

RAPORT ROCZNY

SUNEX S.A.

za okres

od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.



Spis Treści

1. Pismo Zarządu	3
2. Wybrane dane finansowe	5
3. Roczne sprawozdanie finansowe	6
3.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	6
3.2. Bilans	12
3.3. Rachunek zysków i strat.....	15
3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	16
3.5. Rachunek przepływów pieniężnych	18
3.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia	19
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności	43
5. Oświadczenie Zarządu	54
6. Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego	56
7. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	73

1. Pismo Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Z przyjemnością przekazuję Państwu Sprawozdanie Finansowe Sunex S.A. za 2014 rok. Rok ten był okresem dalszego postępu w obszarach innowacyjnych technologii, rozwoju bazy produktowej i produkcyjnej, a także rentowności prowadzonej działalności.

Lepsze wyniki finansowe i poprawa rentowności

Spółka Sunex S.A. zakończyła rok 2014 wynikiem netto na poziomie 841 tys. złotych. Rok 2014 jest tym samym kolejnym rokiem, w którym odnotowano dodatnią dynamikę zysku netto. Jednocześnie poprawie uległy wskaźniki rentowności na wszystkich poziomach działalności, co jest zasługą stabilnej pozycji rynkowej oraz stosowania polityki stałej optymalizacji kosztów prowadzonej działalności.

Rozwój bazy produkcyjnej

Realizacja projektów związanych z rozwojem Spółki ma umożliwić nie tylko sprawniejszą obsługę kontrahentów, ale także, skrócić czas produkcji i zapewnić odpowiednią jakość wyrobów. W 2014 roku w pionie produkcyjnym i magazynowania wdrożono system kodów QR. Realizacja projektu przyczyniła się do optymalizacji procesów logistycznych zarówno w obszarze produkcji, magazynowania jak i obsługi klienta. W roku tym kontynuowano ponadto proces budowy nowych linii produkcyjnych w ramach projektu „System grzewczy wykorzystujący przemianę fazową w procesie magazynowania energii słonecznej”.

Spółka dba nie tylko o optymalizację czasową procesów produkcyjnych. Równie ważne dla Spółki, szczególnie jako wiodącego producenta w branży OZE, jest efektywność energetyczna zakładu. Z tego też względu w 2014 roku zmodernizowano oświetlenie na czterech halach produkcyjnych poprzez instalację lamp ledowych, a także zastąpiono ogrzewanie olejowe ekologicznym i energooszczędnym źródłem w postaci pompy ciepła.

Odpowiedzialny biznes

Sunex S.A., konsekwentnie od kilku lat realizuje strategię odpowiedzialnego biznesu. Dzięki przyjęciu strategii CSR Sunex potwierdził swoją wiarygodność, odpowiedzialność za środowisko naturalne, nowoczesne i efektywne zarządzanie, wysokie standardy obsługi kontrahentów oraz troskę o ekologiczną edukację.

Przełomowy rok w obszarze innowacji produktowych

W roku 2014 prace Spółki związane z nowym innowacyjnym produktem – kotłownią hybrydową – zostały zwieńczone zarejestrowaniem w Urzędzie Patentowym RP i otrzymaniem prawa własności przemysłowej. Kotłownia hybrydowa to system wykorzystujący energię słońca i powietrza do produkcji ciepła na cele centralnego ogrzewania i ciepłej wody użytkowej.

Decyzją Urzędu Patentowego RP udzielone zostało także prawo ochronne na znak towarowy INSYG. Celem znaku jakości INSYG jest propagowanie zasady najwyższej jakości produktów i usług w branży grzewczej i chłodniczej oraz wyróżnianie i promocja firm dla których najwyższa jakość jest wartością kluczową.

Potwierdzeniem uznania innowacyjności Sunex S.A. przez regionalne władze było przyznanie tytułu „Innowator Śląska”. Konkursy w ramach marki INNOSILESIA mają charakter prestiżowy i są okazją do promocji wprowadzonych rozwiązań zarówno w regionie, jak i w całym kraju.

Sukcesem zakończono także prace nad zaprojektowaną przez Spółkę Sunex S.A. pompą ciepła typu powietrze-woda o nazwie NEXUS. Równocześnie przeprowadzono jej ostateczne testy,

które realizowane były przez niezależną zagraniczną jednostkę badawczą. Testy zakończone pozytywnym wynikiem pozwoliły na spełnienie wymagań certyfikacji EHPA. Nowy produkt nie tylko uzyskał potwierdzenie istotnych dla ostatecznego użytkownika parametrów urządzenia, będzie mógł również zostać wprowadzony na rynki, na których certyfikacja EHPA jest, albo w najbliższej przyszłości stanie się, wymogiem koniecznym.

Sunex S.A. pozostaje niekwestionowanym branżowym liderem w zakresie kompleksowości asortymentu jak i jego jakości oraz innowacyjności. Jest ponadto Spółką o silnych wartościach, która poprzez swoją działalność, w tym projekty CSR, chroni środowisko i dba o otoczenie. Inwestycja w akcje Spółki jest inwestycją w firmę stabilną organizacyjnie i finansowo, a także w doświadczoną kadrę, która poprzez swoje zaangażowanie stale buduje wartość spółki dla akcjonariuszy.

Dziś chciałbym podziękować wszystkim pracownikom Sunex S.A., których wiedza i zaangażowanie przyczyniły się do osiągnięcia tak dobrych wyników. Szczególne podziękowania kieruję do naszych kontrahentów za wieloletnią współpracę.

Akcjonariuszom natomiast dziękuję za zaufanie, którym nas obdarzają. Jednocześnie pragnę zapewnić, że jak do tej pory, stale będziemy budować wartość SUNEX jako lidera branży umacniającego swoją pozycję na rynku.

Romuald Kalyciok

Prezes Zarządu

2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN		EUR	
Kapitał własny	21 700 308,56	20 859 220,79	5 091 220,37	5 029 711,80
Kapitał zakładowy	16 233 228,00	16 233 228,00	3 808 560,64	3 914 262,15
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 980 419,76	21 501 580,00	3 749 248 01	5 184 601,66
Zobowiązania długoterminowe	3 651 557,87	3 471 560,80	856 710,67	837 085,46
Zobowiązania krótkoterminowe	8 688 692,11	13 511 812,79	2 038 498,49	3 258 056,71
Aktywa razem	37 680 728,32	42 360 800,79	8 840 468,37	10 214 313,46
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	3 217 526,80	3 834 320,73	754 880,42	924 556,50
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 224,53	1 109 275,20	2 164,22	267 475,69

Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29 319 443,49	30 646 192,97	6 998 649,78	7 277 652,09
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 327 271,04	1 070 523,60	316 824,07	254 220,76
Amortyzacja	1 559 869,09	1 218 045,23	365 968,86	289 253,20
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 534 968,27	1 645 950,25	366 402,09	390 869,21
Zysk (strata) brutto	1 047 627,77	1 092 774,79	250 072,28	259 504,82
Zysk (strata) netto	841 087,77	870 775,79	200 770,48	206 785,99
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	878 059,14	3 377 008,70	209 595,67	801 949,35
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 388 955,00	-3 732 382,99	-331 548,23	-886 341,25
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-589 147,71	1 375 881,19	-140 631,54	326 735,02
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 100 043,57	1 020 506,90	-262 584,10	242 343,13
Liczba akcji (w szt.)	162 332 280	162 332 280	162 332 280	162 332 280
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,01	0,01	0,00	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję	0,13	0,13	0,03	0,03

Przeliczenia kursu	2014	2013
Kurs euro na dzień bilansowy (31.14)	4,2623	4,1472
Średni kurs euro w okresie 01.01 do 31.14	4,1893	4,2110

3. Roczne sprawozdanie finansowe

3.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz. U. z 2013 r. Nr 30 poz. 330 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.

Ważniejsze zasady 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.

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 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.

a) Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne (cd.)

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 %
- urządzenia techniczne i maszyny 5,8 % - 30 %
- środki transportu 10,0 % - 20 %
- pozostałe środki trwałe 4,2 % - 25 %

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

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

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane.

b) Inwestycje**Inwestycje długoterminowe w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne**

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczone do długoterminowych inwestycji wycenia się według ceny nabycia a na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej.

Nie rzadziej, niż na dzień bilansowy, nieruchomości zaliczone do długoterminowych inwestycji wycenia się według ceny rynkowej bądź 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.

Inne inwestycje długoterminowe

Zaliczane do inwestycji długoterminowych udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się wg ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Aktywa finansowe zaliczone do inwestycji długoterminowych wyceniane są w następujący sposób (w zależności od kategorii, do której zostały zaliczone zgodnie z Rozporządzeniem o instrumentach finansowych):

- a) „pożyczki udzielone i należności własne” – wycenia się według skorygowanej ceny nabycia,
- b) „aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności” – wycenia się według skorygowanej ceny nabycia,
- c) „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

Aktywa finansowe zaliczone do inwestycji krótkoterminowych wyceniane są w następujący sposób (w zależności od kategorii, do której zostały zaliczone zgodnie z Rozporządzeniem o instrumentach finansowych):

- a) „aktywa finansowe przeznaczone do obrotu” – wycenia się w wartości godziwej,
- b) „pożyczki udzielone i należności własne” – wycenia się według skorygowanej ceny nabycia,
- c) „aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności” – wycenia się według skorygowanej ceny nabycia,
- d) „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.

c) Należności

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej 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.

d) 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 zakupu. Do rozchodu stosuje się zasadę przeciętnych cen.

Produkcja w toku wyceniana jest według ceny ewidencyjnej skorygowanej o odchylenia od cen ewidencyjnych.

e) Aktywa pieniężne

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.

f) Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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.

g) Kapitał własny

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

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

h) 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 nieznanych osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

i) Zobowiązania

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.

j) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny.

Bierne rozliczenie międzyokresowe kosztów, o których jest mowa powyżej, są prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

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

k) 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.

l) 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.

m) Uznawanie przychodu

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług.

3.2. Bilans

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	28 223 023,73	29 180 331,89
I. Wartości niematerialne i prawne	5 897 633,86	6 186 560,93
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 624 341,70	1 702 889,82
2. Wartość firmy	3 498 889,58	3 725 844,58
3. Inne wartości niematerialne i prawne	774 402,58	757 826,53
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	19 629 765,45	19 389 973,88
1. Środki trwałe	17 854 863,54	18 433 214,94
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	2 401 333,93	2 433 462,20
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 467 176,01	12 779 612,50
c) urządzenia techniczne i maszyny	2 230 221,26	2 289 444,76
d) środki transportu	577 755,41	764 145,94
e) inne środki trwałe	178 376,93	166 549,54
2. Środki trwałe w budowie	1 774 901,91	956 758,94
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	2 307 415,32	3 075 555,93
1. Nieruchomości	619 600,00	606 165,30
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 687 815,32	2 469 390,63
a) w jednostkach powiązanych	1 687 815,32	2 469 390,63
- udziały lub akcje	565 316,00	915 416,00
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	1 122 499,32	1 553 974,63
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	388 209,10	528 241,15
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	185 044,00	294 058,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	203 165,10	234 183,15

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
B. AKTYWA OBROTOWE	9 457 704,59	13 180 468,90
I. Zapasy	5 987 542,34	7 825 130,56
1. Materiały	2 470 413,92	3 742 128,71
2. Półprodukty i produkty w toku	802 748,64	780 928,66
3. Produkty gotowe	2 013 030,99	2 630 599,71
4. Towary	701 348,79	432 730,40
5. Zaliczki na dostawy	-	238 743,08
II. Należności krótkoterminowe	3 217 526,81	3 834 320,73
1. Należności od jednostek powiązanych	1 353 819,59	1 421 931,54
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 353 819,59	1 421 931,54
- do 12 miesięcy	1 353 819,59	1 421 931,54
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	1 863 707,22	2 412 389,19
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	646 480,29	1 072 668,28
- do 12 miesięcy	646 480,29	1 072 668,28
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	163 933,77	228 434,63
c) inne	184 145,30	369 952,82
d) dochodzone na drodze sądowej	869 147,86	741 333,46
III. Inwestycje krótkoterminowe	58 894,49	1 248 905,86
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	58 894,49	1 248 905,86
a) w jednostkach powiązanych	49 669,96	139 630,66
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	49 669,96	139 630,66
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 224,53	1 109 275,20
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 224,53	1 109 275,20
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	193 740,95	272 111,75
AKTYWA RAZEM:	37 680 728,32	42 360 800,79

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	21 700 308,56	20 859 220,79
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	16 233 228,00	16 233 228,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	-	-
III. Udziały (akcje) własne (-)	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	4 091 580,18	3 220 804,39
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	534 412,61	534 412,61
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	841 087,77	870 775,79
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	15 980 419,76	21 501 580,00
I. Rezerwy na zobowiązania	491 194,02	448 491,68
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	186 661,00	238 751,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	-	-
3. Pozostałe rezerwy	304 533,02	209 740,68
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	304 533,02	209 740,68
II. Zobowiązania długoterminowe	3 651 557,87	3 471 560,80
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	3 651 557,87	3 471 560,80
a) kredyty i pożyczki	3 651 557,87	3 471 560,80
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	8 688 692,11	13 511 812,79
1. Wobec jednostek powiązanych	91 572,17	38 113,75
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	91 572,17	38 113,75
- do 12 miesięcy	91 572,17	38 113,75
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	8 597 119,94	13 458 818,80
a) kredyty i pożyczki	7 116 307,55	7 360 573,53
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	62 349,39
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	716 444,09	5 194 706,63
- do 12 miesięcy	716 444,09	5 194 706,63
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	437 146,94	490 854,31
h) z tytułu wynagrodzeń	312 543,48	331 609,07
i) inne	14 677,88	18 725,87
3. Fundusze specjalne	-	14 880,24
IV. Rozliczenia międzyokresowe	3 148 975,76	4 069 714,73
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 148 975,76	4 069 714,73
- długoterminowe	2 801 160,09	3 822 908,30
- krótkoterminowe	347 815,67	246 806,43
- przychody przyszłych okresów	-	-
PASYWA RAZEM:	37 680 728,32	42 360 800,79

3.3. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	2014	2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	29 319 443,49	30 646 192,97
- od jednostek powiązanych	4 730 566,96	3 413 346,95
Przychody netto ze sprzedaży produktów	24 984 589,72	26 302 291,50
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 334 853,77	4 343 901,47
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	(23 928 721,03)	(25 563 683,50)
- jednostkom powiązanim	(3 756 730,27)	(2 706 471,49)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(20 672 929,50)	(22 098 469,76)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(3 255 791,53)	(3 465 213,74)
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	5 390 722,46	5 082 509,47
Koszty sprzedaży	(2 316 734,63)	(2 440 473,46)
Koszty ogólnego zarządu	(1 746 716,79)	(1 571 512,41)
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	1 327 271,04	1 070 523,60
Pozostałe przychody operacyjne	1 633 967,18	1 848 715,38
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	24 603,58	-
Dotacje	786 369,43	236 525,25
Inne przychody operacyjne	822 994,17	1 612 190,13
Pozostałe koszty operacyjne	(1 426 269,95)	(1 273 288,73)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	(120 594,94)
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(102 078,54)	(294 207,27)
Inne koszty operacyjne	(1 324 191,41)	(858 486,52)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	1 534 968,27	1 645 950,25
Przychody finansowe	185 480,76	65 469,20
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki, w tym:	84 794,80	65 469,20
- od jednostek powiązanych	56 630,81	55 882,51
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
Różnice kursowe	-	-
Inne	100 685,96	-
Koszty finansowe	(672 821,26)	(618 644,66)
Odsetki, w tym:	(501 481,05)	(577 424,36)
- dla jednostek powiązanych	-	-
Strata ze zbycia inwestycji	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
Różnice kursowe	(168 919,85)	(41 220,30)
Inne	(2 420,36)	-
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	1 047 627,77	1 092 774,79
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-
Zyski nadzwyczajne	-	-
Straty nadzwyczajne	-	-
Zysk/(Strata) brutto	1 047 627,77	1 092 774,79
Podatek dochodowy	(206 540,00)	(221 999,00)
Zysk/(Strata) netto	841 087,77	870 775,79

3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Treść pozycji	2014	2013
Kapitał własny na początek okresu	20 859 220,79	19 988 445,00
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	20 859 220,79	19 988 445,00
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	16 233 228,00	16 233 228,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-
- inne	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
- inne	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	16 233 228,00	16 233 228,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- z kapitału zapasowego	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
-	-	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	3 220 804,39	2 552 540,11
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	870 775,79	668 264,28
a) zwiększenia (z tytułu)	870 775,79	668 264,28
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- z tytułu zakupów środków trwałych (z ZFRON)	-	-
- różnica z wyceny rozchodowych śr. trwałych	-	-
- podziału zysku	870 775,79	668 264,28
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty	-	-
- pokrycie kosztów emisji	-	-
- wypłata dywidendy	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	4 091 580,18	3 220 804,39
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-
-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-

6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- wpłat na poczet akcji serii C	-	-
- wpłat na poczet akcji serii D	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- nabycie akcji /rejestracja w KRS/	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	534 412,61	534 412,61
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	534 412,61	534 412,61
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	534 412,61	534 412,61
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych - na kapitał zapasowy	-	-
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	534 412,61	534 412,61
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-
7.6. Strata lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty zyskiem	-	-
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	534 412,61	534 412,61
8. Wynik netto	841 087,77	870 775,79
a) zysk netto	841 087,77	870 775,79
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	21 700 308,56	20 859 220,79
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	21 700 308,56	20 859 220,79

3.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie		2014	2013
A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I.	Zysk (strata) netto	841 087,77	870 775,79
II.	Korekty razem	36 971,37	2 506 232,91
1.	Amortyzacja	1 384 026,60	1 218 045,23
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(7,10)	2 583,72
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	465 138,72	494 759,52
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(24 603,58)	120 594,94
5.	Zmiana stanu rezerw	42 702,34	44 023,43
6.	Zmiana stanu zapasów	1 837 588,22	(1 070 298,14)
7.	Zmiana stanu należności	616 793,93	(1 504 557,25)
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(4 516 505,31)	1 992 799,61
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	218 402,85	1 208 282,37
10.	Inne korekty	13 434,70	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	878 059,14	3 377 008,70
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I.	Wpływy	150 906,61	5 499,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24 603,58	5 499,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	126 303,03	-
a)	w jednostkach powiązanych	89 960,70	-
b)	w pozostałych jednostkach	36 342,33	-
-	zbycie aktywów finansowych	-	-
-	dywidendy i udziały w zyskach	-	-
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
-	odsetki	36 342,33	-
-	inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II.	Wydatki	(1 539 861,61)	(3 737 881,99)
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 539 861,61)	(2 961 571,10)
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	(776 310,89)
a)	w jednostkach powiązanych	-	(776 310,89)
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	-
-	nabycie aktywów finansowych	-	-
-	udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4.	Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(1 388 955,00)	(3 732 382,99)
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I.	Wpływy	3 057 689,59	7 968 407,65
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych	350 100,00	-

instrumentów kapitałowych		
2. Kredyty i pożyczki	1 934 697,62	5 958 180,30
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	772 891,97	2 010 227,35
II. Wydatki	(3 646 837,30)	(6 592 526,46)
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. Spłaty kredytów i pożyczek	(1 995 835,05)	(5 889 173,01)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(62 349,39)	(200 866,47)
8. Odsetki	(501 481,05)	(494 759,52)
9. Inne wydatki finansowe	(1 087 171,81)	(7 727,46)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(589 147,71)	1 375 881,19
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	(1 100 043,57)	1 020 506,90
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(1 100 050,67)	1 020 387,82
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(7,10)	(119,08)
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 109 275,20	88 887,38
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	9 224,53	1 109 275,20
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

3.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Kursy wymiany walut obcych

	2014	2013
	zł	zł
Kurs wymiany Euro na polski złoty	4,2623	4,1472
Kurs wymiany JEN na polski złoty	-	0,028689
Kurs wymiany BGN na polski złoty	-	2,1205
Kurs wymiany CZK na polski złoty	0,1537	-
Kurs wymiany USD na polski złoty	3,5072	-
Kurs wymiany GBC na polski złoty	5,4648	-

Wartości niematerialne i prawne – zmiany w ciągu roku obrotowego

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje	Prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
	zł	zł	zł	zł	zł	zł
Wartość brutto na 01.01.2013	436 353,48	4 539 100,00	193 100,09	739 087,51	-	5 907 641,08
Zwiększenia:	1 555 897,20	-	20 805,00	1 770,00	-	1 578 472,20
- nabycie	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie	1 555 897,20	-	20 805,00	1 770,00	-	1 578 472,20
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie	-	-	-	-	-	-
- odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na 31.12.2013	1 992 250,68	4 539 100,00	213 905,09	740 857,51	-	7 486 113,28
Umorzenie na 01.01.2013	213 823,38	586 300,42	124 164,05	6 262,59	-	930 550,44
Zwiększenia	75 537,48	226 955,00	15 430,57	51 078,86	-	369 001,91
- amortyzacja	75 537,48	226 955,00	15 430,57	51 078,86	-	369 001,91
- przeniesienie	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na 31.12.2013	289 360,86	813 255,42	139 594,62	57 341,45	-	1 299 552,35
Wartość netto						
Stan na 01.01.2013	222 530,10	3 952 799,58	68 936,04	732 824,92	-	4 977 090,64
Stan na 31.12.2013	1 702 889,82	3 725 844,58	74 310,47	683 516,06	-	6 186 560,93

Wartości niematerialne i prawne – zmiany w ciągu roku obrotowego (cd)

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje	Prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
	zł	zł	zł	zł	zł	zł
Wartość brutto na 01.01.2014	1 992 250,68	4 539 100,00	213 905,09	740 857,51	-	7 486 113,28
Zwiększenia:	644 498,74	-	-	96 994,65	-	741 493,39
- nabycie	177 729,58	-	-	96 994,65	-	274 724,23
- przeniesienie	466 769,16	-	-	-	-	466 769,16
Zmniejszenia	646 758,48	-	-	-	-	646 758,48
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie	646 758,48	-	-	-	-	646 758,48
- odpisy z tytułu trwałej ut.	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na 31.12.2014	1 989 990,94	4 539 100,00	213 905,09	837 852,16	-	7 580 848,19
Umorzenie na 01.01.2014	289 360,86	813 255,42	139 594,62	57 341,45	-	1 299 552,35
Zwiększenia	76 288,38	226 955,00	16 990,95	63 427,65	-	383 661,98
- amortyzacja	76 288,38	226 955,00	16 990,95	63 427,65	-	383 661,98
- przeniesienie	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na 31.12.2014	365 649,24	1 040 210,42	156 585,57	120 769,10	-	1 683 214,33
Wartość netto						
Stan na 01.01.2014	1 702 889,82	3 725 844,58	74 310,47	683 516,06	-	6 186 560,93
Stan na 31.12.2014	1 624 341,70	3 498 889,58	57 319,52	717 083,06	-	5 897 633,86

Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany w ciągu roku obrotowego

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	zł	zł	zł	zł	Zł	zł	zł	zł
Wartość brutto na 01.01.2013	2 549 863,00	9 779 605,70	4 639 351,63	1 049 213,30	341 368,08	4 644 612,87	-	23 004 014,58
Zwiększenia:	-	4 431 952,81	214 544,56	293 502,87	52 687,29	2 926 391,26	-	7 919 078,79
- nabycie						2 926 391,26	-	2 926 391,26
- przeniesienie		4 431 952,81	214 544,56	293 502,87	52 687,29	-		4 992 687,53
- aktualizacja wyceny								-
Zmniejszenia:	-	(200 505,53)	(33 889,79)	(14 500,00)	(6 232,79)	(6 571 159,73)	-	(6 826 287,84)
- sprzedaż				(14 500,00)				(14 500,00)
- likwidacja		(147 638,99)	(33 889,79)		(6 232,79)			(187 761,57)
- przeniesienie						(6 571 159,73)		(6 571 159,73)
- przeniesienie inne		(52 866,54)				-		(52 866,54)
- odpis z tyt. trwałej utraty wartości								-
Wartość brutto na 31.12.2013	2 549 863,00	14 011 052,98	4 820 006,40	1 328 216,17	387 822,58	956 758,94	-	24 053 720,07
Umorzenie na 01.01.2013	84 272,53	982 453,18	2 208 467,65	428 499,77	184 167,94			3 887 861,07
Zwiększenia:	32 128,27	286 677,47	351 341,29	143 303,80	43 337,89	-	-	856 788,72
- aktualizacja wyceny								-
- amortyzacja	32 128,27	286 677,47	351 341,29	143 303,80	43 337,89			856 788,72
- przeniesienie								-
Zmniejszenia:	-	(37 690,17)	(29 247,30)	(7 733,34)	(6 232,79)	-	-	(80 903,60)
- sprzedaż				(7 733,34)				(7 733,34)
- likwidacja		(37 690,17)	(29 247,30)		(6 232,79)			(73 170,26)
- przeniesienie								-
Umorzenie na 31.12.2013	116 400,80	1 231 440,48	2 530 561,64	564 070,23	221 273,04	-	-	4 663 746,19
Wartość netto								
Stan na 01.01.2013	2 465 590,47	8 797 152,52	2 430 883,98	620 713,53	157 200,14	4 644 612,87	-	19 116 153,51
Stan na 31.12.2013	2 433 462,20	12 779 612,50	2 289 444,76	764 145,94	166 549,54	956 758,94	-	19 389 973 ,88

Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany w ciągu roku obrotowego (cd)

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na śr.trw.w bud.	Razem
	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł
Wartość brutto na 01.01.2014	2 549 863,00	14 011 052,98	4 820 006,40	1 328 216,17	387 822,58	956 758,94	-	24 053 720,07
Zwiększenia:	-	65 161,29	323 668,57	-	58 165,55	1 544 731,68	-	1 991 727,09
- nabycie						1 544 731,68	-	1 544 731,68
- przeniesienie		65 161,29	323 668,57		58 165,55	-		446 995,41
- aktualizacja								-
Zmniejszenia:	-	-	(4 331,00)	(165 967,92)	-	(726 588,71)	-	(896 887,63)
- sprzedaż								-
- likwidacja		-	(4 331,00)	(165 967,92)				(170 298,92)
- przeniesienie						(721 719,64)		(721 719,64)
- przeniesienie inne		-				(4 869,07)		(4 869,07)
Wartość brutto na 31.12.2014	2 549 863,00	14 076 214,27	5 139 343,97	1 162 248,25	445 988,13	1 774 901,91	-	25 148 559,53
Umorzenie na 01.01.2014	116 400,80	1 231 440,48	2 530 561,64	564 070,23	221 273,04			4 663 746,19
Zwiększenia:	32 128,27	377 597,78	382 892,07	161 408,34	46 338,16	-	-	1 000 364,62
- aktualizacja								-
- amortyzacja	32 128,27	377 597,78	382 892,07	161 408,34	46 338,16			1 000 364,62
- przeniesienie								-
Zmniejszenia:	-	-	(4 331,00)	(140 985,73)	-	-	-	(145 316,73)
- sprzedaż								-
- likwidacja		-	(4 331,00)	(140 985,73)				(145 316,73)
- przeniesienie								-
Umorzenie na 31.12.2014	148 529,07	1 609 038,26	2 909 122,71	584 492,84	267 611,20	-	-	5 518 794,08
Wartość netto								
Stan na 01.01.2014	2 433 462,20	12 779 612,50	2 289 444,76	764 145,94	166 549,54	956 758,94	-	19 389 973,88
Stan na 31.12.2014	2 401 333,93	12 467 176,01	2 230 221,26	577 755,41	178 376,93	1 774 901,91	-	19 629 765,45

Nakłady na środki trwałe w budowie w okresie objętym sprawozdaniem wyniosły 1 539 862,61zł.

Na podstawie art. 32 ust. 2 pkt 5 w zw. z art. 33 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. 2013 poz. 330 z późn.zm), w okresie sprawozdawczym skrócono okres amortyzacji kosztów prac rozwojowych do 5 lat jednocześnie ustalono dla technologii: solarny system klimatyzacji i ogrzewania budynków wartość likwidacyjną (rezydualną) w wysokości 466.769,16zł.

Prowadzone są rozmowy w sprawie zbycia technologii na rynku Europy Południowej.

Środki trwałe – według tytułów własności

	31.12.2014 zł	31.12.2013 zł
Środki trwałe własne – wartość netto	17 854 863,54	18 189 393,80
Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu	-	243 821,14
Razem środki trwałe w ewidencji bilansowej	17 854 863,54	18 433 214,94
Wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu	-	-
Razem	17 854 863,54	18 433 214,94

Bilansowa wartość brutto gruntów w użytkowaniu wieczystym 2 549 863,00zł.

W ciągu roku obrotowego nie dokonano odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

Spółka wynajmowała powierzchnie biurowe związane z jej działalnością statutową oraz wynajmowała środki transportowe. Spółka nie ma pełnej wiedzy na temat aktualnej wartości wynajmowanych środków trwałych.

Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w bieżącym roku obrotowym wyniosły 1.539.862,61zł.

W roku 2015 planowane nakłady na niefinansowe aktywa trwałe wyniosą 3.000.000,00 zł.

Inwestycje długoterminowe – zmiany w ciągu roku obrotowego

	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
	zł	zł	zł		zł
Stan na 01.01.2014	606 165,30	-	2 465 458,42		3 071 623,72
Zwiększenia	13 434,70	-	82 027,65		181 862,35
- przeszacowanie	13 434,70	-	-		99 834,70
- nabycie	-	-	82 027,65		82 027,65
- przeniesienie	-	-	-		-
Zmniejszenia	-	-	859 670,75		859 670,75
- odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	-	-	-		-
- przeszacowanie	-	-	-		-
- sprzedaż	-	-	350 100,00		350 100,00
- likwidacja	-	-			-
			509 570,75		509 570,75
Stan na 31.12.2014	619 600,00	-	1 687 815,32		2 393 815,32

Zmiana wartości inwestycji w nieruchomości na kwotę 13.434,70zł wynika z przeszacowania sporządzonego na podstawie operatu szacunkowego budynku sporządzonego na dzień bilansowy. Łączna wartość tej inwestycji wykazanej w sprawozdaniu finansowym wynosi 560.331,25zł.

Pozostała wartość (59.268,75zł) dotyczy kotłowni. Wycena tej inwestycji odpowiada jej wartości rynkowej. Wartość nabycia inwestycji w nieruchomości wynosi 316.904,91zł oraz przeszacowanie do wartości rynkowej na kwotę 302.695,09zł.

Zapasy

Stan zapasów „niewykazujących ruchów” (na stanie magazynowym powyżej 180 dni) na dzień 31.12.2014r. wynosi 1 078 247,36zł. Zgodnie z postanowieniami KSR nr 4 i art. 7 ust 1 UoR Zarząd Spółki podjął decyzje o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego na kwotę 12.637,85zł w związku z możliwością utraty wartości handlowej oraz utraty wartości użytkowej. Tym samym materiały, półprodukty, wyroby gotowe i towary w wartości netto zalegające powyżej 180 dni na łączną kwotę 1 065 609,51zł nie należą do zapasów zbędnych, nadmiernych czy trudno zbywalnych.

Jest to poziom adekwatny do specyfiki prowadzonej działalności. Sprzedaż prowadzona jest w systemie OEM (pod marką klienta). Współpraca z tymi odbiorcami odbywa się na podstawie bieżących zamówień, które spływają nieregularnie, a ustalony termin realizacji zamówienia wynosi w przeważającej części ok. 2 tygodni. Jednocześnie termin realizacji zamówień na dostawy surowców, wynosi po części 6-8 tygodni. Spółka dopuszcza możliwość powstawania zapasów nie wykazujących ruchu, gdyż sam fakt zalegania na magazynie, nie powoduje utraty ich wartości użytkowej. Niektóre z nich zostały wykorzystane do produkcji po dniu bilansowym inne z kolei muszą znajdować się na stanie magazynowym Spółki ze względu na zapewnienie serwisu gwarancyjnego sprzedawanych produktów.

W 2014 r. rozwiązano odpis aktualizacyjny na zapasy o utraconej wartości, utworzony w 2013r. w kwocie 208.165,00zł. Część materiałów została wykorzystana do produkcji, część została zlikwidowana. Ogółem w 2014r. Spółka dokonała likwidacji zapasów, które utraciły wartość użytkową na kwotę 213.240,81zł.

	Wartość brutto	Utworzone	Wykorzystane	Rozwiązane	Stan na 31.12.2014
	zł	zł	zł	zł	zł
Materiały	2 470 413,92	-	-	46 681,73	2 470 413,92
Towary	701 348,79	-	-	-	701 348,79
Półprodukty i produkty w toku	802 748,64	-	-	3 216,79	802 748,64
Wyroby gotowe	2 025 668,84	(12 637,85)	-	158 266,48	2 013 030,99
	6 000 180,19	(12 637,85)	-	208 164,18	5 987 542,34

Odpisy aktualizujące wartość należności

	2014 zł	2013 zł
Stan na początek roku	206 239,72	120 197,45
Zwiększenia	90 680,05	86 042,27
Zmniejszenia	-	-
Stan na koniec roku	296 919,77	206 239,72
W tym na:		
-należności długoterminowe	-	-
-należności krótkoterminowe	296 919,77	206 239,72
	296 919,77	206 239,72

Na dzień bilansowy należności Spółki dochodzone na drodze sądowej wynoszą 869.147,86zł.

Decyzją Zarządu Spółka w roku 2014 nie dokonała odpisu aktualizacyjnego na należności dochodzone na drodze sądowej.

Z posiadanej opinii radcy prawnego, wnioskuję się, iż prawdopodobieństwo korzystnego rozstrzygnięcia w stosunku do poszczególnych kontrahentów jest wysokie. Zatem zarówno na podstawie postanowień ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. 2013 poz.

330 z późn. zm.) jak i Krajowego Standardu Rachunkowości nr 6 brak jest podstaw do tworzenia rezerwy na skutki toczącego się postępowania sądowego.

Rozliczenia międzyokresowe czynne

	31.12.2014 zł	31.12.2013 zł
	dane porównywalne	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	185 044,00	294 058,00
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	203 165,10	234 183,15
Koszty uzyskania certyfikatów	152 468,26	190 382,92
Odsetki od umów leasingowych	-	-
Pozostałe	50 696,84	43 800,23
	388 209,10	528 241,15
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne		
Opłacone ubezpieczenia	16 131,31	14 701,56
Koszty uzyskania certyfikatów	118 261,09	114 257,69
Opłacone prenumeraty	-	-
Odsetki od umów leasingowych	-	-
Koszty prac rozwojowych	-	43 085,46
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	59 348,55	100 067,04
	193 740,95	272 111,75

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki na 31.12.2014r. składał się z 162 332 280 akcji o wartości nominalnej 0,10zł każda.

Seria	Rodzaj akcji	Ilość	Udział w kapitale	Udział w głosach
A	akcje imienne	136 010 000	83,78%	91,18%
A	akcje zwykłe	13 990 000	8,62%	4,69%
B	akcje zwykłe	10 000 000	6,16%	3,35%
C	akcje zwykłe	1 232 278	0,76%	0,41%
D	akcje zwykłe	1 100 002	0,68%	0,37%
Razem		162 332 280	100,00%	100,00%

Na dzień bilansowy i sporządzenia sprawozdania spółka Polska Ekologia Sp. z o.o. była właścicielem 120 000 000 sztuk akcji imiennych serii A, Prezes Zarządu Romuald Kalyciok był właścicielem 15 990 000 sztuk akcji serii A oraz 1 900 000 sztuk akcji serii B.

W obrocie znajdują się akcje serii B, C, D.

W dniu 15 maja 2015r. Zarząd podjął uchwałę o dokonaniu zamiany 96.010.000 sztuk akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu na akcje zwykłe na okaziciela. Akcje imienne serii A w liczbie 96.010.000 szt. były uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadały dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Z dniem podjęcia przedmiotowej uchwały, zgodnie z art. 352 Kodeksu spółek handlowych uprzywilejowanie tych akcji wygasło. Akcje zamieniane stały się akcjami zwykłymi na okaziciela i są oznaczane jako akcje serii A.

Kapitał zapasowy

	01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2014
	zł	zł	zł	zł
Kapitał zapasowy	3 220 804,39	870 775,79	-	4 091 580,18
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
Razem	3 220 804,39	870 775,79	-	4 091 580,18

Wynik finansowy netto

Zysk netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013r. wyniósł 870 775,79zł. Zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników został przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki. Zysk netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wynosi 841 087,77zł. Zarząd proponuje cały zysk przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Rezerwy na zobowiązania – zmiany w ciągu roku obrotowego

	Stan na 01.01.2014 zł	Utworzone zł	Wykorzystane zł	Rozwiązane zł	Stan na 31.12.2014 zł
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	238 751,00	-	-	(52 090,00)	186 661,00
Inne rezerwy- niewykorzystane urlopy	-	-	-	-	-
Rezerwa na straty z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-	-
Rezerwa na straty z tytułu operacji kredytowych	-	-	-	-	-
Rezerwa na skutki toczącego się postępowania sądowego	-	-	-	-	-
Rezerwa restrukturyzacyjna	-	-	-	-	-
Inne rezerwy- bonus roczny, koszty	209 740,68	310 743,84	-	(215 951,50)	304 533,02
	448 491,68	310 743,84	-	(268 041,50)	491 194,02

Zobowiązania długoterminowe – struktura czasowa według zapadalności

Zobowiązania wobec pozostałych jednostek

	31.12.2014	31.12.2013
	zł	zł
powyżej 1 roku do 3 lat	2 115 534,11	1 660 184,78
powyżej 3 do 5 lat	1 362 856,95	1 523 491,62
powyżej 5 lat	173 166,81	287 884,40
	3 651 557,87	3 471 560,80

Zobowiązania finansowe krótko i długoterminowe – charakterystyka instrumentów finansowych

	31.12.2014	31.12.2013
	zł	zł
	dane porównywalne	
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu kredytów	3 651 557,87	3 471 560,80
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-
	3 651 557,87	3 471 560,80
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu kredytów	7 116 307,55	7 360 573,53
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	62 349,39
	7 116 307,55	7 422 922,92

Na podstawie §18 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, w związku z §2 ust. 2 w 2014r. zobowiązania finansowe zostały wycenione według skorygowanej ceny nabycia. W wyniku tej wyceny ujęto w rachunku zysków i strat 2014r. przychody finansowe w wysokości 86.554,34zł.

W przypadku wyceny zobowiązań finansowych według skorygowanej ceny nabycia w 2013r., wynik finansowy tego okresu powinien być wyższy o 55.327,77zł brutto.

Charakterystyka kredytów i pożyczek na dzień bilansowy

Instytucja udzielająca	Data umowy	Kwota kredytu	Pozostało do spłaty w walucie kredytu	Pozostało do spłaty w PLN	Termin spłaty	Rodzaj i cel kredytu	Zabezpieczenia
BNP Paribas Bank S.A.	11.2010	2 210 000,00 zł	2 020 236,70 zł	2 020 236,70 zł	11.2020	Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym	Weksel , hipoteka kaucyjna , cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na zabezpieczenie zapasów
BNP Paribas Bank S.A.	09.2011	382 316,97 €	382 316,97 €	1 629 549,63 zł	08.2021	Pożyczka hipoteczna	Weksel , hipoteka , zastaw rejestrowy na maszynach: zastaw na stanach magazynowych 5mln
BNP Paribas Bank S.A.	11.2010	200 000,00 €	178 050,80 €	758 905,92 zł	11.2020	Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym	Weksel , hipoteka kaucyjna , cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności
BNP Paribas Bank S.A.	11.2012	4 198 000,00 zł	368 668,62 zł	368 668,62 zł	10.2019	Kredyt technologiczny	Hipoteka , Cesja praw z polisy; Pełnomocnictwo do rach. Weksel

ING Bank Śląski SA	11.2014	250 000,00 €	250 000,00 €	1 065 575,00 zł	04.2015	Kredyt obrotowy odnawialny	Hipoteka umowna do kwoty 375000€ na nieruchomość KW nr GL1R/00039126/8, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
BNP Paribas Bank S.A.	03.2012	106 957,00 €	52 025,69 €	221 749,10 zł	03.2017	Kredyt inwestycyjny	Zastaw rejestrowy na maszynach
Bank Zachodni WBK S.A	04.2012	270 000,00 €	18 819,10 €	80 212,65 zł	06.2014	Kredyt pod akredytywy	Pełnomocnictwo do dysponowania środkami, hipoteka umowna , weksel in blanco wraz z deklaracją wekslowa, przelew wierzycieli
ING Bank Śląski SA	03.2012	1 400 000,00 zł	1 235 996,57 zł	1 235 996,57 zł	03.2014	Kredyt wieloproduktowy	Zastaw rejestrowy na maszynach, hipoteka umowna na prawie wieczystego użytkowania
ING Bank Śląski SA	03.2013	2 095 777,01 zł	1 484 508,00 zł	1 484 508,00 zł	03.2019	Refinansowanie kredytów	Hipoteka do kwoty 3.140.000,- na nieruchomość KW 41868/8, cesja praw z polisy ubezp.
ING Bank Śląski SA	03.2013	843 000,00 €	447 216,63 €	1 906 171,44 zł	03.2016	Kredyt obrotowy w formie linii odnawialnej	Hipoteka do kwoty 107.000,00€ na nieruchomość KW 41868/8, zabezpieczenie polisy
ING Bank Śląski SA	03.2013	100 000,00 €	20 471,85 €	87 257,17 zł	03.2014	Kredyt w rachunku bieżącym	Hipoteka do kwoty 150.000,00€ na nieruchomość GL1R/000041868/8, zabezpieczenie z polisy

Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych

	31.12.2014	31.12.2013
	zł	zł
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe - odsetki zrealizowane	95 402,96	-
Kredyty krótkoterminowe	405 068,49	469 452,66
Leasingi	1 009,60	8 849,65

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Podstawowym ryzykiem prowadzonej działalności jest możliwość utraty płynności finansowej, ponieważ istotna część prowadzonej działalności oparta jest na finansowaniu zewnętrznym. Jakikolwiek ograniczenie w dostępie do tych źródeł finansowania może spowodować zagrożenie prowadzonej działalności.

Spółka korzystając z finansowania zewnętrznego narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych, ponieważ oprocentowanie kredytów jest kalkulowane w oparciu o zmienne stopy procentowe. Spółka nie jest zabezpieczona na wypadek istotnej zmiany stóp procentowych, ponieważ zdaniem Zarządu w roku 2014 koszty takiego zabezpieczenia przekroczyłyby ewentualne korzyści.

Spółka istotną część transakcji prowadzi w walucie obcej. Transakcje te do tej pory nie są zabezpieczone i dlatego wpływ różnic kursowych na wartość końcową transakcji może być istotny. Aby zmniejszyć ryzyko kursowe Spółka realizuje zarówno sprzedaż wyrobów gotowych jak i zakup materiałów do produkcji – w walucie obcej.

Potencjalne zagrożenie nieściągalności należności w ocenie Zarządu jest niewielkie.

Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku

Rodzaj zobowiązania	Wierzyciel	Rodzaj zabezpieczonego majątku	Wysokość zabezpieczenia	Wartość zastawionego majątku (wg operatu szacunkowego)	Uwagi
Hipoteka łączna	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Nieruchomości	15 000 000,00 zł	7 477 660,00 zł	hipoteka łączna na 3 nieruchomościach (w tym 2 należą do Sunex S.A.), w kolumnie obok podano wartość łączną 2 nieruchomości należących do Sunex S.A.
Hipoteka	ING Bank Śląski	Nieruchomość	520 000,00 zł	215 800,00 zł	GL1R/00039067/6
Hipoteka	ING Bank Śląski	Nieruchomość	3 140 000,00 zł	8 300 000,00 zł	GL1R/00041868/8
Hipoteka	ING Bank Śląski	Nieruchomość	150 000,00 €	8 300 000,00zł	GL1R/00041868/8
Hipoteka	ING Bank Śląski	Nieruchomość	2 000 000,00 zł	8 300 000,00 zł	GL1R/00041868/8
Hipoteka	ING Bank Śląski	Nieruchomość	1 070 000,00 €	8 300 000,00 zł	GL1R/00041868/8
Hipoteka	ING Bank Śląski	Nieruchomość	375 000,00 €	1 750 000,00 zł	GL1R/00039126/8
Hipoteka	ING Bank Śląski	Nieruchomość	75 000,00 €	1 750 000,00 zł	GL1R/00039126/8
Zastaw rejestrowy	ING Bank Śląski S.A.	Środki transportu, maszyny	1 264 500,00 €	262 080,55 zł	VW Touareg, VW Crafter, Prasa Durma
Zastaw rejestrowy	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Maszyny	114 500,00 zł	111 284,84 zł	System pakowania foliowego
Zastaw rejestrowy	ING Bank Śląski S.A.	Maszyny	2 310 000,00 zł	142 230,34 zł	Śrutownica
Zastaw rejestrowy	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Maszyny, zapasy	17 000 000,00 zł	6 591 242,77 zł	Zbiór maszyn i urządzeń i zapasy na wartość 5 000 000,00zł

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

	31.12.2014	31.12.2013
	zł	zł
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych	2 765 488,13	3 729 025,72
Środki pieniężne otrzymane na nabycie certyfikatów	15 488,46	67 391,58
Umorzona pożyczka dot. nabycia środków trwałych	20 183,50	26 491,00
Razem	2 801 160,09	3 822 908,30

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów

Środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych	324 941,66	219 120,60
Środki pieniężne otrzymane na nabycie certyfikatów	16 566,48	21 378,27
Umorzona pożyczka dotycząca nabycia środków trwałych	6 307,53	6 307,56
	347 815,67	246 806,43
	3 148 975,76	4 069 714,73

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży eksportowej	Razem
	zł	zł	zł
sprzedaż produktów	9 220 526,38	15 764 063,34	24 984 589,72
sprzedaż towarów	2 713 019,49	1 621 834,28	4 334 853,77
sprzedaż usług	-	-	-
Przychody ze sprzedaży ogółem	11 933 545,87	17 385 897,62	29 319 443,49

Rabaty udzielone przez Spółkę w roku 2014 z tytułu zrealizowanej sprzedaży dla odbiorców wyrobów gotowych korygują wartość przychodów ze sprzedaży.

W roku 2014 była to kwota 251 473,59zł, a w roku poprzednim 488 652,93 zł..

Koszty według rodzaju

	2014	2013
	zł	zł
Amortyzacja, w tym	1 332 914,09	991 090,23
- wartości niematerialnych i prawnych	342 000,17	132 285,96
- środków trwałych	990 913,92	858 804,27
Zużycie materiałów i energii	13 702 633,43	16 220 970,20
Usługi obce	2 439 965,61	2 009 010,29

Podatki i opłaty	326 263,47	297 311,19
Wynagrodzenia	5 043 827,98	5 146 700,91
Ubezpieczenia i inne świadczenia	1 075 265,17	1 130 836,36
Pozostałe koszty rodzajowe	750 648,86	646 331,11
Wartość sprzedanych mat.i towarów	3 255 791,53	3 465 213,74
	27 927 310,14	29 907 464,03

Podatek dochodowy

	2014 zł	2013 zł
Zysk/(Strata) brutto	1 047 627,77	1 092 774,79
Dochody ze źródeł przychodu położonych za granicą	-	-
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(2 279 460,01)	2 281 538,05
Koszty doliczone do podstawy opodatkowania	1 121 770,53	(678 311,41)
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	(1 417 862,82)	(1 253 106,16)
Darowizny	-	-
Przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych	-	-
Dochód do opodatkowania	787 454,43	1 442 895,27
Rozliczenie straty z lat ubiegłych - 2009	-	-
Ulga inwestycyjna	-	-
Podstawa opodatkowania	787 454,43	1 442 895,27
	787 454,00	1 442 895,00
Podatek dochodowy (19%/19%)	149 616,34	274 150,10
Podatek dochodowy zapłacony za granicą	-	-
	149 616,00	274 150,00

W roku 2014 Spółka odnotowała zysk netto bilansowy w wysokości 841 087,77zł i dochód do opodatkowania w wysokości 787 454,43zł.

Urząd Skarbowy nie przeprowadził kontroli podatkowej w Spółce w badanym roku podatkowym.

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrolę ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

Podatek dochodowy odroczony

	2014 zł	2013 zł
Dodatnie różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów, a ich wartością podatkową, w tym:	93 086,14	-
Aktualizacja inwestycji	13 434,70	-
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	-	112 314,74
Wartość netto środki trwałe w leasingu	-	104 561,16
Odsetki od należności naliczone	2 258,82	-
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansowa	-	148 599,45
Odsetki od pożyczek naliczone naliczone	46 193,65	17 195,64
Wwystawione i niezapłacone noty	827 452,30	873 912,59
Razem dodatnie różnice przejściowe	982 425,64	1 256 583,58
Rezerwa na podatek dochodowy odroczony (według stawki (19%/19%))	186 661	238 751
Ujemne różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową, w tym:	-	-
Rezerwa na bonus od obrotu	(211 091,42)	(209 740,68)
Koszty dotyczące roku poprzedniego zafakturowane w 2013	-	(248 113,63)
Rezerwa na koszty	(93 444,16)	-
Rezerwa na badanie bilansu	-	(16 000,00)
Rezerwa na należności	(263 553,26)	(79 266,03)
Wycena środków trwałych	(129 399,90)	-
Niezapłacona składka ZUS za XI i XII/2013	(137 239,66)	(151 684,16)
Niezrealizowane straty z tyt. różnic kursowych	(115 807,97)	(79 147,88)
Niewypłacone wynagrodz. z tyt.um.-zlec.	(10 740,82)	(28 295,29)
Rezerwa na zapasy	(12 637,85)	(208 165,00)
Korekta kosztów	-	(463 175,34)
Zobowiązania leasingowe	-	(64 086,93)
Razem ujemne różnice przejściowe	(973 915,04)	(1 547 674,94)
Straty podatkowe do rozliczenia	-	-
	(973 915,04)	(1 547 674,94)
Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego (19%/19%)	(185 044)	(294 058)

Struktura środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych

	2014 zł	2013 zł
Środki pieniężne w kasie	2 483,92	11 730,37
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	6 747,71	1 097 663,91

	9 231,63	1 109 394,28
Niezrealizowane różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	(7,10)	(119,08)
Razem środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	9 224,53	1 109 275,20

Konsolidacja

Spółka nie ma obowiązku sporządzić skonsolidowane sprawozdanie, gdyż przyjęte przez Spółkę kryteria istotności w polityce rachunkowej Spółki są następujące:

- maksymalnie do 5% sumy bilansowej,
- maksymalnie do 10% przychodów ze sprzedaży.

Łączne dane Spółki oraz wszystkich jednostek zależnych każdego szeregu, bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych, wynoszą:

- łączna suma bilansowa wynosi 38.843,4tys. zł,
- łączne przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów wyniosły 29.381,8tys. zł.

Podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych:

	31.12.2014 zł	31.12.2013 zł
Podmiot dominujący		
Polska Ekologia Sp. z o.o.		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych	4 966 182,28	4 161 058,31
Wartość kapitału własnego	11 629 496,31	(716 379,25)
Kapitał podstawowy	12 881 000,00	700 000,00
Kapitał zapasowy	-	-
Pozostałe kapitały i fundusze	-	-
Suma bilansowa	14 880 395,92	1 795 548,12
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 422 200,25)	(1 519 260,89)
Zysk (strata) netto	173 018,56	102 881,64
Wartość aktywów trwałych	12 320 839,44	274 113,00
Przeciętne roczne zatrudnienie	2,16	5,13
Podmiot zależny		
Stator Sp. z o.o.		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych	70 607,50	62 400,00
Wartość kapitału własnego	135 310,70	130 870,59
Kapitał podstawowy	150 000,00	150 000,00
Kapitał zapasowy	44 648,34	44 648,34
Pozostałe kapitały i fundusze	-	-
Suma bilansowa	1 152 640,05	1 162 699,46
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(63 777,75)	(44 728,32)
Zysk (strata) netto	4 044,11	(19 048,43)
Wartość aktywów trwałych	1 150 475,52	70 379,44

Dane dotyczące jednostek powiązanych

Nazwa jednostki	Polska Ekologia Sp. z o.o.	Stator Sp. z o.o.
Siedziba jednostki	Racibórz	Racibórz
Posiadany udział %	2,71	33,33
Udział % w całkowitej liczbie głosów	2,71	33,33
Zysk /(strata) netto za rok obrotowy	173.018,56	4 044,11

Umowy nieuwzględnione w bilansie

W roku objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie była stroną istotnych umów nieuwzględnionych w bilansie

Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację Spółki na dzień bilansowy.

Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w poszczególnych grupach zawodowych w ciągu roku obrotowego wyniosło:

	2014 Liczba osób	2013 Liczba osób
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	97,2	91,3
Pracownicy pośrednio produkcyjni	-	-
Pozostali	-	-
Stanowiska nie robotnicze	59,4	59,4
Przeciętne zatrudnienie	156,6	150,7

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie wypłacone i należne (łącznie z wynagrodzeniem z zysku) wyniosło:

	2014 zł	2013 zł
	dane porównywalne	
Zarząd	109 570,00	94 393,95
Rada Nadzorcza	8 917,65	8 917,65

Transakcje z wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących

W roku objętym sprawozdaniem zostało wypłacone Panu Romualdowi Kalyciok:

- kwota 85 669,93zł z tytułu umów sprzedaży praw do patentów i wzorów użytkowych,
- kwota 174.002,57zł z tytułu usług doradczych.

Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo i osobowo

	31.12.2014 zł	31.12.2013 zł
Należności, w tym:		
Polska Ekologia Sp.z o.o.	1 343 884,61	1 421 921,54
Stator Sp. z o.o.	-	-
Vessun Sp. z o.o.	2 398,50	-
LIG Sp. z o.o.	61,50	-
MKA	7 475,97	72 761,35
	1 353 820,58	1 494 682,89
Zobowiązania, w tym:		
Polska Ekologia Sp.z o.o.	-	32 000,00
Stator Sp. z o.o.	-	6 113,75
Vessun Sp. z o.o.	-	-
LIG Sp. z o.o.	-	-
MKA	91 572,17	-
	91 572,17	38 113,75
Przychody w okresie obrotowym, w tym:		
Polska Ekologia Sp.z o.o.	4 730 566,96	3 390 131,91
Stator Sp. z o.o.	-	23 215,04
Vessun Sp. z o.o.	-	120 314,81
LIG Sp. z o.o.	-	-
MKA	-	1 053,35
	4 730 566,96	3 534 715,11
Koszty w okresie obrotowym, w tym		
Polska Ekologia Sp.z o.o.	3 756 730,27	32 040,64
Stator Sp. z o.o.	-	54 000,00
Vessun Sp. z o.o.	-	568 324,65
LIG Sp. z o.o.	-	1 626,00
MKA	-	270 608,73
	3 756 730,27	926 600,02

Wszystkie transakcje odbywają się na warunkach rynkowych.

Istotnych transakcji zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się jednostki powiązane, Spółka nie dokonała.

Zobowiązania warunkowe

W spółce na dzień bilansowy występują zobowiązania warunkowe z następujących tytułów:

- a/ weksli własnych wystawionych pod zabezpieczenie kredytów, dotacji,
- b/ postępowania sądowego z jednym podmiotem.

Weksle własne zostały wystawione na poczet zabezpieczenia następujących kredytów wg. poniższego zestawienia:

Lp.	Podmiot na rzecz którego wystawiono weksel	Rodzaj weksla	Suma wekslowa	Data wystawienia	Data obowiązywania	Uwagi
1	Bank Zachodni WBK S.A.	in blanco	€ 540 000,00	12.04.2012	12.04.2016	Umowa o udzielenie linii kredytowej na realizację akredytyw Nr M0005789
2	BNP Paribas Bank Polska S.A.	in blanco	17 000 000,00	30.08.2011	36 m-cy od daty wygaśnięcia ostatniego finansowania objętego umową	Umowa o finansowanie KRA/2321/11/416/RB
4	Śląskie Centrum Przedsiębiorczości	in blanco	nie określona	2013-01-22	2016-12-31	nr umowy: UDA-RPSL.01.02.04-00-962/11-00 wartość dofinansowania: 247.125,00 PLN przedłużone do 30-04-2017
5	Skarb Państwa - Minister Gospodarki	in blanco z klauzulą "bez protestu"	nie określona	2013-07-03	2018-06-30	nr umowy: POIS.10.03.00-00-004/10-00 wartość dofinansowania: 6.398.975,56 PLN
6	Minister Gospodarki	in blanco z klauzulą "nie na zlecenie"	nie określona	2013-09-03	2018-05-31	nr umowy: POIG.04.05.02-00-067/12 wartość dofinansowania: 971.564,33 PLN
7	Bank Gospodarstwa Krajowego	in blanco z klauzulą "nie na zlecenie"	nie określona	2012-12-20	2017-12-31	nr umowy: UDA-POIG.04.03.00-00-825/11-00 wartość dofinansowania: 2.799.000,00 PLN
8	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości	in blanco	nie określona	2011-09-21	2016-02-28	nr umowy: UDA-POIG.04.01.00-24-053/10-00 wartość dofinansowania: 892.160,00 PLN
9	Śląskie Centrum Przedsiębiorczości	in blanco	nie określona	2013-03-26	2016-07-01	nr umowy: UDA-RPSL.01.02.04-00-UX1/12-00 wartość dofinansowania: 43.570,00 PLN
10	Śląskie Centrum Przedsiębiorczości	in blanco	nie określona	2012-06-06	2015-10-31	nr umowy: UDA-RPSL.01.02.04-00-TM6/11-00 wartość dofinansowania: 45.300,00 PLN
11	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	in blanco	nie określona	2014-04-09	2015-11-30	nr umowy: 83/2014/Wn-50/EE-EE/KU/D wartość dofinansowania: 282.631,00 PLN od 2014

Spółka toczy postępowanie sądowe. W przypadku negatywnego wyroku Spółka poniesie koszty w następującej wysokości:

- należności głównej w kwocie 312 550,63zł. Kwota ta może ulec zmianie o ewentualne koszty sądowe i odsetki zwłoki.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Należne wynagrodzenie podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdania finansowego jednostkowego za rok obrotowy 2014 wynosi 16.000,00zł netto.

Pozostałe informacje nie ujawnione w informacji dodatkowej

Spółka nie prezentuje informacji, które jej nie dotyczą bądź nie występują.

4. Sprawozdanie Zarządu z działalności

Sprawozdanie z działalności



za rok obrotowy

od 1 stycznia do 31 grudnia 2014r.

Racibórz, 12 maj 2015

1. ORGANY SPÓŁKI

Zarząd

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014r. istniał jednoosobowy Zarząd Spółki reprezentowany przez Prezesa Zarządu Romualda Kalyciok.

Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. funkcję członków Rady Nadzorczej pełnili:

- Kazimiera Budzyńska Przewodniczący
- Gerard Kalyciok Wiceprzewodniczący
- Kornelia Musioł Sekretarz
- Elżbieta Kuśmierz Członek
- Jan Plis Członek

W okresie od 1 lipca do 25 listopada 2014 r. funkcję członków Rady Nadzorczej pełnili:

- Bogumiła Górską Przewodniczący
- Gerard Kalyciok Wiceprzewodniczący
- Piotr Halczak Sekretarz
- Monika Czekąła Członek
- Piotr Rybicki Członek

W okresie od 25 listopada do 31 grudnia 2014 r. funkcję członków Rady Nadzorczej pełnili:

- Bohumiła Górską Przewodniczący
- Gerard Kalyciok Wiceprzewodniczący
- Piotr Halczak Sekretarz
- Monika Czekąła Członek
- Tomasz Binkiewicz Członek

2. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Spółka SUNEX S.A. powstała w wyniku przekształcenia Spółki SUNEX Sp. z o.o., która została założona w 2002r.

SUNEX Spółka Akcyjna została utworzona Aktem Notarialnym repetytorium A nr 6775/2010 z dnia 19 listopada 2010r. i zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000375404 w dniu 18 stycznia 2011r. Siedzibą Spółki jest Racibórz, ul. Piaskowa 7. Spółka w okresie sprawozdawczym nie posiadała oddziałów.

Głównym przedmiotem działania Spółki w 2014 roku była:

- Produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium (PKD 24.42.B),
- Produkcja elementów elektronicznych (PKD 26.11.Z),
- Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28),
- Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana (32.99.Z).

W ramach w/w działalności Spółka produkowała i sprzedawała systemy solarne, których głównymi częściami składowymi są: kolektory słoneczne, zestawy montażowe, grupy pompowe, regulatory, nośniki ciepła i urządzenia napełniające.

3. ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Zestawienie najbardziej istotnych wydarzeń przedstawiono poniżej:

Luty

- Spółka zawarła z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę dotyczącą dofinansowania projektu „Upowszechnienie wiedzy z zakresu gospodarki niskoemisyjnej w gminach poprzez szkolenia” w ramach programu Edukacja ekologiczna, którego celem jest podniesienie świadomości ekologicznej przedstawicieli władz lokalnych oraz jednostek budżetowych, administrujących obiektami budowlanymi w zakresie skutecznej gospodarki niskoemisyjnej. Realizacja projektu obejmuje zorganizowanie serii szkoleń upowszechniających wiedzę z zakresu gospodarki niskoemisyjnej i stosowania odnawialnych źródeł energii.

Kwiecień

- W celu usprawnienia zarządzania produkcją spółka Sunex S.A. zdecydowała się na wprowadzenie kodów QR do szybkiego oznaczania oraz zbierania informacji z różnego rodzaju przesyłek, materiałów i surowców. Inwestycję zrealizowano w ramach projektu "Regionalny Program Operacyjny Województwa Śląskiego – realna odpowiedź na realne potrzeby”, który rozpoczęto w 2013 roku, a w 2014r. kontynuowano i zakończono wdrażanie systemu.

Czerwiec

- Podpisanie umowy o dofinansowanie projektu: „Odpowiedzialny rozwój i wzmocnienie konkurencyjności Sunex S.A., poprzez realizację w styczniu rozpoczętej strategii CSR w trzech obszarach: Środowisko naturalne, relacje z personelem oraz zaangażowanie społeczne. W ramach realizacji zadań z obszaru związanego z środowiskiem naturalnym Spółka Sunex S.A. przeprowadzono zewnętrzny audyt systemu zarządzania środowiskiem i jakością, zakończony wydaniem certyfikatu jakości. Dodatkowo skierowano do zewnętrznych testów pompę ciepła NEXUS. Badania między innymi zgodność produktu z normami technicznymi oraz spełnienia wymogu minimalnej wydajności (COP). Stworzona została również platforma CSR. Użytkownicy platformy mają możliwość komunikacji za pomocą platformy nie tylko ze Spółką ale także mogą wymieniać na forum uwagi i pomysły. Do działań projektu należy również zaliczyć rozszerzenie dotychczasowej działalności w kształceniu i przygotowaniu do podjęcia pracy przez młodzież szkolną, studentów oraz absolwentów w programie „Mój pierwszy dzień w pracy”.

Lipiec

- Doszło do zmiany struktury grupy kapitałowej. Spółka Polska Ekologia Sp. z o. o., która dotychczas była podmiotem zależnym wobec SUNEX S. A., stała się z dniem 18.07.2014r podmiotem dominującym wobec Spółki. Powyższa zmiana ma na celu ułatwienie ekspansji na rynku SUNEX S.A.. POLSKA EKOLOGIA Sp. z o. o. jest dystrybutorem produktów SUNEX S.A. Jako, że SUNEX S.A. jest głównym dostawcą tej spółki, wysokość obrotów realizowanych

przez POLSKĄ EKOLOGIĘ ma również bezpośredni wpływ na sprzedaż SUNEX S.A. W obszarze zamówień publicznych niezbędne jest aby oferent mógł wykazać się wiarygodnością finansową i zdolnością do realizacji inwestycji. Przez podniesienie kapitału własnego spółki POLSKA EKOLOGIA Sp. o. o. i objęcie przez nią większościowego pakietu akcji SUNEX S.A. możliwe jest ponadto: umocnienie wizerunku tej spółki, rozpowszechnienie znajomości jej marki oraz łatwiejszy dostęp do kapitału umożliwiający rozwój sprzedaży, w tym także możliwość pozyskiwania gwarancji wadialnych i rękojmi. Jako, że akcje SUNEX S.A. stanowią główne aktywo majątku POLSKIEJ EKOLOGII, w interesie POLSKIEJ EKOLOGII Sp. z o.o. leży długookresowa kontynuacja współpracy obu spółek i maksymalizacja wartości sprzedaży wyrobów SUNEX S.A., ponieważ wyniki działalności SUNEX S.A. mają bezpośredni wpływ na wartość akcji posiadanych przez POLSKĄ EKOLOGIĘ Sp. z o.o. Taka maksymalizacja wartości sprzedaży wyrobów z oczywistych względów leży również w interesie SUNEX S.A.. Współpraca Spółki z POLSKĄ EKOLOGIĄ Sp. z o.o. nie jest przy tym obciążona ryzykami związanymi z nielojalnością kontrahenta w zakresie wrogiej polityki cenowej, preferowania wyrobów innych producentów, przejęcia rynku itp. Dodatkowo w związku z posiadaniem przez pana Romualda Kałycioka wiedzy odnośnie płynności finansowej POLSKIEJ EKOLOGII Sp. z o.o. współpraca z tą spółką nie jest obciążona ryzykiem niewypłacalności kontrahenta. Równocześnie SUNEX S.A. podkreśla, że transakcje z POLSKĄ EKOLOGIĄ sp. z o.o. zawiera na warunkach rynkowych.

Wrzesień

- Spółce SUNEX przyznano status upoważnionego przedsiębiorcy AEO. Świadectwo AEO uznawane jest w całej wspólnotie Unii Europejskiej i uprawnia do korzystania z ułatwień odnoszących się do kontroli celnej dotyczącej bezpieczeństwa i ochrony oraz z uproszczeń przewidzianych w ramach przepisów celnych, w którego skład wchodzi:
 - podleganie mniejszej niż inni przedsiębiorcy liczbie kontroli fizycznej i kontroli dokumentów,
 - w przypadku wytypowania do kontroli przeprowadzana jest ona w sposób priorytetowy,
 - uprawnienia do wcześniejszego powiadomienia o wytypowaniu przesyłki do kontroli,
 - uprawnienia do składania przywozowej deklaracji skróconej z ograniczonym zakresem danych bezpieczeństwa,
 - możliwości wnioskowania o przeprowadzenie kontroli w innym miejscu niż urząd celny.
- Zarejestrowanie w Urzędzie Patentowym i otrzymanie prawa własności przemysłowej innowacyjnej kotłowni hybrydowej- systemu wykorzystującego energię słońca i powietrza do produkcji ciepła na cele centralnego ogrzewania i ciepłej wody użytkowej. Urządzenie posiada m. in. system akumulacji ciepła, inteligentny układ pompowo- sterowniczy. Wszystkie elementy urządzenia niezbędne do prawidłowego funkcjonowania kotłowni zawarte są w jednej obudowie.

Listopad

- Uzyskanie prawa do posługiwania się logotypem „Innosilesia”.
Godło promocyjne (marka) INNOSILESIA, objęte patronatem Marszałka Województwa, zostało powołane w ramach projektu systemowego *Zarządzanie, wdrażanie i monitorowanie Regionalnej Strategii Innowacji Województwa Śląskiego*. Laury marki INNOSILESIA są przyznawane dla przedsiębiorstw i instytucji za inicjatywy i działania na rzecz podniesienia innowacyjności i konkurencyjności województwa śląskiego.

- Podpisanie umowy o świadczenie usług doradcy prawnego pomiędzy Tatar i Wspólnicy Spółka komandytowa a Spółką. Umowa została zawarta w związku z zamiarem wprowadzenia akcji Spółki do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (na rynku regulowanym) oraz potrzebą zapewnienia przez Spółkę doradztwa prawnego w zakresie sporządzenia prospektu emisyjnego, w postępowaniu o zatwierdzenie tego prospektu emisyjnego przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Grudzień

- Otrzymano decyzję Urzędu Patentowego o udzieleniu prawa ochronnego na znak towarowy INSYG. Celem znaku jakości INSYG jest propagowanie zasady najwyższej jakości produktów i usług w branży grzewczej i chłodniczej oraz wyróżnianie i promocja firm dla których najwyższa jakość jest wartością kluczową. Urządzenia oznaczone znakiem jakości INSYG produkowane są jedynie według innowacyjnych technologii i najwyższych europejskich standardów jakościowych. Każdy produkt z oznaczeniem INSYG wykonany jest tylko i wyłącznie z markowych podzespołów oraz posiada nowoczesne rozwiązania techniczne gwarantujące wysokie uzyski energetyczne dzięki wykorzystywaniu energii ze źródeł odnawialnych.

4. ZATRUDNIENIE

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiło 157 osób, co stanowi spadek o 5 pracowników r/r.

5. KAPITAŁY SPÓŁKI

Na dzień 31.12.2014r. kapitał własny Spółki wynosił 21 700,31 tysięcy złotych, a struktura kapitału zakładowego przedstawiała się następująco:

Seria	Rodzaj akcji	Ilość	Udział w kapitale	Udział w głosach
A	akcje imienne	136 010 000	83,78%	91,18%
A	akcje zwykłe	13 990 000	8,62%	4,69%
B	akcje zwykłe	10 000 000	6,16%	3,35%
C	akcje zwykłe	1 232 278	0,76%	0,41%
D	akcje zwykłe	1 100 002	0,68%	0,37%
Razem		162 332 280	100,00%	100,00%

Właścicielem 120 mln sztuk akcji serii A jest Polska Ekologia Sp. z o. o.

W obrocie na rynku NewConnect znajdują się akcje serii B, C, D. Spółka ubiega się o dopuszczenie tych akcji oraz akcji zwykłych serii A na podstawowym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

6. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

W roku obrotowym 2014 r. Spółka nie nabyła akcji własnych.

7. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

Sytuacja finansowa Spółki w 2014 r. powiązana była ściśle z inwestycjami dotyczącymi rozbudowy powierzchni produkcyjnej oraz parku maszynowego w celu podniesienia zdolności produkcyjnych. Działania Spółki widoczne były na polu związanym z promocją i umocnieniem konkurencyjnej pozycji na rynkach Unii Europejskiej oraz rozszerzeniem oferty produktowej, spośród której szczególnie wyróżnić należy wprowadzenie do sprzedaży pomp ciepła oraz osiągnięcie finalnego etapu zaawansowania prac na pierwszym hybrydowym systemem solarnym. Działania te wpłyną na wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży, w kolejnych latach obrotowych.

W okresie sprawozdawczym przychody ze sprzedaży wyniosły 29.319,44 tys. złotych wobec 30.646,19 tys. złotych w roku 2013. Mniejszy poziom sprzedaży związany był z faktem zakończenia programu dotacji do kolektorów w połowie 2014 roku oraz jednoczesną zapowiedzią uruchomienia kolejnego naboru. Przyczyniło się do odłożenia planów inwestycyjnych przez potencjalnych nabywców i oczekiwaniem na uruchomienie programu Prosument. Podobna sytuacja miała również miejsce na rynku niemieckim i czeskim, o czym Spółka informowała w raportach okresowych.

Kluczowy wpływ na sytuację finansową Spółki wywiera jednakże nie poziom przychodów ze sprzedaży, a wysokość generowanego wyniku finansowego i nadwyżki gotówkowej. Mimo nieznaczenie niższych przychodów, wynik finansowy brutto i netto otrzymał się na podobnym poziomie, oraz poprawie uległa rentowność. Poniżej zestawienie wskaźników:

Wskaźnik rentowności	2014	2013
Rentowność sprzedaży brutto	18,39%	16,58%
Rentowność sprzedaży netto	4,53%	3,49%
Rentowność EBITDA	8,29%	7,54%
Rentowność aktywów	2,23%	2,06%
Rentowność netto	2,87%	2,84%

Powyższe było możliwe poprzez stałą negocjację cen nabywanych surowców, oraz optymalizowaniu stałych kosztów działalności. Dzięki przeprowadzonym w 2014 roku działaniom, takim jak modernizacja oświetlenia na halach produkcyjnych czy zastąpienie na dwóch nowych halach ogrzewania olejem opałowym na pompę ciepła, zoptymalizowano koszty dostawy mediów, tj. energii elektrycznej i oleju opałowego. Poza tym analiza ofert i negocjacje pozwoliły na zredukowanie kosztów usług obcych, takich jak usługi telekomunikacyjne i bankowe

Biorąc pod uwagę działalność finansową, należy zwrócić uwagę na dalszy (podobnie jak w 2013 roku) kilkunastoprocentowy spadek kosztów odsetkowych. Niewątpliwie powyższe jest wynikiem obniżenia stóp procentowych: zarówno WIBOR jak i EURIBOR. Nie bez znaczenia jest również wynegocjowane obniżenie poziomu marż dla części finansowania, a także przewalutowanie jednej z pożyczek. W dniu 18.12.2014r. dokonała przewalutowania na Euro pożyczki udzielonej przez BNP Paribas Bank Polska SA, której saldo na dzień przewalutowania wynosiło 1.584tys.PLN. Operacja ta, dzięki zmianie stopy bazowej oprocentowania z WIBOR na EURIBOR wpłynie również na niższy koszt odsetkowy w przyszłości. Na wynik na działalności finansowej wpływ miało również istotne umocnienie Euro, w stosunku do PLN, do którego doszło w ostatnich kilkunastu dniach grudnia. W związku z wyceną posiadanych zobowiązań kredytowych posiadanych w walucie obcej według kursu 4,2623 EUR/PLN, Spółka zanotowała nadwyżkę niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w kwocie 100,54tys.PLN. Uwzględniając niezrealizowane różnice kursowe dotyczące rozrachunków, łączna kwota nadwyżki ujemnych różnic kursowych z wyceny bilansowej wyniosła 108,84tys.PLN.

Pozytywnie ocenić również należy ukształtowanie się struktury przepływów pieniężnych wygenerowanych przez Spółkę w ciągu roku obrotowego. Poniżej przedstawiono strukturę oraz wysokość przepływów pieniężnych w poszczególnych obszarach działalności przedsiębiorstwa (dane w tys. PLN):

	2014		2013	
Przyptywy pieniężne z działalności operacyjnej	(+)	878,06	(+)	3 377,01
Przyptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(-)	(1 388,96)	(-)	(3 732,38)
Przyptywy pieniężne z działalności finansowej	(-)	(589,15)	(+)	1 375,88

W 2014 roku saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, ponownie ukształtowało się na dodatnim poziomie. Z pewnością świadczy to prawidłowej strukturze działalności. W roku sprawozdawczym, odmiennie, aniżeli w poprzednim, przepływy z działalności finansowej przyjęły wartość ujemną. Powyższe jest związane wyłącznie z faktem zwrotu zaliczki dotacji w kwocie 1.miliona złotych otrzymanej w ramach podpisanej umowy z Ministrem Gospodarki nr POIS.10.03.00-00-004/10-00. Należy zauważyć, iż środki te były ewidencjonowane na odrębnym rachunku, wobec czego wydatek nie miał wpływu na płynność finansową Spółki. Biorąc powyższe pod uwagę, iż wariant przepływów jest w dalszym ciągu typowy dla przedsiębiorstw rozwijających się, charakteryzujący się pokrywaniem wydatków inwestycyjnych komplementarnie z środków własnych i zewnętrznych. Jest to w opinii Spółki najbardziej pożądana struktura finansowania, i Spółka będzie dążyła do jej zachowania w przyszłości.

W najbliższych okresach, biorąc pod uwagę m. in. uruchomienie z dniem 24 kwietnia 2015 roku Prosumenta - nowego programu wsparcia m.in. inwestycji obejmujących kolektory słoneczne, poziom otwartych zamówień sprzedaży, prognozowany stały poziom stóp procentowych, wynegocjowane warunki cenowe z dostawcami, przewiduje się uzyskanie co najmniej porównywalnych przychodów ze sprzedaży, oraz dalszą poprawę wskaźników rentowności oraz płynności – świadczących o dobrej sytuacji finansowej Spółki.

8. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI, OSIĄGNIĘCIA W ZAKRESIE BADAŃ I ROZWOJU

Jedna ze strategicznych gałęzi działalności Spółki jest działalność badawczo rozwojowa i stałe dążenie do wdrażania innowacyjnych produktów na rynek. Dzięki permanentnym działaniom ukierunkowanym na rozwój działu B+R możliwe jest aktualizowanie oferty SUNEX S.A. o kolejne innowacyjne rozwiązania, co równocześnie pozwala Spółce na stałe zwiększanie zyskowności i utrzymanie wysokiej pozycji w branży w obliczu wysokiej konkurencyjności. Kontynuowana w 2014 roku, rozbudowa działu badań i rozwoju, stawia Spółkę w gronie największych prekursorów w zakresie nowoczesnych rozwiązań w branży techniki solarnej.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka realizowała następujące, istotne działania w zakresie działalności badawczo-rozwojowej:

- Kontynuacja prac badawczo – rozwojowych w zakresie nowego typu systemu buforującego energię, nowego modelu kolektora próżniowego, nowego typu sterownika oraz nowego typu nośnika ciepła. Zakres prac badawczych obejmował także opracowanie chłodziw prądotwórczych zasilanych odnawialnymi źródłami energii oraz samowystarczalnego hybrydowego systemu grzewczego w ramach projektu: „Opracowanie solarnego systemu hybrydowego dzięki rozbudowie centrum B+R”. Projekt uzyskał wsparcie już w 2013 roku, a jego zakończenie przewidziano na czerwiec 2015r. Dzięki uzyskanemu dofinansowaniu w

ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka – Działanie 4.5 Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki, w wysokości 971 564,33zł Spółka mogła poczynić znaczne postępy w pracach badawczych objętych zakresem projektu a także znacznie rozwinąć dotychczasową działalność Działu B+R. Dzięki powyższym działaniom Spółka osiągnęła finalny etap opracowania systemu hybrydowego będącego przedmiotem projektu.

- W efekcie w marcu 2014 decyzją Urzędu Patentowego RP, udzielono Spółce praw z rejestracji wzoru przemysłowego pt. Kotłownia hybrydowa.- system wykorzystujący energię słońca i powietrza do produkcji ciepła na cele centralnego ogrzewania i ciepłej wody użytkowej. Urządzenie posiada m. in. system akumulacji ciepła, inteligentny układ pompowo-sterowniczy oraz wszystkie elementy armatury niezbędne do prawidłowego funkcjonowania kotłowni zwarte jest w jednej obudowie.
- Kontynuacja projektu pt. "System grzewczy wykorzystujący przemianę fazową w procesie magazynowania energii słonecznej" w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013 (działanie 4.3-kredyt technologiczny). W okresie sprawozdawczym kontynuowano wyposażanie parku maszynowego celem wdrożenia do produkcji innowacyjnego systemu grzewczego.
- Zakończono prace nad projektowaną przez Spółkę Sunex S.A. pompą ciepła typu powietrze-woda o nazwie NEXUS. Równocześnie rozpoczęto jej ostateczne testy, które realizowane były przez niezależną jednostkę badawczą *Strojírenský Zkušební Ústav SZU* (Brno , Republika Czeska) i zakończą się na początku 2015 roku. Testy obejmowały m. in. pomiar parametrów COP, SCOP, pomiar natężenia hałasu oraz ocenę zgodności z dyrektywami jak i normami technicznymi. Testy zakończone pozytywnym wynikiem pozwoliły na spełnienie wymagań certyfikacji EHPA. Nowy produkt nie tylko uzyskał potwierdzenie istotnych dla ostatecznego użytkownika parametrów urządzenia, będzie mógł również zostać wprowadzony na rynki, na których certyfikacja EHPA jest, albo w najbliższej przyszłości stanie się, wymogiem koniecznym.
- W końcu roku 2014 zaprojektowano nową serię kolektorów słonecznych cieczowych, którą z początkiem 2015 przedstawiono do testów w laboratorium INTA (Hiszpania)

W ramach wydarzeń istotnie wpływających na perspektywy rozwoju Spółki należy niewątpliwie wymienić:

- Uruchomienie z dniem 24 kwietnia 2015 roku naboru wniosków w ramach programu Prosument. Jest to linia programu „*Wspieranie rozproszonych, odnawialnych źródeł energii Część 4) Prosument - linia dofinansowania z przeznaczeniem na zakup i montaż mikroinstalacji odnawialnych źródeł energii*”, który przewiduje dofinansowanie inwestycji w odnawialne źródła ciepła (w tym kolektory solarne) – przy czym tylko w przypadku, kiedy wraz z instalacją pozyskującą energię ciepłą montowane są również (w ramach jednej lub większej liczby instalacji) elementy wytwarzające energię elektryczną – np. panele fotowoltaiczne czy wiatraki. Dzięki nowym możliwościom współfinansowania inwestycji, na które składają się także produkty będące w ofercie Sunex S.A., przewidujemy znaczny wzrost możliwości objęcia większego, aniżeli dotychczas, udziału w rynku krajowym.
- Zwiększenie w Niemczech od dnia 1 kwietnia 2015 roku wsparcia dla instalacji kolektorów słonecznych do 2.000 euro wobec dotychczasowych 1.500 euro jak również ponowne uruchomienie z tą datą wsparcia dla instalacji, które mają służyć jedynie podgrzewaniu ciepłej wody użytkowej (bez podgrzewania centralnego ogrzewania). Głównym powodem tej zmiany było niezrealizowanie przez Niemcy politycznych celów: udział energii odnawialnej w

końcowym zużyciu energii w Niemczech do ogrzewania i chłodzenia wzrósł od 2012 roku jedynie w wolnym tempie do 9,9%. Zmiana jest konieczna do realizacji ambitnego celu 14% do 2020 roku.

- Planowane wprowadzenie akcji Spółki do obrotu giełdowego na parkiecie głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Niewątpliwie przejście na rynek główny GPW przyczyni się do wzrostu możliwości Spółki w zakresie pozyskiwania kapitału na dalszy rozwój oraz zapewni promocję marki i wpłynie na prestiż Spółki. Przejście na Rynek Główny GPW będzie wiązało się z większą rozpoznawalnością Spółki na rynku, co umożliwi skuteczniejszy dostęp do kontrahentów i w konsekwencji wpłynie na wzrost sprzedaży i rozwój Spółki.

9. ZARZĄDZANIE RYZYKAMI PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

Ryzyko obniżenia płynności

Spółka odnotowuje ryzyko obniżenia płynności finansowej, związane głównie ze zjawiskami sezonowości, zatorami płatniczymi oraz nieściągalnością należności od kontrahentów. Polityka zarządzania ryzykiem obniżenia płynności finansowej polega na ciągłym monitorowaniu tej płynności oraz reagowaniu na ewentualnie występujące niekorzystne zjawiska. Celem tej polityki jest zapewnienie środków na finansowanie działalności, bez narażania Spółki na utratę reputacji i straty związane z obciążaniem odsetkami i kosztami windykacji przez wierzycieli. W ramach zarządzania ryzykiem obniżenia płynności finansowej w Spółce stosowane są między innymi procedury dotyczące: i) analizy projektów inwestycyjnych, ii) kontroli stanów magazynowych, iii) nadzoru nad ryzykiem kredytowym: udzielaniem kredytów kupieckich i pożyczek, iv) zapewnienia właściwych źródeł finansowania. Ponadto w celu ograniczenia ryzyka obniżenia płynności w Spółce stałemu monitoringowi podlegają rzeczywiste i prognozowane przepływy pieniężne. Pozwala to na bieżące dopasowywanie terminów zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych, a w konsekwencji na zachowanie odpowiedniego poziomu płynności. Powyższe działania i stały nadzór nad ryzykiem w wymienionych obszarach, a także pozycja rynkowa i finansowa Spółki pozwalają na ograniczenie ryzyka obniżenia płynności.

Ryzyko stóp procentowych

Spółka jest stroną umów finansowych, które oparte są na zmiennej stopie procentowej. Ze względu na powyższe Spółka narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych. Następstwem ewentualnego wzrostu stóp procentowych może być wzrost kosztów finansowych Spółki, a tym samym obniżenie wyników osiąganych przez Spółkę. Jednocześnie ewentualny spadek stóp procentowych skutkuje spadkiem kosztów finansowania Spółki, a w konsekwencji wywiera pozytywny wpływ na jej wyniki finansowe.

W celu zminimalizowania ryzyka wpływu podwyżki stóp procentowych na wyniki finansowe, Spółka kształtuje strukturę zadłużenia w poszczególnych walutach, adekwatnie do realizowanych nadwyżek gotówkowych. Dzięki temu, niezależnie od ograniczania ryzyka kursowego, poziom kosztów finansowania zależy po części od wysokości stawek WIBOR jak i EURIBOR, co pozwala na pewną dywersyfikację ryzyka wzrostu stóp procentowych. Ponadto Spółka aktywnie działa na rynku bankowym w celu obniżenia kosztów obsługi finansowej oraz dąży do obniżenia poziomu zadłużenia poprzez pozyskiwanie bezzwrotnych źródeł finansowania.

Ryzyko kursowe

Działalność eksportowa firmy Sunex S.A. oparta jest o walutę Euro. Sprzedaż poza granice kraju wyniosła za rok 2014 około 60% przychodów Spółki. Z tego względu wahania kursowe powodują relatywnie wysokie ryzyko. Sposobem ograniczania tego ryzyka tzw. hedging naturalny. Ograniczenia ryzyko polega na zaciąganiu zobowiązań kredytowych w walucie, w której odbywa się sprzedaż produktów, oraz ponoszeniu części kosztów operacyjnych w Euro. Spółka czyni starania, aby ceny głównych surowców tj. szkła, blachy absorpcyjnej czy profili aluminiowych ustalane były w euro. Powyższe ryzyko zostanie zniwelowane w przypadku wejścia Polski do strefy euro.

Ryzyko wahań cen surowców

Wysoce zaawansowana technologia wymagana do konstrukcji nowoczesnych urządzeń produkowanych przez Spółkę, przejawia się w użyciu w procesie produkcji surowców najwyższej jakości, z których najważniejszymi są m.in.: stal, miedź, aluminium, szkło, kleje itp. Biorąc jednak pod uwagę aktualne prognozy, na przykład na rynku miedzi, trend spadkowy powinien utrzymać się co najmniej do 2017 roku. Jest to związane z przeorientowaniem rynku z deficytów na nadwyżki. Mimo wsparcia cen miedzi poprzez stabilizację aktywności ekonomicznej w Chinach, przewidywany jest dalszy spadek cen miedzi poniżej poziomu 5000 USD/t w 2016 r..

Spółka ogranicza ryzyko wahań cen surowców poprzez stałą analizę prognoz rynkowych i dostosowaniu rozmiarów dostaw do kierunków prognozy. Przewidywane wzrosty cen na rynku dostaw Spółka stara się neutralizować wyprzedzającymi zakupami. Niezależnie od powyższego Spółka stale obserwuje rynek dostawców i zawiera transakcje zakupu na najbardziej konkurencyjnych spośród dostępnych ofert.

10. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

SUNEX S.A. prowadzi przejrzystą i efektywną politykę informacyjną zgodnie z wytycznymi zawartymi w Załączniku nr 1 do Uchwały nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 r. "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", zmienionych Uchwałą nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r.

11. STOSOWANIE WYMOGÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA NATURALNEGO

SUNEX S.A. działa zgodnie z obowiązującymi przepisami w zakresie ochrony środowiska, wypełniając w tym obszarze wszelkie niezbędne obowiązki informacyjne oraz ponosząc wymagane opłaty, związane ze specyfiką prowadzonej działalności.

Wymienić można tutaj następujące działania:

- przedstawianie zbiorczych zestawień o rodzajach i ilości odpadów, o sposobach gospodarowania nimi oraz o instalacjach i urządzeniach służących do odzysku i unieszkodliwiania tych odpadów
- przedstawianie zbiorczych zestawień o zakresie korzystania ze środowiska oraz wysokości należnych opłat
- przedkładanie raportu do krajowej Bazy o Emisjach Gazów Ciężkich i Innych Substancji
- przedkładanie sprawozdań na temat masy wytworzonych opakowań i masy opakowań wywiezionych za granicę,

- współpraca z organizacją odzysku w celu wywiązania się z obowiązku zapewnienia wymaganego poziomu odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych,
- współpraca z organizacją odzysku w celu wywiązania się z obowiązku zapewnienia wymaganego poziomu odzysku i recyklingu sprzętu elektrycznego i elektronicznego,
- prowadzenie ewidencji odpadów

W celu minimalizacji szkodliwego oddziaływania na środowisko oraz uporządkowania działań przedsiębiorstwa w kwestii zarządzania ochroną środowiska Spółka Sunex S.A. w 2008 roku wdrożyła system zarządzania środowiskowego oparty o wytyczne normy ISO 14001. System został certyfikowany i tym samym podlega okresowym audytom realizowanym poprzez niezależne podmioty. W okresie sprawozdawczym przeprowadzono kolejny audyt re-certyfikacji powyższego systemu zarządzania, w związku z czym ważność posiadanego certyfikatu została przedłużona do stycznia 2017 roku. Oprócz powyższego w roku 2014 roku zrealizowano działania mające na celu dalszą poprawę efektywności energetycznej zakładu, spośród których wymienić można modernizację:

- oświetlenia na części hal produkcyjnych – na czterech halach produkcyjnych wymieniono łącznie 42 punkty świetlne. Łączna przewidywana roczna oszczędność energii elektrycznej wyniesie ok. 20.000kWh
- ogrzewania na nowych halach produkcyjnych – ogrzewanie olejowe zastąpiono ekologicznym i energooszczędnym źródłem w postaci pompy ciepła. Zastosowana pompa ciepła to tzw. typ powietrze – woda. Oznacza to, że urządzenie produkuje energię cieplną poprzez pozyskanie jej z powietrza a następnie poprzez sprężanie i otrzymanie w konsekwencji temperatury odpowiedniej do zastosowania na cele centralnego ogrzewania. Tego typu rozwiązanie to innowacyjny sposób pozyskiwania energii przy minimalnym koszcie produkcji. Pompa ciepła NEXUS znajduje się również w ofercie sprzedażowej Spółki.

Niezależnie od tego przeprowadzone w 2014 roku badania potwierdzające wydajność oraz parametry pracy nowego produktu - pompy ciepła, na poziomie umożliwiającym uzyskanie certyfikatu EHPA, umożliwiły wprowadzenie na rynek kolejnego produktu w ofercie Spółki, który przyczynia się do znaczącego ograniczenia szkodliwego wpływu na środowisko.

Prezes Zarządu

Romuald Kalyciok

Racibórz, 12 maj 2015r.

5. Oświadczenie Zarządu

Oświadczenie zarządu spółki SUNEX S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.

Zarząd SUNEX S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że dane zawarte w sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Podpisy osób upoważnionych do reprezentowania Spółki

Prezes Zarządu

Romuald Kalyciok

Oświadczenie zarządu spółki SUNEX S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Zarząd SUNEX S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Podpisy osób upoważnionych do reprezentowania Spółki

Prezes Zarządu

Romuald Kalyciok

6. Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego

*Biuro Biegłego Rewidenta
Dorota Kowalska*

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i zarządu
„SUNEX” S.A. z siedzibą w Raciborzu

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego „SUNEX” S.A. z siedzibą w Raciborzu, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **37 680 728,32 zł**;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości **841 087,77 zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 wykazujący zwiększenie kapitału własnego o **841 087,77 zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 100 050,67 zł**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 roku, poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.



Biuro Biegłego Rewidenta
Dorota Kowalska

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania zwracamy uwagę, że :

- 1) Spółka w badanym okresie ustaliła okres amortyzacji kosztów prac rozwojowych na 5 lat , jednocześnie ustalając dla przyjętej w roku 2013 technologii „Solarny system klimatyzacji i ogrzewania budynków” wartość likwidacyjną w wysokości 466 769,16 zł (t.j.30 % wartości).
- 2) Na dzień bilansowy w spółce występują zapasy nie wykazujące ruchów powyżej 180 dni o wartości netto 1 065 609,51 zł.
- 3) Spółka nie dokonała odpisu aktualizacyjnego na należności dochodzone na drodze sądowej w wysokości 869 147,86 zł .
- 4) Spółka nie utworzyła rezerwy na koszty toczącego się postępowania sądowego o odszkodowanie . W przypadku negatywnego wyroku Sądu spółka poniesie koszty w wysokości 312 550,63 zł powiększone o koszty sądowe i odsetki z tytułu zwłoki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Niniejsza opinia unieważnia wyrażoną uprzednio opinię pod datą 14 maja 2015 roku.

Opinia dotycząca sprawozdania finansowego za rok 2014, w którym bilans po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą bilansową 37 680 728,32 zł, zaś rachunek zysków i strat wykazuje zysk netto w wysokości 841 087,77 zł zostaje unieważniona.

Nasza opinia z dnia 14 maja 2015 roku nie uwzględniała istotnych zdarzeń, o których informacje otrzymaliśmy od kierownika jednostki w dniu 15 czerwca 2015 roku przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego za 2014 rok. Informacje dotyczyły podjętej w dniu 15 maja 2015 roku



Biuro Biegłego Rewidenta
Dorota Kowalska

uchwały Zarządu o zamianie 96 010 000 sztuk akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu na akcje zwykłe na okaziciela oraz o sprostowaniu omyłek pisarskich w informacji dodatkowej.

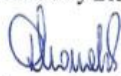
Częstochowa, 16 czerwiec 2015 rok

W imieniu:

Biura Biegłego Rewidenta Dorota Kowalska

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych pod nr 2333

Kluczowy Biegły Rewident



Dorota Kowalska

nr w rejestrze 9430

BIURO BIEGŁEGO REWIDENTA
Dorota Kowalska
42-200 Częstochowa, ul. Starobłowy 11
Regon 151559428, NIP 573 125 46 85
tel. 0802 276832

Raport
z badania sprawozdania finansowego jednostki
SUNEX S.A.
47-400 Racibórz, Piaskowa 7
za rok obrotowy od 2014-01-01 r. do 2014-12-31 r.

Audytora: Biuro Biegłego Rewidenta Dorota Kowalska, 42-226 Częstochowa, ul. Stanisławy 11

Spis treści

1. Informacja ogólna raportu	3
1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie sprawozdania finansowego jednostki	5
2. Informacja o sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynikach działalności	7
2.1. Bilans	7
2.1.1. Aktywa bilansu	7
2.1.2. Pasywa bilansu	8
2.2. Rachunek zysków i strat	8
2.2.1. Zysk z działalności gospodarczej i jego rozliczenie	8
2.3. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą za lata 2011-2013	8
2.3.1. Wskaźniki rentowności	8
2.3.2. Wskaźniki płynności finansowej	9
2.3.3. Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku	9
2.3.4. Wskaźniki struktury finansowania	10
3. Informacja szczegółowa o przebiegu i wynikach badania sprawozdania finansowego	10
3.1. Ocena i opis stanu prawidłowości ksiąg rachunkowych i rachunkowości oraz zdolności do kontynuowania działalności gospodarczej	10
3.1.1. Opis systemu rachunkowości	10
3.1.2. Ocena inwentaryzacji	11
3.1.3. Ocena prawidłowości wyceny aktywów oraz pasywów	11
3.1.4. Kompletność i prawidłowość ujęcia składników aktywów i pasywów	11
3.1.5. Prawidłowość prezentacji danych w sprawozdawczości finansowej, w informacji dodatkowej oraz w sprawozdaniu zarządu	11
4. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania	11
4.1. Informacja o niektórych istotnych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat	11
4.2. Informacje ogólne o sprawozdaniu finansowym	12
5. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz informacja dodatkowa	13
6. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	13
7. Rachunek przepływów pieniężnych	13
8. Sprawozdanie z działalności jednostki	13
9. Podsumowanie wyników badania	13
10. Uwagi końcowe	14

1. Informacja ogólna

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

- 1.1.1. Nazwa badanej jednostki i jej siedziba:
SUNEX S.A.,
47-400 Racibórz, Piaskowa 7
- 1.1.2. Kierownik jednostki (skład zarządu) i Rady Nadzorczej. Zmiany, jakie nastąpiły w tym zakresie w badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania.

Romuald Kalyciok – Prezes Zarządu
W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu

Rada Nadzorcza:

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku funkcję członków Rady Nadzorczej pełnili:
Kazimiera Budzyńska
Gerard Kalyciok
Kornelia Musioł
Elżbieta Kuśmierz
Jan Plis

W dniu 30.06.2014 r. Walne Zgromadzenie uchwałą nr 13/VI/2014-17/VI/2014 powołało na nową kadencję 5 członków:
Bogumiła Górską
Gerard Kalyciok
Piotr Halczak
Monika Czekala
Piotr Rybicki

W dniu 25.11.2014 r. Walne Zgromadzenie z dnia 25.11.2014r. uchwałą nr 7/XI/2014 odwołało 1 członka: Piotra Rybickiego a uchwałą nr 8/XI/2014 powołało 1 członka: Tomasza Binkiewicza.

W okresie od 25 listopada 2014 roku do nadal funkcję członków Rady Nadzorczej pełnią:
Bogumiła Górską
Gerard Kalyciok
Piotr Halczak
Monika Czekala
Tomasz Binkiewicz

- 1.1.3. Podstawa prawna działania:

- 1.1.3.1. Organ rejestrowy

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data wpisu: 2011-01-18

Nr rejestru: 0000375404

Statut spółki: akt notarialny z dn.19.11.2010 r. Rep.A nr 6775/2010, notariusz Adam Sadowski, Kancelaria Notarialna w Częstochowie, ostatnie zmiany w akcie notarialnym: 25.11.2014 r. Rep.A. nr 3683/2014, notariusz Ewa Niedziałkowska, Kancelaria Notarialna w Raciborzu.

Spółka powstała z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

Audyt: Biuro Biegłego Rewidenta Dorota Kowalska, 42-226 Częstochowa, ul. Stanisławy 11



Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za okres od 2014-01-01 do 31-12-2014
SUNEX S.A., 47-400 Racibórz, Piaskowa 7

- 1.1.3.2. Rejestracja podatkowa:
NIP 6391814766
- 1.1.3.3. Rejestracja statystyczna:
REGON 277950758
- 1.1.4. Przedmiot działalności
- 1.1.4.1. Zarejestrowanej m.in.:
Produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium
Produkcja metalowych wyrobów gotowych z wyłączeniem maszyn i urządzeń
Produkcja elementów elektronicznych
Produkcja elektrycznego i nonelektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego
Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej niesklasyfikowana
Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 1.1.4.2. Rzeczywiście wykonywanej:
Spółka jest producentem rozwiązań w zakresie techniki solarnej.
- 1.1.5. Łączna wartość kapitałów na 2014-12-31 r. wynosi 21 700 308,56 zł.
- 1.1.5.1. Kapitał podstawowy wynosi 16 233 228,00 zł.
i dzieli się na 162 332 280 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
- 1.1.5.2. Kapitał zapasowy 4 091 580,18 zł.
- 1.1.5.3. Kapitał rezerwowy 0,00 zł.
- 1.1.6. Właściciele kapitału i zmiana struktury własności, jakie nastąpiły w badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

Seria	Typ akcji	Akcjonariusz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZ	Udział % w głosach na WZ	Udział w kapitale podstawowym w %
A	Imienne	Romuald Kalyciok	15 990 000	31 980 000	10,72	9,85
A	Imienne	Gerard Kalyciok	20 000	40 000	0,01	0,01
A	Imienne	Polska Ekologia SA	120 000 000	240 000 000	80,44	73,92
A	Na okaziciela		13 990 000	13 990 000	4,69	8,62
B	Na okaziciela	Romuald Kalyciok	1 900 000	1 900 000	0,64	1,17
B	Na okaziciela		8 100 000	8 100 000	2,72	4,99
C	Na okaziciela		1 232 278	1 232 278	0,41	0,76
D	Na okaziciela		1 100 002	1 100 002	0,37	0,68
RAZEM			162 332 280	298 342 280	100	100

W ciągu roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w kapitale podstawowym.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za okres od 2014-01-01 do 31-12-2014
SUNEX S.A., 47-400 Racibórz, Piaskowa 7

1.1.7. Informacja o jednostkach powiązanych na dzień 31-12-2014

Nazwa	Siedziba	Rodzaj powiązania
Polska Ekologia sp zo.o.	Racibórz	Jednostka dominująca
Sator sp z o.o.	Racibórz	Jednostka zależna

- 1.1.8. Bilans sporządzono na dzień 2014-12-31 r.
- 1.1.9. Okres objęty sprawozdaniem finansowym od 2014-01-01 r. do 2014-12-31 r.
- 1.1.10. Bilans zamyka się sumą aktywów i pasywów w kwocie 37 680 728,32 zł.
- 1.1.11. Wynik brutto na działalności gospodarczej zamyka się zyskiem w wysokości 1 047 627,77 zł.
- 1.1.12. Wynik netto z całokształtu działalności - zysk w wysokości 841 087,77 zł.
- 1.1.13. Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, a także wgląd do wszelkiej dokumentacji i urządzeń księgowych. Jednostka udzieliła żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń.
- 1.1.14. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badanie to jest za 2013 r. Sprawozdanie za 2013 r. było badane przez:
Biuro Biegłego Rewidenta Dorota Kowalska, 42-226 Częstochowa, ul. Stanisławy 11
Rodzaj wydanej opinii: opinia bez zastrzeżeń z objaśnieniem
Data zatwierdzenia sprawozdania: 30.06.2014 r.
Sposób podziału zysku:
- zysk netto w wysokości 870 775,79 zł został przeznaczony na
kapitał zapasowy
Data przesłania sprawozdania do Krajowego Rejestru Sądowego
- 08.07.2014 r.
- Sprawozdanie za rok poprzedzający badanie zamyka się po stronie aktywów i pasywów sumą 42 360 800,79 zł.
oraz wynikiem finansowym - zyskiem brutto w kwocie 1 092 774,90 zł.

1.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie sprawozdania finansowego jednostki

- 1.2.1. Nazwa, adres siedziby:
Biuro Biegłego Rewidenta Dorota Kowalska, 42-226 Częstochowa, ul. Stanisławy 11
- 1.2.2. Rejestracja podmiotu uprawnionego;
Nr rejestru: 2333
NIP 573-125-66-85
REGON 151559428
- 1.2.3. Imię i nazwisko i numer ewidencyjny kluczowego biegłego rewidenta:
Dorota Kowalska, nr w rejestrze 9430.

Audyt: Biuro Biegłego Rewidenta Dorota Kowalska, 42-226 Częstochowa, ul. Stanisławy 11

Strona 5 / 14

*Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za okres od 2014-01-01 do 31-12-2014
SUNEX S.A., 47-400 Racibórz, Piaskowa 7*

- 1.2.4. Organ, który wybrał do badania podmiot uprawniony: Rada Nadzorcza
Data zawarcia umowy o badanie: 9.12.2014 r.
- 1.2.5. Okres przeprowadzania badania w siedzibie jednostki: od dnia 10 marca 2015 r. (z przerwami) do dnia wydania opinii
- 1.2.6. Deklaracja niezależności.
Niniejszym oświadczamy, że zarówno podmiot uprawniony to jest: Biuro Biegłego Rewidenta Dorota Kowalska, z którym jednostka zawarła umowę o badanie sprawozdania finansowego, jak i przeprowadzający z jego ramienia kluczowy biegły rewident Dorota Kowalska są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 oraz ust. 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z 2009 r.). W szczególności potwierdzamy, niezależność wymienioną w kodeksie etyki IFAC stanowiącym zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów.
- 1.2.7. Oświadczenia jednostki badanej i dostępność danych.
Stwierdza się, że nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, zaś kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

Audyt: Biuro Biegłego Rewidenta Dorota Kowalska, 42-226 Częstochowa, ul. Stanisławy 11

Strona 6/14



Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za okres od 2014-01-01 do 31-12-2014
SUNEX S.A., 47-400 Racibórz, Piskowa 7

2. Informacja o sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynikach działalności

2.1. Bilans

Nazwa pozycji sprawozdania	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2014
Aktywa trwałe, w tym:	25 977 669,02	29 180 331,89	28 223 023,73
Środki trwałe	14 471 540,64	18 433 214,94	17 854 863,54
Inwestycje długoterminowe	2 955 373,18	3 075 555,93	2 307 415,32
Aktywa obrotowe, w tym:	10 988 136,25	13 180 468,90	9 457 704,58
Zapasy	6 754 832,42	7 825 130,56	5 987 542,34
Należności z tyt. dostaw i usług	1 978 082,66	2 494 599,82	1 969 168,16
Inwestycje Krótkoterminowe	191 267,64	1 248 905,86	58 894,49
Kapitały własne	19 988 445,00	20 859 220,79	21 700 308,56
Rezerwy	404 468,25	448 491,68	491 194,02
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	10 570 924,91	13 511 812,79	8 688 692,11
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	3 307 783,26	5 232 939,46	808 016,26
Kredyty i pożyczki	6 359 610,62	7 360 454,45	7 116 307,55
SUMA BILANSOWA	36 965 805,27	42 360 800,79	37 680 728,32

2.1.1. Aktywa bilansu

Wartość majątku ogółem jednostki zmalała z 42 360 800,79 zł do 37 680 728,32 zł, co powoduje jego zmniejszenie o -11,05 % w stosunku do roku poprzedniego. Udział majątku trwałego w majątku ogółem stanowi 74,90%. Aktywa trwałe uległy zmniejszeniu o kwotę 957 308,16 zł, co stanowi spadek o -3,28%. Aktywa obrotowe zmalały o wartość 3 722 764,32 zł, co stanowi -28,24% w stosunku do roku poprzedniego. Majątek obrotowy stanowi 25,10 % całej wartości majątku jednostki.

2.1.2. Pasywa bilansu

W 2014 r. zmalały źródła finansowania o 4 680 072,47 zł, co stanowi spadek o -11,05% w stosunku do wielkości roku poprzedniego. Własne źródła finansowania w trakcie roku obrotowego wzrosły o kwotę 841 087,77 zł, tj. o 4,03% w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost źródeł finansowania własnego wynika z osiągniętego zysku netto w kwocie 841 087,77 zł. Własne źródła finansowania stanowią 57,59 % całości źródeł finansowania. Obce źródła finansowania zmalały o kwotę 5 521 160,24 zł tj. o -25,68%. Na powyższy stan wpływ miały: „Zobowiązania krótkoterminowe”, które zmniejszyły się o wartość -4 823 120,68 zł, czyli o 35,7%.

Audyt: Biuro Biegłego Rewidenta Dorota Kowalska, 42-226 Częstochowa, ul. Stanisławy 11

Strona 7/14

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za okres od 2014-01-01 do 31-12-2014
SUNEX S.A., 47-400 Racibórz, Piaskowa 7

2.2. Rachunek zysków i strat

2.2.1. Zysk z działalności gospodarczej i jego rozliczenie

Pozycja RZiS	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2014
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	32 214 973,16	30 646 192,97	29 319 443,49
Koszty działalności operacyjnej	30 769 908,62	29 575 669,37	27 992 172,45
Zysk/strata ze sprzedaży	1 445 064,54	1 070 523,60	1 327 271,04
Zysk/strata z działalności operacyjnej	1 289 819,44	1 645 950,25	1 534 968,27
Zysk/strata z działalności gospodarczej	900 347,28	1 092 774,79	1 047 627,77
Zysk/strata brutto	900 347,28	1 092 774,79	1 047 627,77
Zysk/strata netto	668 264,28	870 775,79	841 087,77

2.3. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą za lata 2012-2014

2.3.1. Wskaźniki rentowności

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2012	(2) 2013	(3) 2014	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik rentowności majątku ogółem	Wynik finansowy netto					
		Majątek ogółem	1,81%	2,06%	2,23%	0,25%	0,17%
2	Wskaźnik rentowności kapitału własnego	Wynik finansowy netto					
		Średnioroczny stan kapitału własnego	3,40%	4,26%	3,95%	0,86%	-0,31%
3	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	Wynik finansowy netto					
		Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	2,07%	2,84%	2,87%	0,77%	0,03%
4	Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Wynik ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów					
		Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4,49%	3,49%	4,53%	-1,00%	1,04%

Z przeprowadzonej analizy wynika, że zdecydowana większość wskaźników rentowności za 2014 r. w stosunku do 2013 r. uległy nieznacznej poprawie. Wskaźnik rentowności majątku wzrósł z 2,06 % do 2,23%. Wskaźniki rentowności kapitału własnego uległy obniżeniu o -0,31% pkt. procentowego. Natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wzrósł z 3,49% do 4,53%, a wskaźnik rentowności sprzedaży netto wzrósł o 0,03 %. W 2014 roku przychody netto ze sprzedaży uległy zmniejszeniu o -4,33%, a koszty operacyjne uległy obniżeniu o 5,35 %. Taka zmiana relacji spowodowała wzrost rentowności spółki.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za okres od 2014-01-01 do 31-12-2014
SUNEX S.A., 47-400 Racibórz, Piaskowa 7

2.3.2. Wskaźniki płynności finansowej

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2012	(2) 2013	(3) 2014	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	Majątek obrotowy ogółem Zobowiązania bieżące (zob. krótkoterminowe+ roz.międzyokres.krótk.)	1,02	0,96	1,05	-0,06	0,09
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Maj. obrotowy - (zapasy + rozliczenia m/o czynne) Zobowiązania bieżące (zob. krótkoterminowe+ roz.międzyokres.krótk.)	0,23	0,37	0,36	0,14	-0,01
3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papiery wart. przeznaczone do obrotu + środki pien. Zobowiązania bieżące (zob. krótkoterminowe+ roz.międzyokres.krótk.)	0,02	0,09	0,01	0,07	-0,08

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej wzrósł z 0,96 do 1,05. Wskaźnik szybkiej płynności uległ nieznacznemu pogorszeniu z 0,37 do 0,36 natomiast wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi zmalał z 0,09 do 0,01.

2.3.3. Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2012	(2) 2013	(3) 2014	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności	Przeciętne należności fakturowane x il. dni badanego okresu	26,10	26,64	27,98	0,54	1,34
2	Wskaźnik obrotowości należnościami	Przychody ze sprzedaży Przeciętny stan należności	13,99	13,70	13,05	-0,29	-0,65
3	Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami w dniach	Przeciętne zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług x il. dni badanego okresu Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. prod.	47,94	60,97	46,07	13,03	-13,54
4	Szybkość obrotu zapasami w dniach	Przeciętne zapasy x ilość dni badanego okresu Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. prod.	90,89	104,09	105,3	13,2	1,21

Dalszemu pogorszeniu uległ wskaźnik rotacji należności. Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczania należności wynosi 27,98 dni, gdy w roku ubiegłym wyniósł 26,64 dni natomiast w 2012 r. wynosił 26,10 dni. W krótszym okresie regulowano zobowiązania w 2014 r. aniżeli w roku poprzednim. Przeciętny cykl rozliczenia zobowiązań wyniósł 46,07 dni, gdy tymczasem rok wcześniej zobowiązania regulowano przeciętnie, co 60,97 dni. Zapasy odnawiane były w 2014 przeciętnie co 105,3 dnia i okres ten w stosunku do roku ubiegłego uległ wydłużeniu.

Audyt: Biuro Biegłego Rewidenta Dorota Kowalska, 42-226 Częstochowa, ul. Stanisławy 11

Strona 9/14

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za okres od 2014-01-01 do 31-12-2014
SUNEX S.A., 47-400 Racibórz, Piaskowa 7

2.3.4. Wskaźniki struktury finansowania

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2012	(2) 2013	(3) 2014	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania og +i rezerwy Aktywa ogółem	40,04 %	41,15 %	34,05%	1,11%	-7,1 %
2	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	Zobowiązania długoterminowe Kapitały własne	19,13%	16,64%	16,83%	-2,49%	0,19%
3	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny + rezerwy Aktywa trwałe	0,79	0,73	0,79	-0,06	0,06
5	Wskaźnik struktury finansowania	Kapitał własny + rezerwy długoterm. + zobowiązania długoterminowe Suma aktywów Zobowiązania ogółem	0,64	0,57	0,67	-0,07	0,10

Wskaźnik ogólnego zadłużenia zmniejszył się z 41,15 % w roku 2013 do 34,05 % w roku 2014.

3. Informacja szczegółowa o przebiegu i wynikach badania sprawozdania finansowego

3.1. Ocena i opis stanu prawidłowości ksiąg rachunkowych i rachunkowości oraz zdolności do kontynuowania działalności gospodarczej

3.1.1. Opis systemu rachunkowości

Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

- Ustalono, że badana jednostka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości w postaci:
 - zakładowego planu kont, zatwierdzonego do stosowania w jednostce przez właściciela,
 - wykazu stosowanych ksiąg rachunkowych,
 - wykazu stosowanych programów komputerowych,
 - sposobu ustalania wyniku finansowego jednostki.
- Księgi rachunkowe prowadzone były przy wykorzystaniu komputerowego systemu finansowo-księgowego. Stosowany program spełnia wymogi określone w art. 13-18 ustawy o rachunkowości.
- Nie stwierdzono niezgodności zapisów operacji gospodarczych w dzienniku i na kontach księgi głównej z ustaleniami art. 14 i 15 ustawy o rachunkowości
- Konta ksiąg pomocniczych, służące uszczegółowieniu i uzupełnieniu zapisów kont księgi głównej, prowadzone były według zasad określonych w zakładowym planie kont i są zgodne z art. 17 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- Prawidłowość otwarcia ksiąg rachunkowych oraz kompletność i poprawność dokonanych zapisów, a także ich powiązania z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym nie budzą zastrzeżeń.
- Stwierdzono, że jednostka sporządzała na koniec każdego miesiąca zestawienie obrotów i sald kont księgi głównej, zawierające dane wymienione w art. 18 ust 1 w/w ustawy.
- W trakcie badania prawidłowości udokumentowania operacji gospodarczych stwierdzono, że dowody księgowe spełniają wymogi określone w art. 21-23 ustawy o rachunkowości.

Audyt: Biuro Biegłego Rewidenta Dorota Kowalska, 42-226 Częstochowa, ul. Stanisławy 11

Strona 10 / 14

8. Księgi rachunkowe prowadzone były zgodnie z wymogami określonymi w art. 24-25 ustawy o rachunkowości.
9. Dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości, księgi rachunkowe, o których mowa w art. 10 i 13 ustawy o rachunkowości oraz dowody księgowe, dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe przechowywane są w sposób należyty i chronione przed nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem.
10. Otwarcia ksiąg dokonano w sposób prawidłowy, z zachowaniem zasady ciągłości bilansowej.
11. Jednostka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości w trakcie roku obrotowego.

3.1.2. Ocena inwentaryzacji

Jednostka dokonała inwentaryzacji składników w obowiązującym terminie zgodnie z zasadami rachunkowości, a stwierdzone różnice inwentaryzacyjne rozliczono i ujęto w księgach roku.

3.1.3. Ocena prawidłowości wyceny aktywów oraz pasywów

Wyceny aktywów i pasywów dokonano zgodnie z postanowieniami art. 28 ustawy o rachunkowości.

3.1.4. Kompletność i prawidłowość ujęcia składników aktywów i pasywów

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wynikają z ewidencji księgowej.

3.1.5. Prawidłowość prezentacji danych w sprawozdawczości finansowej, w informacji dodatkowej oraz w sprawozdaniu zarządu

1. Wykazane wartości w sprawozdaniu finansowym oraz w uzupełniającej informacji dodatkowej oraz w sprawozdaniu zarządu są wzajemnie ze sobą spójne i wykazane zostały w sposób wystarczający w istotnych aspektach.
2. Badana jednostka złożyła oświadczenie, że będzie kontynuowała działalność gospodarczą, o której mowa w art. 5 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
3. Zapasy magazynowe wycenia się: materiały podstawowe wg ceny nabycia, pozostałe materiały wg ceny zakupu, wyroby gotowe wg kosztu wytworzenia.
4. Ewidencja magazynowa jednostki (ilościowo-wartościowa) jest powiązana z ewidencją syntetyczną systemu FK. Różnice inwentaryzacyjne wprowadzono do ksiąg i rozliczono.
5. Ustalono, że zgodność sald analitycznych z saldami kont syntetycznych była zachowana w sposób poprawny.
6. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na 2014 r. stanowiły dane zatwierdzonego bilansu za 2013 r. Ciągłość bilansowa została zachowana.
7. Księgi rachunkowe, dyski i inne nośniki zapisów, dokumenty źródłowe oraz pozostałe urządzenia księgowe są przechowywane w siedzibie jednostki.

4. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania

4.1. Informacja o niektórych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

Struktura aktywów i pasywów spółki, jak i również pozycji kształtujących wynik na działalności spółki, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 zakończonym dnia 31 grudnia 2014 stanowiącym załącznik do niniejszego raportu.

Zwracamy uwagę na n/w pozycje bilansu omówione szczegółowo przez jednostkę w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego spółki:

*Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za okres od 2014-01-01 do 31-12-2014
SUNEX S.A., 47-400 Racibórz, Piaskowa 7*

Wartości niematerialne i prawne

W okresie sprawozdawczym spółka ustaliła okres amortyzacji kosztów prac rozwojowych na 5 lat, jednocześnie określając dla przyjętej w roku 2013 technologii „Solarny system klimatyzacji i ogrzewania budynków” wartość likwidacyjną w wysokości 466 769,16 zł (t.j. 30 % wartości). Wpływ powyższej operacji na wynik netto wynosi 40 746,12 zł

Zapasy

Na dzień bilansowy w spółce występują zapasy nie wykazujące ruchów powyżej 180 dni w wysokości 1 078 247,36 zł. Zarząd podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego na zapasy w wysokości 12 637,85 zł. Zgodnie z oświadczeniem Zarządu w przypadku pozostałych zapasów (o wartości 1 065 609,51 zł) nie wykazujących ruchów powyżej 180 dni nie występuje ryzyko utraty ich wartości. Zapasy te zgodnie z oświadczeniem Zarządu zostaną wykorzystane po dniu bilansowym do produkcji oraz do serwisu gwarancyjnego sprzedawanych produktów.

Należności

Spółka nie dokonała odpisu aktualizacyjnego na należności dochodzone na drodze sądowej, które na dzień bilansowy wynosiły 869 147,86 zł. Z posiadanych opinii Radców Prawnych Zarząd wnioskuję, iż prawdopodobieństwo korzystnego rozstrzygnięcia w stosunku do poszczególnych kontrahentów jest wysokie.

Rezerwy

Spółka nie tworzy rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze ponieważ nie wywiera to istotnie ujemnego wpływu na rzetelne i jasne przedstawienie jej sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy.

Spółka nie utworzyła rezerwy na koszty toczącego się od 2013 postępowania sądowego o odszkodowanie. W przypadku negatywnego wyroku Sądu spółka poniesie koszty w wysokości 312 550,63 zł powiększone o koszty sądowe i odsetki z tytułu zwłoki.

4.2. Informacje ogólne o sprawozdaniu finansowym

Roczne sprawozdanie finansowe na dzień 2014-12-31 r. obejmuje wyniki działalności za okres od 2014-01-01 r. do 2014-12-31 r.

Rachunek zysków i strat sporządzony jest w wariantcie kalkulacyjnym zgodnie z załącznikiem Nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Badaniem objęto sprawozdanie finansowe, to jest:

- informację dodatkową spełniającą wymogi określone przez art. 48 ust. 1 i art. 48 ust. 2 -vide załącznik Nr 1 ustawy o rachunkowości),
- rachunek przepływów pieniężnych sporządzony metodą pośrednią zgodnie z art. 45 ust. 3 ustawy o rachunkowości – vide art. 48b.,
- zmiany w kapitale jednostki oraz ich zgodność z danymi wynikającymi z bilansu i rachunku wyników i strat zgodnie za art. 45 ust. 3 ustawy o rachunkowości. Przedmiotem badania nie było zbadanie innych zagadnień dodatkowych.
- sprawozdanie z działalności jednostki wg art. 45 ust. 4 ustawy o rachunkowości,

5. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz informacja dodatkowa

Zawarte dane w Informacji dodatkowej są zgodne z danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz Informacja dodatkowa, spełniają wymagania określone w art. 45 ust.2 pkt. 3 oraz w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości, są zgodne z danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych. Zarząd spółki złożył stosowną informację we wprowadzeniu do sprawozdania o możliwości kontynuowania działalności gospodarczej.

6. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące stan kapitału 21 700 308,56 zł na koniec roku 2014 r. sporządzono zgodnie z art. 48 a ustawy o rachunkowości. Obrazuje ono w prawidłowy sposób dokonane zmiany w kapitałach własnych w roku 2014 r.

7. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

8. Sprawozdanie z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest zgodne z danymi ksiąg rachunkowych, spełnia wymogi określone w art. 49 ust 1 i 2 ustawy o rachunkowości.

9. Zdarzenia po dacie bilansowej

W dniu 15 maja 2015 roku zarząd podjął uchwałę o zamianie 96 010 000 sztuk akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu na akcje zwykłe na okaziciela. Akcje imienne serii A w liczbie 96 010 000 szt były uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Z dniem podjęcia przedmiotowej uchwały, zgodnie z art.352 kodeksu spółek handlowych uprzywilejowanie tych akcji wygasło. Akcje zamieniane stały się akcjami zwykłymi na okaziciela i są oznaczone jako akcje serii A.

10. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Zarząd spółki w dniu 16 czerwca 2015 roku złożył pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz w sprawozdaniu finansowym, nie wystąpieniu zobowiązań warunkowych oraz istotnych zdarzeń po dniu bilansowym, nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za okres od 2014-01-01 do 31-12-2014
SUNEX S.A., 47-400 Racibórz, Piaszkowa 7

11. Podsumowanie wyników badania

Wynik finansowy ustalony przez jednostkę zamyka się zyskiem brutto w wysokości	1 047 627,77 zł.
Obowiązkowe odpisy z tytułu podatku dochodowego	206 540,00 zł.
Zysk netto	841 087,77 zł.

12. Uwagi końcowe

Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno ponumerowanych. Każda ze stron została oznaczona parafą biegłego w dolnej części przy numerze strony.
Integralną część raportu stanowi sprawozdanie finansowe.

Częstochowa, 16 czerwiec 2015 rok

W imieniu:

Biura Biegłego Rewidenta Dorota Kowalska

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych pod nr 2333

Kluczowy Biegły Rewident

Dorota Kowalska

nr w rejestrze 9430



BIURO BIEGŁEGO REWIDENTA
Dorota Kowalska
42-200 Częstochowa, ul. Stanisławy 11
Regon 151659428, NIP 573-125-66-85
tel. 0502 275832

7. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

ZASADA	TAK/ NIE/ NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	
2. Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: 3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3.3. opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	<i>Na stronie internetowej spółki informacja ta nie jest zamieszczona wprost. Opis rynku przedstawiony został w dokumencie informacyjnym dostępnym na stronie internetowej w zakładce INWESTORZY/Dokumenty korporacyjne/ dokument informacyjny. Pozycja spółki na rynku na którym działa ze względu na brak uzyskania wiarygodnych danych nie jest określona</i>
3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	NIE	Spółka nie widzi zasadności stosowania tej praktyki
3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	NIE	<i>Powyższa zasada nie była stosowana przez Zarząd Spółki, ponieważ Zarząd Spółki nie otrzymuje takich oświadczeń od członków Rady Nadzorczej</i>
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	

3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	<i>Zarys planów strategicznych spółki zawarty jest w dokumencie informacyjnym dostępnym na stronie internetowej, w zakładce INWESTORZY/Dokumenty korporacyjne dokument informacyjny</i>
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	NIE	<i>Spółka nie publikowała prognoz na rok 2014</i>
3.9. strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11. Skreślony.		
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK z zastrzeżeniem	Emitent opublikował harmonogram raportów okresowych raportem bieżącym, oraz dodatkowo zamieścił ww. harmonogram na stronie www.sunex.pl w zakładce INWESTORZY/ Kalendarium inwestora. Spółka nie sporządza kalendarza dotyczącego, planowanych dat walnych zgromadzeń, spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych.
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15. Skreślony.		
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE DOTYCZY	<i>Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w spółce w raportowanym okresie</i>
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	NIE DOTYCZY	<i>Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w spółce w raportowanym okresie</i>
3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	NIE DOTYCZY	<i>Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w spółce w raportowanym okresie</i>

3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22. Skreślony.		
3.23. Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5. Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	NIE	W opinii Zarządu spółka publikuje obecnie wszelkie istotne informacje dla inwestorów za pośrednictwem giełdowych systemów informacyjnych oraz korporacyjnej strony internetowej
6. Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7. W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8. Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9. Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
9.2. informację na temat wynagrodzenia	TAK	

Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.		
10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11. Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	W opinii Zarządu Spółka publikuje wszelkie istotne informacje dla inwestorów za pośrednictwem giełdowych systemów informacyjnych oraz korporacyjnej strony internetowej. Ponadto Emitent kontaktuje się z mediami i odpowiada na bieżąco na pytania inwestorów, które napływają do spółki.
12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	NIE DOTYCZY	Wskazane zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w spółce w raportowanym okresie
13. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	NIE DOTYCZY	Wskazane zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w spółce w raportowanym okresie
13a W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art.399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 §3 Kodeksu spółek handlowych.	NIE DOTYCZY	Wskazane zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w spółce w raportowanym okresie
14. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	NIE DOTYCZY	Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w spółce w raportowanym okresie
15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko	NIE DOTYCZY	Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w

takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.		<i>spółce w raportowanym okresie</i>
16. Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	NIE	W opinii zarządu informacje o bieżącej działalności spółki dostępne na stronie internetowej oraz publikowane raporty kwartalne w wystarczający sposób informują inwestorów i akcjonariuszy o sytuacji finansowej przedsiębiorstwa.
16a W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17. Skreślony.		