

**Sprawozdanie z działalności**

**Grupy Kapitałowej**



**za rok obrotowy  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013r.**

Racibórz, maj 2014

**Spis treści**

1.	Informacje ogólne -----	3
2.	Organizacja Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji -	4
3.	Władze Spółki dominującej-----	7
4.	Zdarzenia wpływające na działalność Grupy -----	7
5.	Zatrudnienie -----	10
6.	Nabycie akcji własnych -----	11
7.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy-----	11
8.	Przewidywany rozwój jednostki, osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju-----	16
9.	Zarządzanie ryzykami prowadzonej działalności -----	18
10.	Stosowanie wymogów związanych z ochroną środowiska naturalnego -----	18

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

Spółka SUNEX powstała w grudniu 2002 roku i od początku działalności zajmuje się produkcją systemów solarnych. Aktualnie w ofercie firmy znajdują się następujące produkty:

- kolektory słoneczne termiczne cieczowe
- kolektory słoneczne termiczne cieczowo - powietrzne
- systemy termosyfonowe
- systemy montażowe do kolektorów słonecznych i systemów fotowoltaicznych
- systemy połączeniowe i armatura instalacyjna
- systemy pompowe różnego typu, stacje napełniające, systemy sterownia
- pompy ciepła
- systemy magazynujące ciepło
- zintegrowane systemy grzewcze

Na rozwój działalności Spółki wpływ miało unowocześnienie stosowanych technologii, w tym głównie opanowanie umiejętności tworzenia warstw absorpcyjnych, zastosowanie płynów niezamarzających do przechwytywania i transportowania energii cieplnej czy wprowadzenie automatyzacji na produkcji. Spółka, w odpowiedzi na potrzeby i oczekiwania rynku, stale wdraża innowacyjne rozwiązania i powiększa gamę oferowanych produktów. Jednym z ostatnich jest kolektor próżniowy, system klimatyzacji solarnej, systemy hybrydowe z innowacyjnymi rozwiązaniami w zakresie magazynowania energii oraz obecnie opracowywane systemy pomp ciepła. Do najważniejszych rozwiązań wpływających na wysoką sprawność należy zaliczyć zastosowanie materiałów najwyższej jakości tj. blachy miedzianej firmy TiNOX<sup>®</sup>, spłaszczonej rurki do budowy absorbera oraz nowatorskich technologii takich jak technologia gięcia ramy aluminiowej czy technologia lutowania powierzchniowego absorbera kolektora słonecznego.

Wysoką jakość produkowanych przez Sunex S.A. wyrobów potwierdzają uzyskane certyfikaty i odznaczenia. Wśród nich Spółka może poszczycić się znakiem jakości Solar Keymark dla kolektorów słonecznych potwierdzający zgodność wyrobów z wymaganiami norm europejskich EN 12975. Składają się na niego testy wydajności i trwałości kolektorów oraz inspekcja zakładu, która celem zapewnienia stałej jakości wyrobów powtarzana jest okresowo, co roku lub w cyklu dwuletnim. Warto dodać, iż kolektory przeznaczone do testów wybierane są losowo z produkcji bezpośrednio przez organ testujący. Certyfikat ten jest pozyskiwany przez Spółkę co roku dla kolejnych nowo wprowadzanych produktów, między innymi dla: kolektorów serii BasicX, kolektorów próżniowych, kolektorów serii NX, a w 2013 roku dla kolektorów rodziny AMX i SX AL.

Firma posiada od marca 2008 zarówno certyfikat ISO 9001 jak i ISO 14001. Wdrożenie systemu zarządzania środowiskowego pomaga rozpoznawać i kontrolować wpływy, jakie firma wywiera na środowisko naturalne. Przynosi również oszczędności związane ze zwiększeniem efektywności i produktywności.

Największy udział w przychodach ze sprzedaży w latach 2010-2013 miały płaskie cieczowe kolektory słoneczne osiągając średnio rocznie około 40% udział w całości przychodów sprzedawanych produktów Spółki. Zauważalny jest również wzrost sprzedaży elementów służących do montażu poszczególnych podzespołów. Osiągane wyniki pokazują przewagę Spółki nad pozostałymi firmami z branży. Spółka dzięki odpowiedniej technologii jest w stanie oferować nie tylko kompletne systemy solarne w tym kolektory słoneczne, ale również materiały i najdrobniejsze części wykorzystywane do produkcji oraz montażu całościowych systemów solarnych. Dzięki temu, oferta Spółki jako jedyne europejskiego dostawcy, zawiera kompleksowe, komplementarne rozwiązania i nie wymaga uzupełniania poszczególnych elementów systemu u kolejnych dostawców.

## 2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Pełna nazwa jednostki dominującej	SUNEX Spółka Akcyjna
Przedmiot działalności	Produkcja systemów solarnych
NIP	639-18-14-766
REGON	277950758
Numer KRS	0000375404
Adres siedziby	ul. Piaskowa, nr 7, miejsce Racibórz, kod 47-400, poczta Racibórz, kraj Polska
Tel/Faks	32 4149213
Telefon	32 4149212
Adres strony www	<a href="http://www.sunex.pl">www.sunex.pl</a>
Ilość akcji Spółki	162 332 280
Ilość głosów na WZA	312 332 280

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

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

Głównym przedmiotem działania Spółki w 2013 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.

Pełna nazwa przedsiębiorstwa zależnego	POLSKA EKOLOGIA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Przedmiot działalności	Kompletacja i hurtowa sprzedaż systemów solarnych
NIP	522-24-47-187
REGON	014853476
Numer KRS	0000071647
Adres siedziby	ul. Krucza, nr 16, lok. 22, miejsc. Warszawa kod 00-526, poczta Warszawa, kraj Polska
Tel/Faks	22 8791473
Telefon	22 8791470
Adres strony www	<a href="http://www.poleko.pl">www.poleko.pl</a>
Ilość udziałów Spółki	13.975
Udział w kapitale zakładowym	100%
Ilość głosów Sunex SA na WZ	13.975
Udział w głosach na WZ	100%
Metoda konsolidacji	pełna

POLSKA EKOLOGIA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została utworzona Aktem Notarialnym repetytorium A nr 40/99 z dnia 14.01.1999 roku i wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 13 grudnia 2001 roku, pod numerem KRS 0000071647. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Krucza 16/22. Spółka nie posiadała oddziałów. Czas trwania spółki jest nieoznaczony. Spółka posiadała biuro handlowe w Raciborzu, przy ulicy Piaskowej 7.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest kompletacja i hurtowa sprzedaż systemów solarnych (PKD 2007: 46 Handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi).

Pełna nazwa przedsiębiorstwa stowarzyszonego	STATOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Przedmiot działalności	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
NIP	651-10-30-152
REGON	272955633
Numer KRS	0000159624
Adres siedziby	ul. Piaskowa, nr 7, miejsce Racibórz, kod 47-400, poczta Racibórz, kraj Polska
Tel/Faks	32 4149213
Telefon	32 4149212
Adres strony www	-
Ilość udziałów Spółki	100
Udział w kapitale zakładowym	33%
Ilość głosów Sunex SA na WZ	100
Udział w głosach na WZ	33%
Metoda konsolidacji	Nie podlega [1]

[1]-Podmiot wyłączono z konsolidacji. Zgodnie z art. 58 ustawy o rachunkowości w skonsolidowanym sprawozdaniu nie jest ujęta Spółka stowarzyszona „Stator Sp. z o. o.”, ze względu na nieistotność danych dla realizacji zasady rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej a także wyniku finansowego.

STATOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została utworzona Aktem Notarialnym repetytorium A nr 7668/95 z dnia 19 grudnia 1995 r. Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestr Przedsiębiorców pod numerem: 0000159624. Czas trwania spółki jest nieoznaczony. Siedzibą Spółki jest Racibórz, ul. Piaskowa 7. Spółka nie posiadała oddziałów.

Głównym przedmiotem działania Spółki w 2013 roku była:

- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub wdzierżawionymi (PKD 2007 68.20.Z),
- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 2007 70.12.Z)
- Wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 2007 70.20.Z),

### 3. WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

#### Zarząd

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. Zarząd Spółki był reprezentowany jednoosobowo przez Prezesa Zarządu Romualda Kalyciok.

#### Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. funkcję członków Rady Nadzorczej pełnili:

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

### 4. ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

Aktywność Grupy Kapitałowej Sunex w 2013 roku, pozwoliła na odnotowanie sukcesów, w wielu obszarach prowadzonej działalności. W roku obrotowym udało się uzyskać zewnętrzne certyfikaty potwierdzające wysoką jakość produktów Grupy, wprowadzić do produkcji i sprzedaży innowacyjne produkty, pozyskać bezzwrotne źródła współfinansowania planów inwestycyjnych. Dynamiczny rozwój Grupy został wzmocniony dzięki ukończeniu budowy i przekazaniu do użytkowania przez Sunex S.A. dwóch nowoczesnych hal produkcyjnych, wpływających na podniesienie jakości produktów. Ponadto SUNEX uzyskała wyróżnienie w raporcie Top Pick NewConnect, natomiast POLSKA EKOLOGIA rozpoczęła działalność eksportową. Zestawienie najbardziej istotnych wydarzeń przedstawiono poniżej:

## Styczeń

- SUNEX S.A znalazła się w raporcie TOP PICK NewConnect. Infinity8 S.A. - Autoryzowany Doradca Rynku NewConnect, wskazał trzy spółki notowane na rynku NewConnect, pozytywnie wyróżniające się innowacyjnością, doświadczeniem zarządu, płynnością akcji lub stabilnością finansową.

W kręgu analitycznego zainteresowania Infinity8 znalazła się również spółka SUNEX S.A. wyróżniona głównie ze względu na duży potencjał rozwoju rynku solarnego w Polsce w perspektywie najbliższych kilku lat jak również za swoją innowacyjność.

- Wprowadzenie do oferty Spółki „Polska Ekologia” pakietów oraz sterowników marki WEBER
- Podpisanie umowy o dofinansowanie projektu: „Poprawa procesu logistycznego oraz produkcyjnego w celu zwiększenia konkurencyjności Sunex S.A.” Celem projektu było m.in. wdrożenie na produkcji systemu kodów kreskowych. Całkowita wartość projektu wyniosła 627 607,50 zł, natomiast w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego przyznano dofinansowanie w wysokości 247 125,00 zł

## Luty

- Zakończenie realizacji projektu „Solarny system klimatyzacji i ogrzewania budynków”. Projekt realizowany był we współpracy z jednostką badawczą - Laboratorium Kolektorów Słonecznych Przemysłowego Instytutu Motoryzacji w Warszawie. Prace badawcze były współfinansowane w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Działanie 1.4 Wsparcie projektów celowych.

## Marzec

- Rozpoczęcie budowy hali produkcyjnej w ramach projektu „System grzewczy wykorzystujący przemianę fazową w procesie magazynowania energii słonecznej” współfinansowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (PO IG) działanie 4.3
- Podpisanie umowy o dofinansowanie projektu: „Rozwój rynku eksportowego firmy Sunex S.A. poprzez udział w targach Solarexpo 2013 w Mediolanie we Włoszech” Kwota przyznanego dofinansowania w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego wyniosła 43 570,00zł

## Kwiecień

- Uzyskanie certyfikatu Solar Keymark dla kolektorów serii „SX AL”. Znak jakości SOLAR KEYMARK dla produktów solarnych potwierdza zgodność wyrobów z wymaganiami norm europejskich EN 12975 i EN 12976, a także z normą zarządzania jakością ISO 9000. Składają się na niego testy wydajności i trwałości kolektorów oraz inspekcja linii produkcyjnej, która aby zapewnić stałą jakość wyrobów powtarzana jest cyklicznie. Warto dodać, iż kolektory przeznaczone do testów wybierane są losowo z produkcji bezpośrednio przez organ testujący.



- Wprowadzenie do oferty ekonomicznej rodziny kolektorów „AMX” z absorberem miedziowo-aluminiowym, z ekologiczną niemalowaną ramą, o wysokiej sprawności przy zachowaniu optymalnych warunków cenowych

#### Maj

- Spółka „Polska Ekologia” uzyskała dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, działanie 6.1 Paszport dla Eksportu w wysokości 128 637,50 PLN dla projektu: „Wsparcie firmy Polska Ekologia w rozpoczęciu działalności eksportowej”
- Udział spółki Sunex S.A. w targach Solarexpo 2013 w Mediolanie. Rezultatem było odbycie spotkań z obecnymi klientami i przedstawienie nowych rozwiązań i produktów które w bieżącym roku debiutowały w naszej ofercie oraz tych, których wdrożenie do sprzedaży jest planowane w najbliższym okresie. Jednocześnie Spółka poszukuje nowych kontrahentów oraz klientów działających na całym świecie.
- Przyznanie dofinansowania do realizacji projektu: "Budowa zakładu do produkcji kolektorów słonecznych w SUNEX S.A" realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko ("PO IŚ"), działania 10.3 - rozwój przemysłu dla odnawialnych źródeł energii
- Uzyskanie certyfikatu Solar Keymark dla kolektorów serii „AMX”

#### Czerwiec

- Udział Spółki „Polska Ekologia” w targach Intersolar 2013 we Frankfurcie w Niemczech. Celem projektu było wejście spółki na branżowy rynek międzynarodowy, przedstawienie zarówno firmy jak i jej oferty potencjalnym klientom i kontrahentom działającym w całej Europie. Realizacja przedsięwzięcia była współfinansowana ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w Ramach działania PO IG 6.1 „Paszport do Eksportu”.

#### Lipiec

- Otrzymanie certyfikatu zgodności z normą dla kolektorów serii „LPR”. Certyfikat wydany został przez Instytut Technologiczno-Przyrodniczy w Falentach i poświadcza jego zgodność z normą PN-EN 12975-1+A1:2010
- Podpisanie umowy o dofinansowanie projektu: „Budowa zakładu do produkcji kolektorów słonecznych w SUNEX S.A”. Przedmiotem projektu jest rozbudowa zakładu do produkcji kolektorów słonecznych należącego do Spółki. Planowane do realizacji przedsięwzięcie obejmuje budowę nowej hali produkcyjnej na gruncie będącym własnością Emitenta wraz z zakupem niezbędnych maszyn i urządzeń do rozbudowy zakładu produkcyjnego. Przedmiotem projektu jest stworzenie linii technologicznej do produkcji i montażu kolektorów płaskich.
- Pozyskanie dofinansowania Ministra Gospodarki do kosztów uzyskania certyfikatów Solar Keymark dla rodziny kolektorów „AMX” oraz „SX AL”

#### Wrzesień

- Podpisanie umowy o dofinansowanie projektu „Opracowanie solarnego systemu hybrydowego dzięki rozbudowie centrum B+R” w ramach PO IG Działanie 4.5 Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki. Wysokość przyznanego dofinansowania ukształtowała się na poziomie 971 564,33zł. Celem projektu jest wdrożenie do sprzedaży innowacyjnego solarnego systemu hybrydowego, który będzie w stanie w znacznym stopniu (80-100%) pokryć zapotrzebowanie na energię budynku. Zakończenie realizacji projektu, zgodnie z harmonogramem projektu, przewidziano w czerwcu 2015 roku.

#### Październik

- Przygotowanie stanowisk do seryjnej produkcji pomp ciepła. Nowowprowadzone do oferty pompy ciepła z serii "Nexus" stanowią uzupełnienie dotychczasowego asortymentu Spółki w zakresie systemów opartych na odnawialnych źródłach energii. Pompy ciepła to urządzenia wykorzystujące, w zależności od typu pompy, energię znajdującą się np.: w powietrzu lub wodzie do wytwarzania energii cieplnej dla celów centralnego ogrzewania lub przygotowania ciepłej wody użytkowej. Pompa odbiera ciepło z w/w źródeł a następnie spręża je w celu podwyższenia temperatury do poziomu umożliwiającego ogrzewanie pomieszczeń lub ciepłej wody użytkowej.

#### Listopad

- Uzyskanie atestu higienicznego dla zasobników serii FISH. Atest higieniczny wydany został przez Narodowy Instytut Zdrowia Publicznego - Państwowy zakład Higieny. Atest jest świadectwem tego, że objęty nim wyrób, podczas stosowania zgodnego z zaleceniami producenta, nie wpływa negatywnie na zdrowie i środowisko.
- Rozpoczęcie działalności eksportowej przez Spółkę „Polska Ekologia” – pozyskanie pierwszego kontrahenta na rynku włoskim.

#### Grudzień

- Przyjęcie do użytkowania dwóch hal produkcyjnych, w tym hali wybudowanej w ramach projektu „System grzewczy wykorzystujący przemianę fazową w procesie magazynowania energii słonecznej”. Łączna powierzchnia użytkowa pozyskanej nowej powierzchni produkcyjnej i magazynowej wyniosła 1 668,9m<sup>2</sup>. Realizacja inwestycji pozwoliła na zwiększenie mocy produkcyjnych Spółki, oraz na pozyskanie przestrzeni produkcyjnej dla wdrażanego innowacyjnego systemu grzewczego, który w procesie magazynowania energii wykorzystuje przemianę fazową

## 5. ZATRUDNIENIE

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiło 162 osoby, co stanowi wzrost o 18 pracowników r/r.

Na dzień 31 grudnia 2013 łączne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej, uwzględniając dane Polskiej Ekologii oraz Stator, wyniosło 167 osób, w porównaniu do 151 osób na dzień 31 grudnia roku 2012.

## 6. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

W roku obrotowym 2013 r. Spółka dominująca i jednostki powiązane nie nabyły akcji własnych.

## 7. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM

W roku obrotowym 2013 r. Spółka dominująca i jednostki powiązane nie posiadały lokat kapitałowych oraz nie dokonały inwestycji kapitałowych.

## 8. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM

W roku obrotowym 2013 r. w Spółce dominującej i jednostce powiązanej nie występowały pozycje pozabilansowe, uznane za istotne. Informację na temat zobowiązań warunkowych zawarto w nocie nr 33 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 9. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Sunex S.A. w 2013 r. powiązana była ściśle z inwestycjami dotyczącymi rozbudowy powierzchni produkcyjnej oraz parku maszynowego w celu podniesienia zdolności produkcyjnych. Działania spółek Grupy koncentrowały się także na promocji i umocnieniu pozycji konkurencyjnej na rynkach Unii Europejskiej, a także na rozszerzeniu oferty produktowej. W SUNEX S.A. szczególnie wyróżnić należy wprowadzenie do sprzedaży pomp ciepła oraz osiągnięcie finalnego etapu zaawansowania prac nad pierwszym hybrydowym systemem solarnym. Natomiast oferta Polskiej Ekologii została w 2013 roku uzupełniona o kolektory z absorberem aluminiowym - jest to znaczący krok w kontekście ceny kolektora i konkurencyjności oferty Spółki w obszarze przetargów publicznych. Ponadto wprowadzono do oferty pakiety oraz sterowniki marki WEBER. Działania te wpłyną znacząco na wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży, w kolejnych latach obrotowych. Efektem tych działań w bieżącym roku obrotowym było pozyskanie w czwartym kwartale nowych długoterminowych kontraktów na rynku krajowym oraz Europy Południowej, a także istotny wzrost sprzedaży (46% r/r) i rozpoczęcie działalności eksportowej przez Spółkę POLSKA EKOLOGIA.

Na poziom przychodów ze sprzedaży niekorzystny wpływ miał natomiast przedłużający się w 2013 roku okres zimowy, upadłość firmy Fagor, która dla hiszpańskiego odbiorcy Spółki była, podobnie jak Sunex, dostawcą elementów kompletnego zestawu, a także niedotrzymanie warunków umownych przez kilku kontrahentów. Ostatecznie w roku obrotowym przychody ze sprzedaży wyniosły 31 417,04 tys. PLN, w porównaniu do 32 689,28 tys. PLN w 2012 roku.

Dzięki stałej optymalizacji kosztów prowadzonej działalności oraz stałej negocjacji cen, mimo nieznacznie niższych przychodów podstawowej działalności operacyjnej, zysk ze sprzedaży wygenerowany przez Grupę ukształtował się na tym samym poziomie, jak w roku poprzednim. Osiągnięty zysk ze sprzedaży wyniósł 1 096,61 tys. PLN, wobec 1 105,94 tys. PLN w roku 2012. Tym samym rentowność sprzedaży Grupy Kapitałowej wzrosła do 3,49% wobec 3,38% w roku obrotowym 2012.

Biorąc pod uwagę działalność finansową, należy zwrócić uwagę na spadek prawie o 20% kosztów odsetek bankowych. Na powyższe wpływ miały dwa czynniki: obniżenie poziomu stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej, a także zmiana jednego z głównych banków udzielających finansowania Spółce dominującej związana z optymalizacją warunków cenowych finansowania.

Główne elementy Skonsolidowanego Rachunku Zysków i Strat (dane w tys. PLN) oraz wskaźniki rentowności:

	2013	2012
Przychody ze sprzedaży	31 417,04	32 689,28
Zysk ze sprzedaży	1 096,61	1 105,94
Rentowność sprzedaży	3,49%	3,38%
Zysk netto	973,66	680,41
Rentowność netto	3,10%	2,08%

Źródło: GK Sunex SA

Pozytywnie ocenić również należy ukształtowanie się struktury przepływów pieniężnych wygenerowanych przez Grupę w roku obrotowym. Poniżej przedstawiono strukturę oraz wysokość przepływów pieniężnych w poszczególnych obszarach działalności Grupy Kapitałowej.

Główne elementy Skonsolidowanego Rachunku Przepływów Pieniężnych (dane w tys. PLN):

	2013		2012	
Przyptywy pieniężne z działalności operacyjnej	(+)	3 961,23	(-)	-617,00
Przyptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(-)	-3 699,16	(-)	-2 196,34
Przyptywy pieniężne z działalności finansowej	(+)	756,99	(+)	2 653,29

Źródło: GK Sunex SA

Powyższa struktura, z dodatnimi przepływami z działalności operacyjnej i finansowej, przedstawia prawidłowe źródła finansowania i umożliwia przedsiębiorstwu dynamiczny rozwój. Jest to wariant typowy dla przedsiębiorstw rozwijających się, charakteryzujący się

pokrywaniem wydatków inwestycyjnych komplementarnie z środków własnych i zewnętrznych. Ten wariant przepływów pieniężnych uznawany jest za najbardziej pożądany, świadczący o dobrych perspektywach przedsiębiorstwa.

Analizując sprawność działania przedsiębiorstwa w trzech obszarach: polityki kredytowej wobec odbiorców, uzyskiwanych kredytów kupieckich oraz gospodarki zapasami, należy stwierdzić, iż na podstawie danych na dzień 31 grudnia 2013r widoczny jest wzrost poziomu odpowiednich wskaźników rotacji w porównaniu do danych na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Wskaźniki obrazujące sprawność działania:

	2013	2012
Rotacja należności w dniach	27,9	23,3
Rotacja zobowiązań w dniach	60,6	37,0
Rotacja zapasów w dniach	91,4	76,0
<b>Cykl konwersji gotówki</b>	<b>58,7</b>	<b>62,3</b>

Źródło: GK Sunex SA

Wyższy stan zapasów i zobowiązań na dzień bilansowy wynika z faktu, iż Spółka na dzień bilansowy posiadała wyższy, aniżeli w okresie porównywanym, pakiet otwartych zamówień sprzedaży. Wyższy stan zapasów (i związanych z tymi zakupami zobowiązań) wiązał się więc z kilkunastoprocentowym wzrostem sprzedaży, który nastąpił w pierwszych czterech miesiącach 2014 roku (Sunex: 9 400,6 tys. PLN wobec 8 005,0 tys. PLN w okresie styczeń-kwiecień 2013 roku). Nieznacznemu wydłużeniu uległ również cykl rotacji należności. Jest to rezultatem wyższego, aniżeli w okresie porównywalnym, udziału sprzedaży na rzecz wykonawców w ramach postępowań przetargowych. Ze względu na specyfikę realizacji inwestycji publicznych, odbiorcy Ci wymagają co najmniej 70-dniowego kredytu kupieckiego. Mimo występujących zmian, poziomy wskaźników mieszczą się w zakresie optymalnym dla przedsiębiorstw produkcyjnych, a przy tym skróceniu uległ cykl konwersji gotówki. Wobec powyższego pozytywnie należy ocenić rozwój Grupy również w zakresie sprawności działania.

W najbliższych okresach, biorąc pod uwagę m. in. podpisane kontrakty i uzyskane zamówienia sprzedaży, wynegocjowane warunki cenowe z kontrahentami, niski poziom stóp procentowych, prognozowany jest wzrost poziomu sprzedaży oraz dalsza poprawa rentowności Grupy Kapitałowej.

## 10. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Podstawowe wskaźniki struktury bilansu jednostki dominującej zostały ujęte w tabeli poniżej. Ze względu na fakt, iż spółka dominująca jest jedynym dostawcą spółki zależnej, oraz spółka zależna korzysta z ubezpieczenia swoich należności, a przy tym nie posiada majątku trwałego, dane tej spółki zależnej, nie wpływają istotnie na płynność grupy kapitałowej.

AKTYWA	31.12.2013		31.12.2012	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>29 180 331,89</b>	<b>68,9%</b>	<b>25 977 669,02</b>	<b>70,3%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>13 180 468,90</b>	<b>31,1%</b>	<b>10 988 136,25</b>	<b>29,7%</b>
Zapasy	7 825 130,56	18,5%	6 754 832,42	18,3%
Należności krótkoterminowe	3 834 320,73	9,1%	2 329 763,48	6,3%
Inwestycje krótkoterminowe	1 248 905,86	2,9%	191 267,64	0,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	272 035,51	0,6%	1 712 272,71	4,6%
<b>Aktywa razem</b>	<b>42 360 800,79</b>		<b>36 965 805,27</b>	
<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2013</b>		<b>31.12.2012</b>	
<b>Kapitał własny</b>	<b>20 859 220,79</b>	<b>49,2%</b>	<b>19 988 445,00</b>	<b>54,1%</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>21 501 580,00</b>	<b>50,8%</b>	<b>16 977 360,27</b>	<b>45,9%</b>
Rezerwy na zobowiązania	448 491,68	1,1%	404 468,25	1,1%
Zobowiązania długoterminowe	3 471 560,80	8,2%	3 824 609,20	10,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	13 511 812,79	31,9%	10 570 924,91	28,6%
Rozliczenia międzyokresowe	4 069 714,73	9,6%	2 177 357,91	5,9%
<b>Pasywa razem</b>	<b>42 360 800,79</b>		<b>36 965 805,27</b>	

Dokonując analizy wskaźników płynności finansowej, należy uwzględnić zdarzenia, które nastąpiły po dniu bilansowym, tj.:

- uruchomienia w dniu 09/01/2014 kolejnej transzy długoterminowego kredytu technologicznego w wysokości 208 596,99 PLN, która została przeznaczona na spłatę zobowiązań krótkoterminowych,
- wcześniejszą spłatę udzielonej przez Spółkę pożyczki długoterminowej (spłata w okresie 01.01.2014-31.05.2014 wynosi 523 557,14 PLN wobec kwoty w wysokości 87 161,49 PLN wykazywanej w bilansie na dzień 31.12.2013 jako części krótkoterminowej, która przypada do spłaty w całym roku 2014).

Dane uwzględniające powyższe zdarzenia przedstawiono w poniższej tabeli:

AKTYWA	31.12.2013		31.12.2012	
Aktywa trwałe	<u>28 743 936,24</u>	67,9%	<u>25 977 669,02</u>	70,3%
Aktywa obrotowe	<u>13 616 864,55</u>	32,1%	<u>10 988 136,25</u>	29,7%
Zapasy	<u>7 825 130,56</u>	18,5%	<u>6 754 832,42</u>	18,3%
Należności krótkoterminowe	<u>3 834 320,73</u>	9,1%	<u>2 329 763,48</u>	6,3%
Inwestycje krótkoterminowe	<u>1 685 301,51</u>	4,0%	<u>191 267,64</u>	0,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<u>272 035,51</u>	0,6%	<u>1 712 272,71</u>	4,6%
<b>Aktywa razem</b>	<b><u>42 360 800,79</u></b>		<b><u>36 965 805,27</u></b>	

PASYWA	31.12.2013		31.12.2012	
Kapitał własny	<u>20 859 220,79</u>	49,2%	<u>19 988 445,00</u>	54,1%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	<u>21 501 580,00</u>	50,8%	<u>16 977 360,27</u>	45,9%
Rezerwy na zobowiązania	<u>448 491,68</u>	1,1%	<u>404 468,25</u>	1,1%
Zobowiązania długoterminowe	<u>3 680 157,79</u>	8,7%	<u>3 824 609,20</u>	10,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	<u>13 303 215,80</u>	31,4%	<u>10 570 924,91</u>	28,6%
Rozliczenia międzyokresowe	<u>4 069 714,73</u>	9,6%	<u>2 177 357,91</u>	5,9%
<b>Pasywa razem</b>	<b><u>42 360 800,79</u></b>		<b><u>36 965 805,27</u></b>	

Wskaźniki płynności, wyliczone zarówno na podstawie danych wskazanych w bilansie, oraz z uwzględnieniem wydarzeń po dniu bilansowym, przedstawiono w poniższej tabeli:

Nazwa wskaźnika	31.12.2013		31.12.2012
	Dane z uwzględnieniem wydarzeń po dniu bilansowym	Dane bilansowe	
Wskaźnik płynności bieżącej	1,02	0,98	1,04
Wskaźnik płynności szybkiej	0,44	0,40	0,40
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,13	0,09	0,02

Na podstawie powyższych danych można stwierdzić, iż wskaźniki płynności utrzymują się na stałym poziomie, z tendencją wzrostową w zakresie płynności szybkiej i gotówkowej

W zakresie analizy płynności, zbadano wysokość kapitału obrotowego netto według podejścia majątkowego. Podejście tzw. kapitałowe (tj. Kapitał stały – Majątek trwały), jest nieadekwatne, w przypadku, gdy badany podmiot jest w trakcie realizacji inwestycji z dofinansowaniem unijnym. Majątek zakupiony z wykorzystaniem tych środków powiększa aktywa trwałe. Jednocześnie wartość otrzymanego dofinansowania nie powiększa kapitału stałego (jest ujmowana w rozliczeniach międzyokresowych), ale równocześnie, jako

finansowanie bezzwrotne, nie zakłóca płynności finansowej przedsiębiorstwa. Należy zaznaczyć, iż jednostka dominująca w rozliczeniach międzyokresowych Spółki posiada 4 069,71tys. PLN, co stanowi ok. 10% sumy bilansowej. Wyliczenie kapitału obrotowego w ujęciu majątkowym, przedstawia się następująco:

	31.12.2013		31.12.2012
	Dane z uwzględnieniem wydarzeń po dniu bilansowym	Dane bilansowe	
Aktywa obrotowe	13 616 788,31	13 180 392,66	10 988 136,25
Zobowiązania bieżące	13 303 215,80	13 511 812,79	10 570 924,91
<b>Kapitał obrotowy netto</b>	<b>313 572,51</b>	<b>-331 420,13</b>	<b>417 211,34</b>

Mimo, że wysokość kapitału obrotowego netto zmienia się w czasie, Spółka zachowuje, odpowiedni, bezpieczny poziom.

#### 11. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI, OSIĄGNIĘCIA W ZAKRESIE BADAŃ I ROZWOJU

Prognozy działalności poszczególnych Spółek Grupy Kapitałowej Sunex na rok 2014, przewidują uzyskanie dodatniego wyniku finansowego netto oraz wzrostu poziomu sprzedaży. Plany te oparte są na przewidywanej realizacji posiadanego pakietu zamówień oraz wynegocjowanych warunkach współpracy.

Powyższe pozwoli na realizację zaplanowanych na rok 2014 projektów. W przypadku jednostki dominującej SUNEX S.A., realizacja planów strategicznych będzie się opierała na:

- Dalszych badaniach nad powstającym systemem hybrydowym, które Spółka realizuje z udziałem finansowania ze środków UE w ramach działania 4.5.2 POIG Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki – projekt „Opracowanie solarnego systemu hybrydowego dzięki rozbudowie centrum B+R”. Spółka w najbliższych miesiącach zamierza skupić się na dopracowywaniu poszczególnych elementów systemu do osiągnięcia optymalnych parametrów.
- Realizacji i rozwijania programu przyjętej strategii CSR, która zakłada kompleksowy system dbałości o środowisko naturalne, lokalną społeczność i współpracowników. Sunex S.A. znalazła się w prestiżowym gronie firm, które otrzymają wsparcie na wdrożenie CSR (*Corporate Social Responsibility* - czyli Społecznej Odpowiedzialności Biznesu) w ramach polsko – szwajcarskiego programu współpracy, w trzech obszarach: środowisko naturalne, relacje z personelem przedsiębiorstwa, zaangażowanie społeczne. W ramach realizacji projektu planowany jest między innymi: audyt zgodności systemu zarządzania zgodnie z wymogami normy ISO 14001, uzyskanie certyfikatu pompy ciepła, jak też montaż energooszczędnego oświetlenia



celem poprawy poziomu natężenia światła na stanowiskach pracy. Planowana jest również edukacja z zakresu OZE, promowanie proekologicznych zachowań oraz budowa społecznego zaangażowania. Dzięki tworzonemu programie praktyk i staży w firmie Sunex, możliwe będzie przekazywanie wiedzy i doświadczeń zdobytych w branży bezpośrednio potencjalnym uczestnikom otoczenia firmy: przyszłym pracownikom, kontrahentom i pracownikom instytucji publicznych w regionie. Działania w ramach strategii CSR stają się niezbędnym czynnikiem sukcesu i gwarancją stabilizacji w funkcjonowaniu firmy.

- Promocji systemu na rynku krajowym i na rynkach zagranicznych wśród potencjalnych oraz dotychczasowych klientów. W marcu 2014 decyzją Urzędu Patentowego RP, udzielono Spółce praw z rejestracji wzoru przemysłowego pt. Kotłownia hybrydowa. Pozwoli to wprowadzić na rynek system, który dzięki właściwemu zintegrowaniu systemu pomp ciepła i kolektorów słonecznych łączy zalety obu urządzeń. System ten będzie samowystarczalny przez większą część roku.
- Kontynuacji zadań związanych z realizacją projektu „System grzewczy wykorzystujący przemianę fazową w procesie magazynowania energii słonecznej”, który uzyskał wsparcie środków unijnych w ramach programu 4.3 POIG Kredyt technologiczny. Spółka z powodzeniem zakończyła etap budowy nowoczesnej hali produkcyjnej oraz częściowego jej wyposażenia w odpowiednią infrastrukturę produkcyjno-magazynową. Zakończono również część prowadzonych postępowań związanych z wyposażeniem zakładu w nowe linie i stanowiska do produkcji systemu. W najbliższych miesiącach przeprowadzone zostaną kolejne postępowania mające na celu dalsze wyposażenie parku maszynowego. Spółka zamierza także wzmocnić promocję systemu oraz przygotować się do jego wdrożenia do produkcji na dużą skalę.

W przypadku Spółki POLSKA EKOLOGIA w 2014 roku do głównych elementów strategii rozwoju należą:

- W ramach projektu „Wsparcie firmy Polska Ekologia w rozpoczęciu działalności eksportowej” prowadzenie działań w kierunku rozwoju sprzedaży na rynkach zagranicznych. Zakończenie realizacji projektu przewidziane jest w III kwartale 2014 roku. Docelowo udział przychodów eksportowych ma wynieść ponad 25% przychodów Spółki ze sprzedaży. Projekt ten będzie współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego (w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Działanie 6.1 Paszport do Eksportu) oraz środków własnych Spółki.
- Zmiana siedziby Spółki z Warszawy na Racibórz. Związane jest z to z przeprowadzoną analizą kosztów i korzyści utrzymywania siedziby Spółki w Warszawie, a także z optymalizacją kosztową i logistyczną prowadzonej działalności.

## 12. ZARZĄDZANIE RYZYKAMI PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

SUNEX S.A. w istotnym stopniu korzysta z finansowania zewnętrznego, co czyni ją podatną na ryzyko zmian stóp procentowych. Spółka aktywnie działa na rynku bankowym w celu obniżenia kosztów obsługi finansowej oraz dąży do obniżenia poziomu zadłużenia regularnie aplikując w ramach programów pomocowych UE.

Spółka kooperując również w walucie EURO jest podatna na ryzyko kursowe, jednak przeciwdziała temu poprzez uzyskiwanie porównywalnych wartości z tytułu sprzedaży i zakupu w walucie obcej, by w naturalny sposób kompensować ryzyko strat z tytułu wymiany walut.

Spółka wykorzystuje do produkcji materiały oparte na metalach takich jak miedź i aluminium. Ich ceny mogą podlegać istotnym wahaniom w zależności od koniunktury na rynkach światowych. Aby ograniczyć wpływ ich cen na rentowność produkcji własnej, Spółka dąży do optymalizowania polityki zakupowej w tym zakresie.

Jednostka zależna POLSKA EKOLOGIA Sp. z o. o. ogranicza ryzyko kredytowe, zmian cen oraz utraty płynności finansowej, poprzez negocjację adekwatnych terminów płatności u dostawców oraz odbiorców. Spółka nie utrzymuje również wysokich stanów magazynowych. Głównym rynkiem zbytu jest rynek krajowy, zaś planowany rozwój działalności eksportowej, będzie następował stopniowo, wobec czego ewentualne, mogące wystąpić w przyszłości, ryzyko kursowe będzie istotnie ograniczone. Dodatkowo, w celu zminimalizowania powyższego ryzyka, Spółka posiada możliwość ustalenia cen w EUR ze swoim głównym dostawcą – Spółką SUNEX S. A.

W jednostce stowarzyszonej Stator, ze względu na niewielką skalę działalności (roczne przychody na poziomie 60tys. PLN), nie występują ryzyka, które mogłyby mieć wpływ na działalność Grupy Kapitałowej.

## 13. 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:

- przedłożenie zbiorczego sprawozdania z zakresu korzystania ze środowiska,
- przedłożenie zbiorczego zestawienia informacji o odpadach komunalnych oraz osadach ściekowych,
- przedłożenie raportu do KOBiZE – Krajowego Ośrodka Bilansowania i Zarządzania Emisjami,
- przedłożenie 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.

W celu wspomagania ochrony środowiska, zapobiegania powstawania zanieczyszczeniom oraz zmniejszenia szkodliwego wpływu na środowisko, Spółka wdrożyła system zarządzania środowiskowego oparty o wymagania normy ISO 14001. System został po raz pierwszy certyfikowany w 2008 roku i od tej pory jest cyklicznie audytowany przez niezależne jednostki.

PREZES  
*Romuald Kalyciok*

Prezes Zarządu SUNEX S.A.  
Romuald Kalyciok

SUNEX S.A.  
ul. Piaskowa 7  
47-400 RACIBÓRZ  
NIP 639-18-14-766