stan należności od jednostek powiązanych, na dzień 31.03.2019 r. wynosił 8.349 tys. PLN, natomiast na dzień 31.03.2018 r. wynosi 5.353 tys. PLN. z kolei poziom należności od pozostałych jednostek zmienił się z 2.621 tys. PLN na dzień 31.03.2018 r. na 2.757 tys. PLN na dzień 31.03.2019r. 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 4.344 tys. PLN w porównaniu do dnia 31.03.2018 r. Biorąc pod uwagę kurs stosowany do wyceny poszczególnych pozycji bilansowych należy podkreślić, iż kształtuje się on na innym poziomie co w okresie porównywalnym, a mianowicie: 4,3013 EUR/PLN na dzień 31.03.2019 r. wobec 4,2085 EUR/PLN na dzień 31.03.2018 r.

W odniesieniu do pozycji bilansowych należy zaznaczyć, iż Spółka utrzymała dodatni poziom kapitału obrotowego netto. Wskaźnik płynności bieżącej ukształtował się na poziomie 1,09 wobec 1,02 na dzień 31.03.2018 r., natomiast wskaźnik płynności szybkiej pozytywnie wzrósł do poziomu 0,69 (0,45 na dzień 31.03.2018 r.).

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

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

3.3. 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 2019.

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

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 Kałyciok	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.

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

3.5. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu 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
Romuald Kałyciok	Prezes Zarządu	A	1 000 000	2 000 000

(pośrednio przez Polską Ekologię Sp. z o.o.)		B	1 354 329	1 354 329
Romuald Kalyciok (bezpośrednio)		B	700 500	700 500
Monika Czekala	Członek Zarządu			Nie posiada
Marek Tatar	Przewodniczący Rady Nadzorczej			Nie posiada
Tomasz Wałek	Wiceprzewodniczący			Nie posiada
Janusz Kędziora	Sekretarz Rady Nadzorczej			Nie posiada
David Kalyciok	Członek Rady Nadzorczej			Nie posiada
Anna Antonik	Członek Rady Nadzorczej			Nie posiada

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

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

Nie dotyczy.

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

- 3.8. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem:
- (a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
 - (b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
 - (c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
 - (d) warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia Emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
 - (e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.

Nie dotyczy.

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

Spółka SUNEX S.A. na dzień 31 marca 2019 roku zatrudniała 171 osób, w przeliczeniu na pełne etaty 166,6. Za analogiczny okres roku ubiegłego zatrudnienie wyniosło 162 osoby, w przeliczeniu na pełne etaty 158,18.

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

Branża, w której działa Emitent charakteryzuje się sezonowością. Największy popyt na wyroby Spółki 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 osiągnięte wyniki będzie rozpoczęcie sezonu wzmożonej sprzedaży. 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 2019 roku. Jako że, z wyłączeniem kosztów wynagrodzeń, Spółka nie przewiduje istotnych podwyżek innych kosztów, w najbliższych okresach, powinny się one wiązać także z kolejnym wzrostem rentowności i wyniku.

Dodatkowo należy nadmienić, tak jak wskazano w punkcie 2.5.8 niniejszego Sprawozdania, w trakcie 2019 roku Emitent będzie kontynuował rozpoczęte 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 Zbigniew Czuban

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