



Jednostkowy raport kwartalny

SUNEX S.A.

I kwartał 2017r.

(dane za okres od 01-01-2017r. do 31-03-2017r.)

Racibórz, 2017

DATA SPORZĄDZENIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO

Racibórz, 15 maja 2017 r.

Raport spółki SUNEX S.A. za I kwartał roku 2017 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 tekst jednolity z późniejszymi zmianami).

SPIS TREŚCI:

1. Podstawowe informacje o Emitencie	6
2. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe	6
2.1. Wybrane dane finansowe	7
2.2. Bilans na dzień 31 marca 2017 roku, dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku	9
2.3. Rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej za okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku oraz za okres 01 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku	11
2.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) za okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku oraz za okres 01 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku	13
2.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku, za okres od 01 stycznia 2016 do 31 marca 2016 oraz za rok obrotowy 2016	15
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości	17
4. Dodatkowe informacje	24
4.1. Opis pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość	24
4.2. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	24
4.3. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	24
4.4. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	25
4.5. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	25
4.6. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25
4.7. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	26
4.8. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	26
4.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	26
4.10. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	26
4.11. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)	26
4.12. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	26
4.13. 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:	27
a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,	27
b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,	27
c) informacji o przedmiocie transakcji,	27
d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla	

tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,	27
e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,	27
f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.....	27
4.14. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	27
4.15. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	28
4.16. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	28
4.17. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	28
4.18. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.....	28
4.19. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	28
4.20. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta	29
4.21. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.....	29
4.22. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	30
4.23. 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.	30
4.24. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie.	34
4.25. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.	34
4.26. 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.	35
4.27. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:	36
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,	36

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.	36
4.28. 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:	37
a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,	37
b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,	37
c) informacji o przedmiocie transakcji,	37
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,	37
e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,	37
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.....	37
4.29. 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:	38
a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,	38
b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,	38
c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,	38
d) warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,	38
e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.	38
4.30. 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.....	38
4.31. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	38

1. 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
Ilość akcji:	<u>Stan na dzień 31.03.2017r.</u> Seria A 1 000 000 sztuk Seria B 3 058 307 sztuk Razem 4 058 307 sztuk
Zarząd:	Romuald Kalyciok, Prezes Zarządu Monika Czekala, Członek Zarządu

2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

Skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2017 roku zostało sporządzone na podstawie krajowych zasad rachunkowości i zawiera:

- Wybrane dane finansowe,
- Bilans na dzień 31 marca 2017 roku oraz jako dane porównywalne na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku,

- Rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej za okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku a także jako dane porównywalne za okres 01 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku ,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) za okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku, a także jako dane porównywalne za okres 01 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku ,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku, a także jako dane porównywalne: za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku, oraz za okres od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku.

2.1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku Spółki SUNEX S.A. w tysiącach złotych wraz z danymi porównywalnymi za poprzedni rok.

L.p.	Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		od 01.01.2017r. do 31.03.2017r.	od 01.01.2016r. do 31.03.2016r.	od 01.01.2017r. do 31.03.2017r.	od 01.01.2016r. do 31.03.2016r.
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 365	5 229	1 717	1 200
II	Zysk (strata) ze sprzedaży	-229	-332	-53	-76
III	Amortyzacja	420	465	98	107
IV	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-157	-420	-37	-96
V	Zysk (strata) brutto	5	-517	1	-119
VI	Zysk (strata) netto	-50	-417	-12	-96
VII	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 365	-2 383	-784	-547
VIII	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-110	-365	-26	-84
IX	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 494	2 742	815	629
X	Przepływy pieniężne netto razem - zmiana stanu środków pieniężnych	19	-6	4	-1

L.p.	Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
		Stan na 31.03.2017r.	Stan na 31.12.2016r.	Stan na 31.03.2017r.	Stan na 31.12.2016r.
I	Aktywa razem	43 810	38 612	10 382	8 728
II	Długoterminowe zobowiązania	3 595	3 509	852	793
III	Krótkoterminowe zobowiązania	14 014	8 892	3 321	2010
IV	Kapitał własny	21 902	21 952	5 190	4962
V	Kapitał zakładowy	16 233	16 233	3 847	3669

Dane finansowe dotyczące bilansu na 31.03.2017 i 31.12.2016 zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego kolejno 4,2198 PLN za 1 EUR i 4,4240 za 1 EUR.

Tabela nr 064/A/NBP/2017 z dnia 2017-03-31

Tabela nr 252/A/NBP/2016 z dnia 2016-12-31

Dane finansowe dotyczące rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za I kwartał 2016 r. i I kwartał 2017 r. zostały przeliczone wg 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 2016 r. wyniósł 4,3559 PLN

Kurs EUR za I kwartał 2017 r. wyniósł 4,2891 PLN

2.2. Bilans na dzień 31 marca 2017 roku, dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku

Lp.	AKTYWA	Stan na	Stan na	Stan na
		31.03.2017r.	31.03.2016r.	31.12.2016r.
		tys. zł	tys. zł	tys. zł
A.	Aktywa trwałe	28 994	29 382	28 711
I.	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	6 295	7 035	6 485
1.	Wartość firmy	2 988	3 215	3 045
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	19 301	19 949	18 948
III.	Należności długoterminowe	-	-	-
1.	Od jednostek powiązanych	-	-	-
2.	Od pozostałych jednostek, w których posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3.	Od pozostałych jednostek	-	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	2 641	1 761	2 554
1.	Nieruchomości	1 165	695	1 165
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	1 476	1 066	1 389
a)	W jednostkach powiązanych	542	348	349
b)	Od pozostałych jednostek, w których posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
c)	W pozostałych jednostkach	934	718	1 040
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	757	637	724
1.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	472	432	405
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	285	205	319
B.	Aktywa obrotowe	14 816	11 209	9 901
I.	Zapasy	7 813	7 262	6 133
II.	Należności krótkoterminowe	4 425	3 345	2 232
1.	Należności od jednostek powiązanych	1 580	319	837
2.	Od pozostałych jednostek, w których posiada zaangażowanie w kapitale	22	-	22
3.	Należności od pozostałych jednostek	2 823	3 026	1 373
III.	Inwestycje krótkoterminowe	153	63	117
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	153	63	117
a)	W jednostkach powiązanych	5	-	-
b)	W pozostałych jednostkach	84	40	71
c)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	64	23	45
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 425	539	1 419
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-
D.	Udziały (akcje) własne	-	-	-
	RAZEM AKTYWA	43 810	40 591	38 612

Bilans na dzień 31 marca 2017 roku, dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku

Lp.	PASywa	Stan na 31.03.2017r.	Stan na 31.03.2016r.	Stan na 31.12.2016r.
		tys. zł	tys. zł	tys. zł
A.	Kapitał własny	21 902	21 379	21 952
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	5 029	4 933	5 029
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	690	630	534
VIII.	Zysk (strata) netto	-50	-417	156
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 908	19 212	16 660
I.	Rezerwy na zobowiązania	808	536	669
1.	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	604	475	481
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-
a)	Długoterminowe	-	-	-
b)	Krótkoterminowe	-	-	-
3.	Pozostałe rezerwy	204	61	188
a)	Długoterminowe	-	-	-
b)	Krótkoterminowe	204	61	188
II.	Zobowiązania długoterminowe	3 595	2 466	3 508
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2.	Od pozostałych jednostek, w których posiada zaangażowanie w kapitale			
3.	Wobec pozostałych jednostek	3 595	2 466	3 508
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	14 014	12 290	8 892
1.	Zobowiązania krótkoterminowe	14 014	12 290	8 892
a)	Wobec jednostek powiązanych	1	1	4
b)	Od pozostałych jednostek, w których posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
c)	Wobec pozostałych jednostek	14 006	12 289	8 882
3.	Fundusze specjalne	7	0	6
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	3 491	3 920	3 591
1.	Ujemna wartość firmy	-	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 491	3 920	3 591
a)	Długoterminowe	3 105	3 452	3 185
b)	Krótkoterminowe	386	468	406
RAZEM PASywa		43 810	40 591	38 612

Lp.	Pozycja	Stan na 31.03.2017r.	Stan na 31.03.2016r.	Stan na 31.12.2016r.
1	Wartość księgowa (w tys.)	21 902	21 379	21 952
2	Liczba akcji szt.	4 058 307	4 058 307	4 058 307
3	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,40	5,27	5,41
4	Rozwodniona liczba akcji	4 058 307	4 058 307	4 058 307
5	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,40	5,27	5,41

2.3. Rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej za okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku oraz za okres 01 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku

Lp.	Treść	Za okres od 01.01.2017r. do 31.03.2017r.	Za okres od 01.01.2016r. do 31.03.2016r.
		tys. zł	tys. zł
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 365	5 229
-	od jednostek powiązanych	1 787	471
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 106	4 129
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 259	1 100
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	6 671	4 625
-	jednostkom powiązanym	1 567	368
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 705	3 776
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 966	849
C.	Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	694	604
D.	Koszty sprzedaży	512	516
E.	Koszty ogólnego zarządu	411	420
F.	Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-229	-332
G.	Pozostałe przychody operacyjne	264	285
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II.	Dotacje	106	192
III.	Inne przychody operacyjne	158	93
H.	Pozostałe koszty operacyjne	192	373
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III.	Inne koszty operacyjne	192	373
I.	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-157	-420
J.	Przychody finansowe	281	6
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
-	od jednostek powiązanych	0	0

Raport za I kwartał 2017

II.	Odsetki, w tym:	11	6
-	od jednostek powiązanych	0	0
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
V.	Inne	270	0
K.	Koszty finansowe	119	103
I.	Odsetki, w tym:	80	71
-	dla jednostek powiązanych	0	0
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
IV.	Inne	39	32
L.	Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	5	-517
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
I.	Zyski nadzwyczajne	0	0
II.	Straty nadzwyczajne	0	0
N.	Zysk/(Strata) brutto	5	-517
O.	Podatek dochodowy	55	-100
I	Część bieżąca	0	0
II	Część odroczone	55	-100
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
R.	Zysk/(Strata) netto	-50	-417
I	Zysk (strata) netto (zanualizowany)	523	-60
II	Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 058 307	4 058 307
III	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł)	-0,01	-0,10

2.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) za okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku oraz za okres 01 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku

L.p.	Treść	Za okres od 01.01.2017r. do 31.03.2017r.	Za okres od 01.01.2016r. do 31.03.2016r.
		tys. zł	tys. zł
A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I.	Zysk (strata) netto	-50	-417
II.	Korekty razem	-3 315	-1 966
1.	Amortyzacja	420	465
2.	(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	-283	-20
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	64	80
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
5.	Zmiana stanu rezerw	139	-154
6.	Zmiana stanu zapasów	-1 680	-719
7.	Zmiana stanu należności	-2 192	-960
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 372	-95
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 138	-570
10.	Inne korekty	-17	7
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (+/-II)	-3 365	-2 383
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I.	Wpływy	106	0
1.	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3.	Zbycie aktywów finansowych, w tym:	106	0
a)	W jednostkach powiązanych		0
b)	W pozostałych jednostkach	106	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne		0
II.	Wydatki	216	365
1.	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16	365
2.	Inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	200	0
a)	W jednostkach powiązanych	200	0
b)	W pozostałych jednostkach	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności	-110	-365

inwestycyjnej (I-II)		
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	
I.	Wpływy	4 383 4 565
	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i	
1.	innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0 0
2.	Kredyty i pożyczki	4 353 4 535
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0 0
4.	Inne wpływy finansowe	30 30
II.	Wydatki	889 1 823
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0 0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0 0
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0 0
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	779 1 724
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0 0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0 0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	18 13
8.	Odsetki	92 86
9.	Inne wydatki finansowe	0 0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 494 2 742
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/- B.III+/-C.III)	19 -6
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	19 -6
-	-zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0 -1
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	45 29
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM:	64 23
-	- o ograniczonej możliwości dysponowania	

2.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku, za okres od 01 stycznia 2016 do 31 marca 2016 oraz za rok obrotowy 2016

Lp.	Treść	Za okres od 01.01.2017r. do 31.03.2017r.	Za okres od 01.01.2016r. do 31.03.2016r.	Za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.
		tys. zł	tys. zł	tys. zł
I.	Kapitał własny na początek okresu	21 952	21 796	21 796
a)	Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b)	korekty błędów	0	0	0
Ia.	Kapitał własny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	21 952	21 796	21 796
1.	Kapitał zakładowy na początek okresu	16 233	16 233	16 233
1.1.	Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0
a)	Zwiększenia	0	0	0
-	emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0
b)	Zmniejszenia	0	0	0
-	umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0
1.2.	Kapitał zakładowy na koniec okresu	16 233	16 233	16 233
2.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0
a)	Zwiększenia	0	0	0
b)	Zmniejszenia	0	0	0
2.2.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0
3.	Akcje własne na początek okresu	0	0	0
3.1.	Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0	0
a)	Zwiększenia	0	0	0
b)	Zmniejszenia	0	0	0
3.2.	Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	5 029	4 933	4 933
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	0	0	96
a)	Zwiększenia	0	0	96
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
-	podziału zysku (ustawowo)	0	0	0
-	podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	96
b)	Zmniejszenia	0	0	0
-	pokrycia straty	0	0	0
4.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	5 029	4 933	5 029

5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0
5.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	0
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0
7.	Zysk/(strata) z lat ubiegłych na początek okresu	690	630	630
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	690	630	630
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b)	korekty błędów	0		0
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	96
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	690	630	534
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.7.	Zysk/(strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	690	630	534
8.	Wynik netto	-50	-417	156
a)	zysk netto	0	0	156
b)	strata netto	-50	-417	0
c)	odpisy z zysku	0	0	0
II.	Kapitał własny na koniec okresu	21 902	21 379	21 952
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	21 902	21 379	21 952

 Główny Księgowy Aleksandra Mrzyk

 Prezes Zarządu Romuald Kalyciok

 Członek Zarządu Monika Czekala

3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości

Skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2017 roku zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem środków trwałych, które podlegają urzędowej aktualizacji wyceny według zasad określonych w odrębnych przepisach.

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

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

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

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

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

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są warunki określone w Ustawie.

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

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

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

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność

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

Aktywa finansowe zaliczone do inwestycji krótkoterminowych wyceniane są w 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. Nr 149, poz. 1674):

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

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

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

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

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

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

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen nabycia lub kosztów ich wytworzenia nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto.

Materiały i towary wyceniane są według cen nabycia. Do rozchodu stosuje się zasadę przeciętnych cen.

Produkty gotowe wyceniane są według ceny ewidencyjnej skorygowanej o odchylenia od cen ewidencyjnych.

Produkcja w toku wyceniana jest według kosztu wytworzenia .

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych.

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

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

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

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału.

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 finansowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań oraz pozycji zabezpieczanych) wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, według skorygowanej ceny nabycia;
- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej;
- zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

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

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

4. Dodatkowe informacje

4.1. 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.

4.2. 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 nowej generacji kotłownie solarne o wysokiej klasie energooszczędności i niskim zużyciu energii, a także nowowprowadzone w trakcie III kwartału 2016 roku biokominki. 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.

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

W I kwartale 2017 nie tworzone odpisów aktualizujących wartość zapasów.

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

W I kwartale 2017 r. nie dokonywano odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych oraz majątku trwałego. Nie dokonywano także odwrócenia takich odpisów.

4.5. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

	Dane za okres od 01.01.2017r. do 31.03.2017r.	Dane za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.
a) stan na początek okresu	669	690
b) zwiększenia (z tytułu)	139	223
- rezerwa na odroczony podatek dochodowy	123	35
- przyznanie bonusu rocznego	16	188
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	244
- wypłata bonusu rocznego	0	244
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
- rozwiązanie rezerwy na przewidywane koszty	0	0
- rozwiązanie rezerwy na odroczony podatek dochodowy	0	0
e) stan na koniec okresu	808	669

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

	Dane za okres od 01.01.2017r. do 31.03.2017r.	Dane za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- stan na początek okresu	405	303
- zwiększenia	67	102
- zmniejszenia	0	0
- stan na koniec okresu	472	405
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy:		
- stan na początek okresu	481	446
- zwiększenia	123	35
- zmniejszenia	0	0
- stan na koniec okresu	604	481

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

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

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

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

4.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W I kwartale 2017 roku brak istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

4.10. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W I kwartale 2017 r. nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

4.11. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

Nie dotyczy.

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

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

4.13. 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.

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

Nie dotyczy.

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

W I kwartale 2017 r. nie nastąpiły zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

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

Nie dotyczy.

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

W I kwartale 2017r. nie wypłacano i nie deklarowano wypłaty dywidend.

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

Po dniu 31.03.2017r. nie wystąpiły zdarzenia, nieuwjęte w sprawozdaniu, a które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

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

Od dnia zakończenia poprzedniego roku obrotowego nastąpiły zmiany w zobowiązaniach warunkowych.

Wystawiono weksel jako zabezpieczenie gwarancji udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis w kwocie 840 tys. złotych stanowiącej 60,00% przyznanej kwoty kredytu (1.400 tys. złotych) na okres kredytowania wydłużony o 3 miesiące tj. do dnia 15.10.2018r.

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

Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku:

Rodzaj zobowiązania	Wierzyciel	Rodzaj zabezpieczonego majątku	Wysokość zabezpieczenia	Wartość zastawionego majątku
Hipoteka	ING Bank Śląski S.A.	Nieruchomość	20 785 976,00 zł*	10 050 000,00 zł
Zastaw rejestrowy	ING Bank Śląski S.A.	Maszyny i urządzenia	7 904 148,00 zł*	346 431,47 zł
Zastaw rejestrowy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Maszyny, zapasy	7 100 000,00 zł	8 665 724,78 zł
Hipoteka	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Nieruchomość	6 250 000,00 zł	8 902 000,00 zł
Razem:			42 040 124,00 zł	27 964 156,25 zł

*Kwoty zabezpieczenia wyrażone w umowach kredytowych w Euro zostały przeliczone na zł po średnim kursie ogłoszonym przez NBP na dzień 31.03.2017r.

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

SUNEX S.A. znalazła się wśród laureatów konkursu EkoKarlik. Uroczyste wręczenie nagród odbyło się 10 stycznia br. Spółka została wyróżniona za promowanie etyki ekologicznej, ukazywanie różnorodności rozwiązań środowiskowych oraz zachęcanie do podejmowania działań na rzecz ochrony środowiska.

SUNEX S.A. otrzymała również nominację do Polskiej Nagrody Inteligentnego Rozwoju 2017 za poszukiwanie innowacyjnych rozwiązań oraz technologii, za projekt „Badania mające na celu rozwój pomp ciepła proekologicznego źródła energii poprzez rozbudowę działu B+R oraz badania nad innowacyjnymi rozwiązaniami technologicznymi”. Dział badawczo-rozwojowy Spółki stale prowadzi prace nad innowacyjnymi rozwiązaniami z dziedziny techniki solarnej. Wyróżniony projekt obejmuje rozbudowę zaplecza badawczo – rozwojowego, doksztalcenie kadry, usprawnienie produkcji pomp ciepła oraz prace badawczo rozwojowe nad możliwymi rozwiązaniami technologicznymi. Jest to dla Emitenta duże wyróżnienie, gdyż został doceniony przez kapitułę programu organizowanego

przez Centrum Inteligentnego Rozwoju, nad którym nadzór merytoryczny sprawuje Śląskie Centrum Etyki Biznesu i Zrównoważonego Rozwoju.

W dniach 14-18 marca 2017 r. odbyły się Targi ISH we Frankfurcie, w których Emitent wziął czynny udział. Dużym zainteresowaniem odwiedzających targi cieszyły się produkowane przez SUNEX SA pompy Drops/Gelbi i Nexus HT.

W dniu 13 stycznia 2017r. doszło do podpisania z Ministrem Rozwoju i Finansów umowy o dofinansowanie projektu; „Badania mające na celu rozwój pomp ciepła jako proekologicznego źródła energii, poprzez rozbudowę działu B+R oraz badania nad innowacyjnymi rozwiązaniami technologicznymi” w ramach działania 2.1. Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020. Przedmiotowe przedsięwzięcie obejmować będzie rozbudowę zaplecza badawczego – rozwojowego, kształcenie kadry oraz usprawnienie produkcji pomp ciepła oraz prace badawczo rozwojowe nad możliwymi rozwiązaniami technologicznymi. W ramach działania przewidywana jest adaptacja nieużytkowanych w chwili obecnej nieruchomości w Raciborzu. Przyznana kwota dofinansowania wynosi maksymalnie 1.071.000 zł (tj. 35% wydatków kwalifikowalnych w wysokości 3.060.000 zł) natomiast całkowita wartość inwestycji wynosi 7.109.400 zł. Okres kwalifikowalności wydatków w ramach projektu upływa w dniu 31 grudnia 2023r.

Dnia 13.03.2017r. Starosta Raciborski wydał Decyzję nr 76.1.2017, w której zatwierdził projekt budowlany i udzielił pozwolenia na budowę. Pozwolenie dotyczy przebudowy z rozbudową budynku administracyjnego wraz z rozbiórką istniejącego budynku gospodarczego przy ul. Piaskowej 4 w Raciborzu.

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

Biorąc pod uwagę wyniki bilansowe widoczny jest wzrost poziomu aktywów obrotowych: w szczególności należności, a także zapasów. Najistotniejszy jest przy

tym wzrost stanu należności od jednostek powiązanych, który na dzień 31.03.2016r. wynosił 319tys. złotych, natomiast na dzień 31.03.2017r. wynosi 1.580tys. złotych. Powyższe jest bezpośrednim wynikiem istotnie wyższej sprzedaży do jednostek powiązanych w pierwszym kwartale roku 2017 w porównaniu do pierwszego kwartału roku 2016: wyniosła ona 1.787 tys. złotych wobec 471 tys. złotych w pierwszym kwartale roku 2016. Z kolei biorąc pod uwagę stany magazynowe, to zdecydowany wpływ na wzrost ich łącznego poziomu ma wyższy o 1.049 tys. złotych stan materiałów, który jest pochodną wyższego salda otwartych zamówień sprzedaży. Potwierdzeniem powyższego są kolejne raporty bieżące o przekroczeniu wartości zamówień progu 10% kapitałów własnych Emitenta. W okresie sprawozdawczym było to raporty nr 2/2017, 5/2017, 6/2017, a także 9/2017. Istotnym wzrostem charakteryzuje się także saldo krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów (2.425tys. złotych wobec 539tys. złotych na dzień bilansowy okresu porównywalnego) – co wiąże się z faktem prowadzenia kilku projektów badawczo-rozwojowych, spośród których do najistotniejszych należy projekt „Badania mające na celu rozwój pomp ciepła jako proekologicznego źródła energii, poprzez rozbudowę działu B+R oraz badania nad innowacyjnymi rozwiązaniami technologicznymi.”, o realizacji którego Emitent informował w poszczególnych raportach bieżących. Ogółem stan aktywów obrotowych wzrósł o 3.607 tys. złotych w porównaniu do ich poziomu na dzień 31.03.2016r.

Konieczność sfinansowania wyższego poziomu aktywów obrotowych (w tym także w części dotyczącej prac badawczych) wiąże się bezpośrednio z wyższym poziomem zobowiązań: zarówno krótko- jak i długoterminowych. Łącznie stan zobowiązań wzrósł o 2.853tys. złotych.

Biorąc pod uwagę kurs stosowany do wyceny poszczególnych pozycji bilansowych należy podkreślić, iż kształtuje się on na podobnym poziomie co w okresie porównywalnym: 4,2198 EUR/PLN na dzień 31.03.2017r. wobec 4,2684 EUR/PLN na dzień 31.03.2016r.

W odniesieniu do pozycji bilansowych warto również zwrócić uwagę na pozytywne zmiany poziomu kapitału obrotowego netto a także poprawę wskaźników płynności:

	31 marca 2017r.	31 marca 2016r.
Aktywa obrotowe	14 816	11 210
Zobowiązania krótkoterminowe	14 014	12 290
Kapitał obrotowy netto	+812	(1 080)
Wskaźnik płynności bieżącej	1,06	0,91

Właściwą strukturę finansowania udało się osiągnąć dzięki konwersji w III kwartale ubiegłego roku części zadłużenia krótkoterminowego, w kwocie na poziomie 1 mln. złotych, na finansowanie długoterminowe w Credit Agricole Bank Polska S.A.

Biorąc pod uwagę dane z rachunku wyników, należy wskazać, iż, podobnie jak wskazano w raporcie bieżącym nr 13/2017, przychody ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2017 roku wyniosły 7.365 tys. złotych wobec 5.229 tys. złotych w pierwszym kwartale roku 2016, co oznacza wzrost przychodów ze sprzedaży na poziomie 40,8%. Na powyższy wzrost wpływ miały wyższe przychody ze sprzedaży w kraju jak również za granicą, w szczególności realizacja dostaw zestawów solarnych w ramach inwestycji przetargowej w gminach Panki i Przystajń. Ogółem przychody w kraju wzrosły o 1.191tys. złotych (123,7%) w porównaniu do przychodów ze sprzedaży w okresie porównywalnym. Spółka zrealizowała również wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych w wysokości 698tys. złotych (17,1%). Średni kurs sprzedaży wyniósł 4,3124EUR/PLN wobec 4,3655EUR/PLN średniego kursu przeliczenia waluty w okresie porównywalnym.

Marża brutto na sprzedaży kształtuje się na wyższym poziomie aniżeli w okresie porównywalnym. Należy, jednak podkreślić, iż tak jak wskazywano we wcześniejszych raportach okresowych, sprzedaż związana z inwestycjami przetargowymi charakteryzuje się niższą rentownością. Powyższe bezpośrednio wpływa na fakt, iż wzrost wysokości marży na sprzedaży nie jest proporcjonalny do poziomu wzrostu sprzedaży. Mimo wyższego poziomu obrotów poziom kosztów

ogólnozakładowych oraz kosztów sprzedaży jest porównywalny z ich wysokością w pierwszym kwartale roku 2016 – różnica nie przekracza 2%. Ostatecznie wynik na sprzedaży netto jest lepszy od wyniku wygenerowanego w okresie porównywalnym o 103 tys. złotych i wyniósł (229) tys. złotych – przy czym należy podkreślić, iż dane te dotyczą okresu poza sezonem działalności Emitenta.

Lepiej aniżeli w ubiegłym roku ukształtował się także wynik na pozostałej działalności operacyjnej. Jedną z przyczyn występującej różnicy, jest zmiana sposobu wyceny powstających w trakcie produkcji odpadów. Wcześniej wyceniane one były według ceny zakupu odpowiadającej im ilości materiałów, natomiast w bieżącym okresie ewidencjonowane są one według ich ceny sprzedaży. Nadwyżka ceny zakupu surowca, nad możliwą do uzyskania ceną sprzedaży odpadu obciąża aktualnie koszty podstawowej działalności operacyjnej, natomiast wcześniej obciążała pozostałe koszty operacyjne. W ubiegłym roku wynik na sprzedaży odpadów wyniósł (55,9)tys. złotych – w bieżącym okresie wygenerowano w tym zakresie zysk w wysokości 2,4tys. złotych. Ponadto w pierwszym kwartale Spółka uzyskała również zwrot nadpłaty w podatku od nieruchomości.

W przypadku działalności finansowej pozytywny wpływ na dane finansowe miało dodatnie saldo przeliczenia różnic kursowych, co związane jest z umocnieniem złotego w okresie sprawozdawczym. Nieznacznie, proporcjonalnie do wzrostu zaangażowania odsetkowego, wzrosły koszty odsetek. Przyczyny wzrostu poziomu zadłużenia, to opisana wyżej konieczność zaangażowania kapitału obrotowego w zakup surowców oraz udzielany kredyt kupiecki – wynikająca ze zwiększonego poziomu zamówień i sprzedaży.

4.23. 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.

4.24. 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 2017.

4.25. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Struktura akcjonariatu na dzień 31.03.2017r. kształtowała się następująco:

Akcjonariusz	Seria akcji	Ilość akcji		Ilość głosów na WZ		Udział % w kapitale zakładowym		Udział % w głosach na WZ	
Polska Ekologia sp. z o.o.**	A	1 000 000*	2 304 829	2 000 000	3 304 829	24,64%	56,79%	39,54%	65,33 %
	B	1 304 829		1 304 829		32,15%		25,80%	
Romuald Kalyciok	B	647 607		647 607		15,95%		12,80%	
Pozostali	B	1 105 871		1 105 871		27,25%		21,86%	
	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 dniu 07.04.2017r. nastąpiła zmiana w strukturze własności pakietów akcji Emitenta. Informowano o tym w raportach bieżących nr 14/2017 oraz 15/2017 z dnia 10.04.2017r.

Zmiana związana jest z doręczeniem przez Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. spółce Polska Ekologia Sp. z o.o. i Panu Romualdowi Kalyciok oferty sprzedaży 349.750 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta w celu wykonania opcji odkupu zastrzeżonej w umowie sprzedaży akcji Emitenta z dnia 17 października 2014 roku zawartej pomiędzy Polska Ekologia Sp. z o.o., a DM BOŚ z udziałem Pana Romualda Kalyciok jako zobowiązanego. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym nr 33/2016 z dnia 04.11.2016r.

W związku z powyższym struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. na dzień 15.05.2017r. wyglądała następująco:

Akcjonariusz	Seria akcji	Ilość akcji		Ilość głosów na WZ		Udział % w kapitale zakładowym		Udział % w głosach na WZ	
Polska Ekologia sp. z o.o.**	A	1 000 000*	2 354 329	2 000 000	3 354 329	24,64%	58,01%	39,54%	66,31 %
	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		24,7425%		19,85%	
	Razem	4 058 307		5 058 307		100,00%		100,00%	

4.26. 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	Ilość akcji	Ilość głosów na WZ	Zmiany w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego
Romuald Kalyciok (pośrednio przez Polską Ekologię Sp. z o.o.)	Prezes Zarządu	A	1 000 000	2 000 000	brak
		B	1 354 329	1 354 329	brak
Romuald Kalyciok (bezpośrednio)		B	700 000	700 000	brak
Monika Czekała	Członek Zarządu		Nie posiada		brak
Marek Tatar	Przewodniczący Rady Nadzorczej		Nie posiada		brak
	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (do 11.06.2016r.)	A	500*	500	brak
Gerard Kalyciok	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (od 12.07.2016r.)		Nie posiada		brak
			Nie posiada		brak

Piotr Halczak	Sekretarz Rady Nadzorczej	Nie posiada	brak
Tomasz Binkiewicz	Członek Rady Nadzorczej	Nie posiada	brak
Anna Antonik	Członek Rady Nadzorczej	Nie posiada	brak

* Na dzień sporządzenia raportu nie przedłożono Spółce prawomocnego stwierdzenia nabycia spadku.

4.27. 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.

4.28. 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.

4.29. 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.

4.30. 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 2017 roku zatrudniała 162 osoby, w przeliczeniu na pełne etaty 157,66. Za analogiczny okres roku ubiegłego zatrudnienie wyniosło 154 osoby, w przeliczeniu na pełne etaty 152,25.

4.31. 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 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.

W dłuższej perspektywie na działalność i wyniki Emitenta wpływ będzie miała światowa, a w szczególności europejska polityka w zakresie odnawialnych źródeł energii („OZE”). Do jednego z filarów tej polityki należą systemy finansowego wsparcia inwestycji w OZE w poszczególnych krajach Unii Europejskiej. Polityka w tym zakresie może mieć zarówno pozytywny (w przypadku wprowadzenia wsparcia) jak i niekorzystny (w przypadku zapowiedzi wprowadzania zachęt z jednoczesnym ich odraczaniem) na wyniki Emitenta. Jednocześnie w tym zakresie występuje pewna zmienność i nieprzewidywalność, w związku z faktem, iż poszczególne kraje Unii Europejskiej niezależnie od siebie kształtują politykę wsparcia instalacji takich urządzeń jak pompy ciepła czy kolektory słoneczne. Inaczej jest w przypadku drugiego z filarów polityki środowiskowej. Poszczególne państwa UE związane są aktami prawnymi Unii Europejskiej. Przykładem jest Europejska Dyrektywa EPBD, która zobowiązuje kraje UE do wprowadzenia obowiązkowej certyfikacji jakości energetycznej budynków, tak aby określone typy budynków posiadały certyfikaty energetyczne (świadczenia energetyczne). Jednocześnie w kolejnych latach zaostrzeniu podlegają wymagania dotyczące warunków technicznych, jakim powinny odpowiadać budynki i ich usytuowanie. Przykładowo w kraju aktualnie obowiązują przepisy, które weszły w życie z początkiem bieżącego roku, a które obniżyły maksymalną wartość wskaźnika EP (energii pierwotnej) z poziomu 120 kWh/m²/rok do poziomu 95 kWh/m²/rok. Do kolejnego zaostrzenia przepisów dojdzie od 2021 roku, gdy maksymalna wartość wskaźnika EP będzie wynosiła 70 kWh/m²/rok. Wskaźnik EP określa roczne zapotrzebowanie na energię

pierwotną przeznaczoną do celów ogrzewania, wentylacji oraz przygotowywania ciepłej wody użytkowej. Jednym z czynników, który bezpośrednio wpływa na wysokość wskaźnika, jest rodzaj zastosowanego systemu grzewczego. Osiągnięcie przez nowe budynki wskaźnika na poziomie 95 kWh/m²/rok w praktyce wiąże się najczęściej z wymogiem zastosowania urządzeń korzystających z odnawialnych źródeł energii takich jak instalacje solarne czy pompy ciepła. Jeszcze bardziej rygorystyczne wymagania w tym zakresie obowiązują w innych krajach europejskich: dla porównania w Niemczech maksymalna dopuszczalna wysokość tego wskaźnika wynosi aktualnie ≤ 51 kWh/m²/rok. Stopniowe przejście do budynków około zero-energetycznych obowiązujące w krajach europejskich wpływa korzystnie na długoterminowe perspektywy działalności Emitenta.

Główny Księgowy Aleksandra Mrzyk

Prezes Zarządu Romuald Kałyciok

Członek Zarządu Monika Czekala