



Sprawozdanie z działalności spółki za 2015 rok

TERMO-REX SA

2016-03-10

SPIS TREŚCI

INFORMACJE PODSTAWOWE O EMITENCIE	3
Informacja o podstawowych produktach, towarach i usługach.....	3
Informacja o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia.....	4
STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA.....	5
Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	6
Wskazanie posiadaczy specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Spółki.....	7
Informacja o umowach dotyczących zmiany w proporcji posiadanych akcji	7
ORGANIZACJA I ZARZĄDZANIE.....	7
Zarząd.....	7
Rada Nadzorcza.....	7
Walne Zgromadzenia	8
Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi.....	8
ZATRUDNIENIE.....	8
Struktura zatrudnienia w Spółce	8
Struktura wynagrodzeń w Spółce	9
Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących.....	9
RYZYKA FINANSOWE I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	10
Ryzyko nieściągalności należności od kontrahentów	10
Ryzyka związane z otoczeniem prawnym.....	10
Ryzyko utraty kluczowych pracowników	10
Ryzyko związane z sytuacją finansową	10
Ryzyko konkurencji	11
CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA, PERSPEKTYWY ROZWOJU	11
AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	11
Wybrane dane finansowe.....	11
Przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów w ujęciu kwartalnym 2015 roku.	12
Przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów za 2015 oraz okresy porównywane.	13
Koszty w układzie rodzajowym.....	14
Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	15
Przychody i koszty finansowe	15

WYNIK FINANSOWY.....	15
<i>Rachunek zysków i strat za 2015 rok w ujęciu kwartalnym</i>	<i>15</i>
<i>Rachunek zysków i strat za czwarty kwartał 2015 oraz 2014 roku</i>	<i>17</i>
<i>Rachunek zysków i strat za 2015 rok oraz okres porównywany.....</i>	<i>18</i>
<i>Różnice pomiędzy wynikami finansowymi a publikowanymi prognozami wyników.....</i>	<i>19</i>
<i>Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy.....</i>	<i>20</i>
MAJĄTEK I ŹRÓDŁA JEGO FINANSOWANIA.....	20
<i>Podstawowe pozycje bilansu.....</i>	<i>20</i>
<i>Informacja o kredytach, umowach pożyczek, poręczeniach i gwarancjach</i>	<i>21</i>
<i>Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.....</i>	<i>22</i>
ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	22
<i>Wskaźniki zadłużenia oraz finansowania Spółki.....</i>	<i>22</i>
<i>Wskaźniki płynności.....</i>	<i>23</i>
<i>Wskaźniki rentowności.....</i>	<i>23</i>
<i>Realizacja zamierzeń inwestycyjnych</i>	<i>23</i>
POZOSTAŁE INFORMACJE.....	23
<i>Informacja dotycząca umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań.....</i>	<i>23</i>
<i>Wskazanie postępowań przed sądem, organami administracji publicznej</i>	<i>24</i>
<i>Informacja o zawartych umowach znaczących</i>	<i>24</i>
<i>Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych</i>	<i>26</i>
<i>Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.....</i>	<i>26</i>
<i>Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.....</i>	<i>26</i>
<i>Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....</i>	<i>26</i>
<i>Istotne zdarzenia wpływające na działalność spółki</i>	<i>27</i>
<i>Polityka sponsoringowa</i>	<i>27</i>
TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	28
<i>Podmioty powiązane kapitałowo i osobowo.....</i>	<i>28</i>
<i>Zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi.....</i>	<i>28</i>
<i>Znaczące zdarzenia po dacie bilansu.....</i>	<i>30</i>
<i>Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015.....</i>	<i>30</i>
REKOMENDACJE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYNIKU ZA ROK 2015.....	30
STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	30

INFORMACJE PODSTAWOWE O EMITENCIE

NAZWA	TERMO – REX S.A.
Siedziba	Jaworzno
Adres	Ul. Wojska Polskiego 2i 43-600 Jaworzno
Oznaczenie sądu	Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	KRS 0000400094
Kapitał zakładowy	11 350 000, 00 PLN wniesiony w całości
Regon	242619597
NIP	6322006690
Telefon	32 6140056
Fax	32 6150330
Strona www	www.thermo-rex.pl
e-mail	biuro.zarzadu@thermo-rex.pl

Przedmiot działalności Spółki obejmuje następujące główne rodzaje działalności :

- PKD 25.61.Z Obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- PKD 28.41.Z Produkcja maszyn do obróbki metalu,
- PKD 28.49.Z Produkcja pozostałych narzędzi mechanicznych,
- PKD 33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn,
- PKD 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- PKD 47.30.Z – Sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw

Podstawowy przedmiot działalności Spółki obejmuje obróbkę metali i nakładanie powłok na metale /PKD 25 61.Z./
Akcje spółki notowane na rynku Regulowanymi zostały zakwalifikowane do sektora - inne usługi.

Informacja o podstawowych produktach, towarach i usługach

Spółka jest liczącym się w Europie podmiotem specjalizującym się w obróbce cieplnej elementów stalowych (Post Welding Heat Treatment) – PWHT. TERMO-REX SA jest także dostawcą termoelementów, izolacji termicznych, ceramiki technicznej, artykułów elektroinstalacyjnych oraz producentem maszyn i osprzętu do obróbki cieplnej. W zależności od potrzeb klienta wykonywane są :

- usługi zabiegów cieplnych w dowolnych lokalizacjach:
- usługi izolowania elementów do obróbki cieplnej,
- wynajem specjalistycznej kadry i operatorów urządzeń,
- wynajem maszyn do oporowej i indukcyjnej obróbki cieplnej wraz z osprzętem
- dostawa urządzeń, osprzętu i izolacji do obróbki cieplnej,
- dobór i dostawa elementów grzejnych pod zastosowania specjalne,
- serwis urządzeń do obróbki cieplnej.

Termo-Rex SA jest producentem urządzeń i osprzętu do wykonywania obróbki cieplnej, a także dostawcą przenośnych

wielkogabarytowych, modułowych i panelowych pieców. Produkcja oraz sprzedaż urządzeń do obróbki cieplnej obejmuje: nagrzewnice oporowe o mocy od 9 kW do 200 kW, tj.:

- modułowe z możliwością rozbudowy 10÷60 kW o wadze 17 kg i wymiarach 170x370x405 mm – 1 moduł,
- 3-kanalowe o mocy 9 kW,
- 6-kanalowe o mocy 70 kW,
- 12-kanalowe o mocy 35 kW, 70 kW, 135 kW
- 36-kanalowe o mocy 200 kW,
- kable przyłączeniowe do urządzeń oporowych i indukcyjnych,
- kable grzewcze do urządzeń indukcyjnych,
- maty grzewcze (produkowane według zamówienia),
- induktory suche,
- zgrzewarki do termopary,
- piece stacjonarne.

Oferta materiałów eksploatacyjnych do obróbki cieplnej obejmuje tkaniny szklane, tkaniny ceramiczne, maty glinokrzemianowe, mata izolacyjna Tygasil, poduszki izolacyjne, elementy grzewcze, maty grzewcze, mufy grzewcze, kasety grzewcze, sznurki szklane koszulki szklane, induktory suche, rejestratory temperatury, taśmy drukujące i papiery do rejestratorów, termopary, zgrzewarki do termopar, zgrzewarki do szpilek, taśmy stalowe, zaciągarki do taśm stalowych uchwyty spawalnicze MIG/MAG, TIG, plazma, dysze, końcówki prądowe, izolatory, tulejki zaciskowe, korpusy palników, soczewki gazowe materiały spawalnicze: elektrody wolframowe, elektrody otulone, pręty TIG, druty spawalnicze, elektrody plazmowe wtyki i gniazda spawalnicze, przewody spawalnicze, zaciski biegunowe, węże techniczne, króćce i szybkozłączki, folie i papiery wodorozpuszczalne.

Spółka prowadzi działalność w obszarze detalicznej sprzedaży paliw płynnych, prowadząc w ramach umowy franczyzy stację paliw pod marką Orlen Premium. Wartość przychodów ze sprzedaży paliw na rzecz PKN Orlen SA w ramach sprzedaży flotowej wynosiła w 2015 roku 3 682 tys. zł, co stanowiło 17,41% wartości wypracowanych przychodów.

Spółka zajmuje się również pozyskiwaniem pyłów lotnych powstałych w procesie spalania węgla kamiennego w kotłach energetycznych. Udział przychodów ze sprzedaży mikrosfer w strukturze przychodów Spółki w 2015 roku wyniósł 11,44% a ich wartość wynosiła 2 420 tys. zł.

Informacja o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia

Informacja o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.

W 2015 roku głównym rynkiem zbytu dla produktów, usług i towarów oferowanych przez Spółkę był rynek krajowy. Podstawowe źródła zaopatrzenia w towary i materiały to także rynek krajowy. Import obejmuje tylko produkty z grupy ceramiki technicznej oraz izolacji termicznych. Udział towarów i materiałów z importu w strukturze zakupów towarów i materiałów wynosił 2015 roku jedynie 4,64%.

Spółka jest uzależniona od PKN Orlen SA w zakresie zakupu paliw płynnych sprzedawanych na stacji paliw stanowiącej własność Termo-Rex SA. Wartość zakupionych paliw płynnych w 2015 roku wynosiła 8 770 tys. zł - 100% dostaw z PKN Orlen SA. Umowa franczyzy zobowiązuje Spółkę do nabywania paliw płynnych tylko od PKN Orlen SA. Umowa dopuszcza możliwość realizowania zakupów paliw poza siecią PKN Orlen SA jedynie na zasadzie wyjątku (brak możliwości realizacji dostaw przez franczyzodawcę). Od września 2012 do chwili sporządzenia raportu nie wystąpiła taka konieczność. Udział zakupu paliw płynnych w łącznej wartości zakupionych w 2015 roku towarów i materiałów wynosi 72,28%.

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA

Na dzień 31.12.2015 roku zarejestrowany kapitał akcyjny Termo-Rex SA wynosi 11 350 tys. zł.

Akcjonariusz	Liczba akcji (w szt.)	Rodzaj akcji	Liczba głosów na WZ (w szt.)	Udział w kapitale	Udział w głosach na WZ
JAWEL-CENTRUM sp. z o.o.	43.842.000 (seria B1)	na okaziciela	43.842.000	38,63%	26,81%
	50.000.000 (seria B2)	imienne uprzywilejowane	100.000.000	44,05%	61,16%
	93.842.000		143.842.000	82,68%	87,97%
Pozostali akcjonariusze	19.658.000 (seria A, B1,D,E)	na okaziciela	19.658.000	17,32%	12,07%
Razem	113.500.000		163.500.000	100,00%	100,00%

Powyższa informacja o stanie posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzona została na podstawie aktualnych ujawnień zawartych w Księdze Akcji Imiennych prowadzonej w Spółce (w zakresie posiadanych akcji imiennych), a także informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych, w szczególności na mocy odpowiednich postanowień: ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) i ustawy z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (art. 160. nast.).

W listopadzie 2014 roku Zarząd Spółki, działając na podstawie upoważnienia udzielonego w § 3¹ Statutu Spółki, podwyższył kapitał zakładowy Spółki z dotychczasowej kwoty 11.300.000,00 zł do kwoty 11.350.000,00 zł, to jest o kwotę 50.000,00 zł. W drodze emisji 275.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda („Akcje Serii D”) oraz 225.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł każda („Akcje Serii E”). Objęcie Akcji Serii D i E nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej. Akcje serii D i E pokryto wyłącznie wkładem pieniężnym. Akcje serii D zaoferowano wybranemu przez Zarząd Spółki podmiotowi, tj. Everest Energy Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze. Spółka zawarła umowę o potrąceniu wierzytelności z tytułu pokrycia Akcji serii D ze zobowiązaniami Spółki wobec Everest Energy z tytułu umowy pożyczki o łącznej wartości 2 163 417,63 zł. Akcje serii E zostały zaoferowane wybranemu przez Zarząd Spółki podmiotowi, tj. Sunwell Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze. Stosownie do uchwały nr 14/2014 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 27 listopada 2014 r. w sprawie zgody na wyłączenie prawa poboru akcji serii D i E i ustalenie ceny emisyjnej tych akcji, Zarząd wyłączył w całości prawo poboru Akcji Serii D i E przysługujące akcjonariuszom Spółki. Spółka złożyła wniosek do Sądu Rejonowego Katowice –Wschód Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Katowicach o zmianę statutu Spółki i podwyższenie kapitału zakładowego do 11 350 000 zł. Rejestracja zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła z dniem 18.04.2015r.

Struktura akcji na dzień 31.12.2015r.

Seria	Liczba akcji (w szt.)	Rodzaj akcji	Liczba głosów na WZ (w szt.)	Udział w kapitale	Udział w głosach na WZ
A	1 000 000	na okaziciela	1 000 000	0,88%	0,61%
B	62.000.000 (seria B1)	na okaziciela	62.000.000	54,63%	37,92%
	50.000.000 (seria B2)	imienne uprzywilejowane	100.000.000	44,05%	61,16%
D	275 000	na okaziciela	275 000	0,24%	0,17%
E	225 000	na okaziciela	225 000	0,20%	0,14%
Razem	113 500 000			100%	100%

Z informacji posiadanych przez Zarząd Spółki wynika, że nie zaszły zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień sporządzenia sprawozdania:

Zarząd	Ilość akcji posiadanych bezpośrednio	Uwagi
Jacek Jussak	902 000	Posiada pośrednio: 93.842.000 sztuk akcji Spółki posiada JAWEL-CENTRUM sp. z o.o. (Pan Jacek Jussak posiada w JAWELCENTRUM- sp. z o.o. 99,77% w kapitale zakładowym), 6.974.569 sztuki akcji Spółki ,posiada Everest Energy Limited z Nikozji na Cyprze (Pan Jacek Jussak posiada 100% w kapitale zakładowym) Raport bieżący numer 7/2015,10/2015 oraz 15/2015 zawiera informacje o zmianie stanu posiadania akcji Emitenta od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia przekazania niniejszego raportu
Barbara Krakowska	180 200	Nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji
Tomasz Mazur	2 500	Nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji
Rada Nadzorcza	Ilość akcji posiadanych bezpośrednio	Uwagi
Tomasz Obarski	-----	Posiada pośrednio 270 500 sztuk akcji Spółki posiada żona Pana Tomasza Obarskiego, Nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta
Tomasz Kamiński	-----	Posiada pośrednio 5.483 sztuk akcji Spółki posiada żona Pana Tomasza Kamińskiego.
Katarzyna Leda	-----	Posiada pośrednio 108.000 sztuk akcji Spółki posiada DOM-EL III sp. z o.o.(Pani Katarzyna Leda jest członkiem Zarządu) 200 577 sztuk akcji Spółki posiada Segue Sp. z o.o.,(Pani Katarzyna Leda jest członkiem Zarządu). Nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta.
Jarosław Skrago	-----	Posiada pośrednio 83 000 sztuk akcji Spółki posiada HPS Energi s.c. , której współnikiem jest Pan Jarosław Skrago. Raport bieżący numer 13/2015 oraz 14/2015 zawiera informacje o zmianie stanu posiadania akcji Emitenta od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia przekazania niniejszego raportu.
Mariola Mendakiewicz	-----	Nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta

Wskazanie posiadaczy specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Spółki.

Według posiadanych przez Zarząd Emitenta informacji, jednostka dominująca w stosunku do Termo-Rex SA tj. Jawel-Centrum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Jaworznie posiada pakiet 93 842 000 sztuk akcji Emitenta, w tym 50 000 000 akcji imiennych serii B2 - dwukrotnie uprzywilejowanych co do głosu, który wraz z 43 842 000 akcji serii B1 na okaziciela daje temu podmiotowi 87,97% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Informacja o umowach dotyczących zmiany w proporcji posiadanych akcji

Według stanu na dzień przekazania sprawozdania Zarząd Emitenta nie jest w posiadaniu informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych jej akcjonariuszy.

ORGANIZACJA I ZARZĄDZANIE

Zarząd

Na dzień 31.12.2015 roku w skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu – Jacek Jussak
Wiceprezes Zarządu – Barbara Krakowska
Członek Zarządu – Tomasz Mazur

Zmiany w składzie Zarządu Termo-Rex SA w roku 2015 nie wystąpiły. Zarząd w trybie bieżącym podejmował decyzje dotyczące funkcjonowania Spółki. W 2015 roku odbyły się 23 posiedzenia Zarządu, na których podejmowano decyzje istotne dla bieżącego funkcjonowania Spółki. Zarząd podjął w 2015 roku 8 uchwał obejmujących sprawy z zakresu:

- zatwierdzenia wewnętrznych aktów prawnych regulujących zasady organizacji i funkcjonowania Spółki,
- podwyższenia kapitału spółki zależnej Termo-Rex Power Romania z siedzibą w Bukareszcie.

Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2015 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Tomasz Obarski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Tomasz Kamiński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Jarosław Skrago – Członek Rady Nadzorczej,
Mariola Mendakiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
Katarzyna Leda – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2015 roku nie wystąpiły.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza Spółki odbyła 9 posiedzeń poświęconych monitorowaniu procesu sprawozdawczości finansowej, monitorowaniu skuteczności systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem, analizowaniu relacji Spółki z podmiotami powiązanymi, podjęciu uchwał w sprawach wynikających z KSH. Uchwały podjęte przez Radę Nadzorczą dotyczyły:

- oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2014,
- oceny wniosku Zarządu odnośnie sposobu podziału zysku Spółki osiągniętego za rok obrotowy 2014,
- wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2015.

Walne Zgromadzenia

W 2015 roku miało miejsce 1 posiedzenie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 10 czerwca 2015 roku podjęło uchwały:

- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2014,
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2014,
- Przekazania zysku wypracowanego za 2014 rok na kapitał zapasowy Spółki,
- udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków członkom Zarządu i Rady Nadzorczej pełniącym obowiązki w okresie od 01.0.2014r do 31.12.2014r.

Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi

Emitent nie zawierał umów z osobami zarządzającymi, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdyby ich odwołanie lub zwolnienie nastąpiło z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

ZATRUDNIENIE

Struktura zatrudnienia w Spółce

Na dzień 31.12.2015 roku zatrudnienie w Spółce wynosi 61 etatów. W 2015 roku utworzono 6 nowych miejsc pracy. Zrealizowane w 2015 roku zmiany w strukturze zatrudnienia spowodowały zwiększenie zatrudnienia w działach produkcyjno-usługowych (4 etaty) oraz obsłudze klienta detalicznego i hurtowego (1 etat).

Struktura wykształcenia	31.12.2015r.	31.12.2014r.	31.12.2013r.
Wyższe magisterskie	10	10	10
Licencjat	10	8	3
Średnie	22	20	26
Zawodowe	19	16	11
Podstawowe	0	1	1
Razem	61	55	51

Struktura wiekowa zatrudnienia	31.12.2015r.	31.12.2014r.	31.12.2013r.
do 25 lat	7	7	12
26 – 35 lat	18	20	19
36 – 45 lat	18	15	12
powyżej 45 lat	18	13	7
Razem	61	55	51

Struktura zawartych umów	31.12.2015r.	31.12.2014r.	31.12.2013r.
na czas określony	47	43	41
na czas nieokreślony	14	12	8
umowa zlecenia	6	6	2
Razem	67	61	51

Struktura zatrudnienia wg. działów	31.12.2015r.	31.12.2014r.	31.12.2013r.
Produkcja i usługi	30	26	18
Handel hurtowy i detaliczny	15	14	17
Zarząd i Administracja	16	15	16
Razem	61	55	51

Struktura wynagrodzeń w Spółce

Wynagrodzenia brutto z narzutami wg działów	31.12.2015r.	31.12.2014r.	31.12.2013r.
Produkcja i usługi	1 754	1 537	946
Handel hurtowy i detaliczny	663	561	592
Zarząd i Administracja	1 418	1 313	1 217
Razem	3 835	3 411	2 755

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe na dzień 31.12.2015r. wynoszą: długoterminowa 14 tys. zł. krótkoterminowa 4 tys. zł. Krótkoterminowa rezerwa na zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów pracowniczych na dzień 31.12.2015 roku ustalono na poziomie 60 tys. zł.

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, obligacjach zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących w Spółce, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku:

Imię i Nazwisko	2015	2014	2013
Jacek Jussak	222,42	234,95	216,60
Barbara Krakowska	145,92	144,03	142,70
Tomasz Mazur	127,14	127,63	126,71
Razem Zarząd Termo-Rex SA	495,48	506,61	486,01

Wynagrodzenia i nagrody otrzymane przez członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji we władzach Termo-Rex Power Romania SRL z siedzibą w Bukareszcie: **0,00 zł**. Wynagrodzenia i nagrody otrzymane przez członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji we władzach CKTIS S.A. z siedzibą w Płocku: **0,00 zł**.

Imię i Nazwisko	2015	2014	2013
Dagmara Pluta-Obarska	0	0	2,35
Tomasz Obarski	6,06	4,73	2,35
Jarosław Skrago	9,34	4,73	1,53
Katarzyna Leda	9,34	5,52	1,53
Tomasz Kamiński	9,34	5,52	2,35
Mariola Mendakiewicz	9,34	5,52	0
Razem Rada Nadzorcza Termo-Rex SA	43,42	26,02	10,11

Wynagrodzenia i nagrody otrzymane przez członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji we władzach Termo-Rex Power Romania SRL z siedzibą w Bukareszcie: **0,00 zł**. Wynagrodzenia i nagrody otrzymane przez członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji we władzach CKTiS S.A. z siedzibą w Płocku: **0,00 zł**. Całość ww. wynagrodzeń została wypłacona.

RYZYZKA FINANSOWE I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Ryzyko nieściągalności należności od kontrahentów

Wystąpienie trudności w ściąganiu należności od odbiorców spowodować może wystąpienie opóźnień w płatnościach zobowiązań oraz wpłynąć na wysokość wyniku finansowego Spółki. Spółka na bieżąco minimalizuje niniejsze ryzyko poprzez staranny dobór partnerów handlowych oraz monitoring płatności należności. Wyspecjalizowana kadra księgowa, jak również stałe wsparcie Spółki ze strony kancelarii prawnej, pozwalające na odpowiednie zabezpieczenie się stosownymi umowami handlowymi, a także weryfikacja potencjalnych odbiorców Spółki pod kątem ich płynności finansowej, dokonywana przez odpowiednie instytucje specjalizujące się w ocenie zdolności finansowej podmiotów, znacząco ograniczają wystąpienie w przyszłości ryzyka nieterminowości lub braku płatności ze strony kontrahentów Spółki. Ryzyko niewypłacalności odbiorców lub nieterminowego regulowania przez nich należności szczególnie wzrasta w sytuacji znaczącego spowolnienia gospodarczego. W takiej sytuacji istotne znaczenie odgrywa umiejętność szybkiego podejmowania działań prawnych zabezpieczających interes wierzyciela.

Ryzyka związane z otoczeniem prawnym

Zmiany regulacji prawnych mogą wpływać negatywnie zarówno na samą Spółkę jak i na obecnych i przyszłych odbiorców towarów i świadczonych usług. Nowe regulacje dotyczące opodatkowania sieci handlowych mogą wpłynąć na wartość przychodów i dochodów generowanych ze sprzedaży paliw płynnych w ramach sieci franczyzowej PKN Orlen.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Spółka dostrzega zagrożenia związane z utrzymaniem i pozyskiwaniem wysoko wykwalifikowanej kadry specjalistów. Stosowany system zarządzania zespołami ma za zadanie zabezpieczyć firmę przed ryzykiem utraty najcenniejszych pracowników. Podejmowane są działania na wielu płaszczyznach w tym w zakresie: podnoszenia przez kadrę menadżerską umiejętności zarządzania zespołami ludzkimi, identyfikacji grup pracowników szczególnie istotnych dla Spółki, podnoszenia jakości interakcji i budowy pozytywnych relacji wpływających na przywiązanie współpracowników do aktualnego miejsca pracy i postrzeganie go nie tylko przez pryzmat wynagrodzenia zasadniczego.

Ryzyko związane z sytuacją finansową

Wskaźniki poziomu zadłużenia w Spółce na koniec 2015 roku wynoszą: wskaźnik poziomu zadłużenia ogólnego 0,19, wskaźnik zadłużenia długoterminowego 0,02. Finansowanie działalności Spółki zapewniają środki własne, należności krótkoterminowe z tytułu dostaw, krótkoterminowy kredyt obrotowy w rachunku bieżącym oraz długoterminowy kredyt inwestycyjny. W ocenie Zarządu przy założeniu kontynuowania współpracy z dostawcami, dywersyfikacji umów z bankami, zagrożenie terminowego wywiązywania się z realizacji zaciągniętych zobowiązań handlowych i kredytowych jest znikome.

Ryzyko konkurencji

Nasilenie działań konkurencyjnych może oddziaływać na Spółkę na kilku płaszczyznach: pogorszenia wyników finansowych w wyniku presji na obniżkę marż handlowych, zwiększenia trudności w pozyskiwaniu nowych i utrzymaniu istniejących kontrahentów, rywalizacji pracodawców o najbardziej wykwalifikowanych pracowników. Spółka dąży do zapobiegania powyższym zagrożeniom poprzez system szkoleń wewnętrznych w ramach których przenoszona jest wiedza i praktyka od bardziej doświadczonych pracowników, dostosowuje oferty handlowe do zmieniających się potrzeb klienta, rozszerza zasięg terytorialny świadczonych usług.

CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA, PERSPEKTYWY ROZWOJU

Działalność spółki Termo-Rex S.A. opiera się na trzech podstawowych źródłach przychodu: usługach obróbki cieplnej handlu hurtowym i detalicznym izolacjami termicznymi i art. elektroinstalacyjnymi oraz handlu paliwami płynnymi. Dywersyfikacja źródeł przychodu pozwoliła Spółce w ostatnich trzech latach funkcjonować stabilnie w przestrzeni gospodarczej, pomimo znacznego spowolnienia procesów inwestycyjnych w branży energetycznej, podstawowej dla działalności z zakresu obróbki cieplnej oraz handlu izolacjami termicznymi. Podpisana przez Zarząd w październiku 2015 roku umowa o roboty budowlano-montażowe na budowie dwóch nowych bloków energetycznych w Elektrowni Opole o mocy 1800 MW, gwarantująca przychody z usług obróbki cieplnej przez kolejne dwa lata na poziomie co najmniej 4 000 tys. zł. rocznie (w 2015 roku wyniosły 2 239 tys. zł) pozwalają z optymizmem oczekiwać na wyniki finansowe wypracowane w 2016 roku. Efekty realizacji w/w zlecenia powinny znaleźć odzwierciedlenie w przychodach Spółki za pierwsze półrocze 2016 roku. W 2016 roku wkroczy w zasadniczą fazę realizacji budowa nowego bloku energetycznego o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno, to potwierdza że w 2016 roku zapotrzebowanie na usługi obróbki cieplnej w polskiej energetyce będzie olbrzymie. Firma dysponuje jednym z największych w Polsce potencjałem i parkiem maszynowym związanym z obróbką cieplną i doświadczeniami zdobytymi na kilku tego typu wielkich budowach. W ocenie Zarządu Spółki lata 2016-2017(18) powinny przynieść znaczny wzrost wartości przychodów wypracowanych przez Spółkę z usług obróbki cieplnej oraz sprzedaży izolacji termicznych oraz maszyn i osprzętu.

AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Wybrane dane finansowe

Wyszczególnienie	2015	2014	2013
Przychody netto ze sprzedaży	21 150	21 405	19 118
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	77	242	(1 276)
Zysk (strata) brutto	68	368	(1 361)
Zysk (strata) netto	(68)	329	(1 387)
Amortyzacja	776	1 225	1 128
Przepływy netto:	405	121	(154)
- z działalności operacyjnej	925	920	1 100
- z działalności inwestycyjnej	(596)	(1 930)	(665)
- z działalności finansowej	76	1 131	(589)

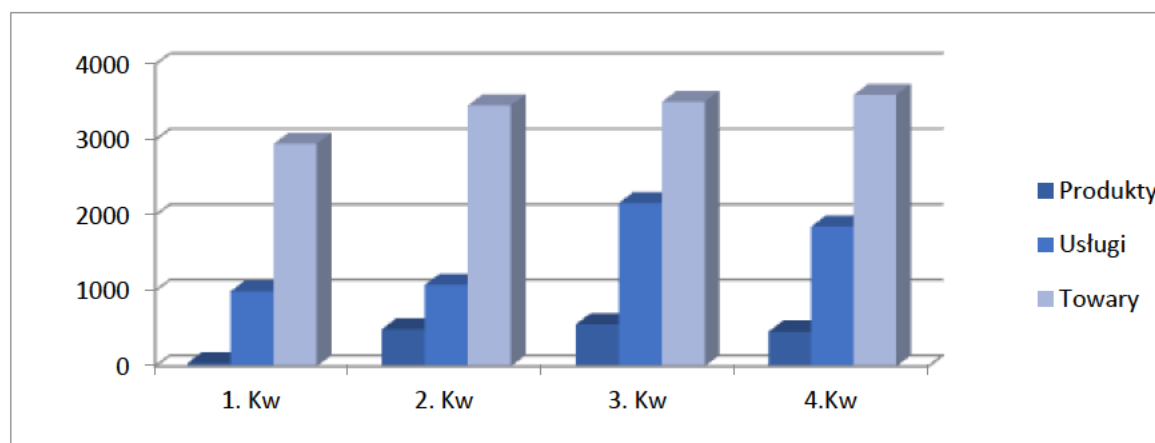
Przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów w ujęciu kwartalnym 2015 roku.

Struktura przychodów ze sprzedaży w 2015r	01.10.2015 31.12.2015	01.07.2015 30.09.2015	01.04.2015 30.06.2015	01.01.2015 31.03.2015
1) Sprzedaż produktów	460	555	490	43
2) Sprzedaż usług, w tym:	1 852	2 164	1 079	995
- usługi obróbki cieplnej	799	1 178	704	639
- mikrosfery	986	822	315	297
- pozostałe usługi	67	164	60	59
3) Sprzedaż towarów i materiałów, w tym:	3 598	3 506	3 458	2 950
- artykuły do obróbki cieplnej	265	429	282	193
- artykuły spawalnicze	37	69	62	71
- artykuły elektryczne	326	317	385	181
- paliwa	2 616	2 453	2 506	2 323
- art. pozostałe stacja	246	224	215	180
- art. pozostałe hurtownia	108	14	8	2
Razem przychody ze sprzedaży netto	5 910	6 225	5 027	3 988

Tabela przedstawia strukturę przychodów Spółki wypracowanych w czterech kolejnych kwartałach 2015 roku. Wartość przychodów Spółki ze sprzedaży produktów, usług oraz towarów w czwartym kwartale 2015 roku wynosiła 5 910 tys. zł., a w trzecim kwartale 2015 roku kształtowały się na poziomie 6 225 tys. zł. Nastąpiło zmniejszenie w czwartym kwartale o 15 % wartości przychodów ze sprzedaży produktów. Tendencja ta powtarza się corocznie i jest związana z ograniczeniem prac montażowych i spawalniczych w okresach zimowych.

Przychody ze sprzedaży towarów w czwartym kwartale 2015 roku wynosiły 3 598 tys. zł. i porównaniu do poprzedniego kwartału wzrosły o 2,6%. Największy wpływ na wzrost wartości przychodów ze sprzedaży towarów miało zwiększenie o 6,6% sprzedaży paliw płynnych związany ze znacznym spadkiem cen sprzedaży paliw spowodowany obniżeniem ceny zakupu paliwa przez PKN Orlen SA.

Poniższy wykres obrazuje wartość przychodów Spółki wypracowanych w poszczególnych kwartałach 2015 roku w podziale na przychody ze sprzedaży produktów, usług oraz towarów



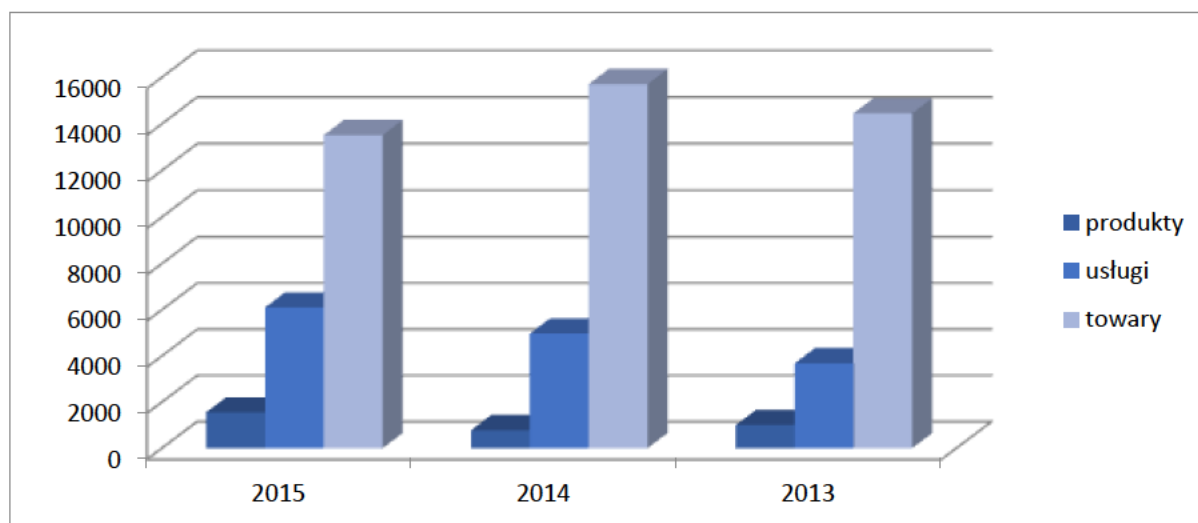
Przychody ze sprzedaży towarów stanowią w poszczególnych kwartałach 2015 roku najwyższy udział w ogólnej wartości przychodów. Wynosi on od 57,2% (III kwartał) do 74,0% (I kwartał). Średnia marża brutto ze sprzedaży towarów wynosi 14,7%. Udział przychodów ze sprzedaży usług w poszczególnych kwartałach kształtuje się w przedziale od 21,5% (II kwartał) do 34,8% (III kwartał). Średnia marża brutto ze sprzedaży usług wynosi 52,7%, a ze sprzedaży produktów i usług 55,1%.

Przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów za 2015 oraz okresy porównywane.

Struktura przychodów ze sprzedaży	2015	2015/2014 %	2014	2014/2013 %	2013
1) Sprzedaż produktów	1 548	206,4%	750	75,2%	997
2) Sprzedaż usług, w tym:	6 090	122,8%	4 960	174,1%	3 674
- usługi obróbki cieplnej	2 239	71,1%	3 147	124,5%	2 528
- najem urządzeń do obróbki cieplnej	1 081	135,5%	798	361,1%	221
- pozostałe usługi	350	119,9%	292	67,4%	433
- mikrosfery	2 420	334,7%	723	146,9%	492
3) Sprzedaż towarów i materiałów, w tym:	13 512	86,1%	15 695	108,6%	14 447
- artykuły do obróbki cieplnej	1 169	96,9%	1 206	156,0%	773
- artykuły spawalnicze	239	60,8%	393	247,2%	159
- artykuły elektryczne	1 209	143,1%	845	194,7%	434
- paliwa	9 898	80,7%	12 269	100,1%	12 256
- art. pozostałe stacja	865	99,4%	870	107,5%	809
- art. pozostałe hurtownia	132	117,8%	112	700,0%	16
Razem przychody ze sprzedaży netto	21 150	98,8%	21 405	112,0%	19 118

Tabela przedstawia strukturę przychodów wypracowywanych przez Spółkę w trzech kolejnych latach. Wartość przychodów ze sprzedaży produktów, usług i towarów wypracowanych za okres od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wynosiła 21 150 tys. zł. i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego była niższa o 1,2%. Podstawowy wpływ na wypracowanie w 2015 roku niższych przychodów ze sprzedaży miał spadek o 19,3% przychodów ze sprzedaży paliw płynnych, związany ze znacznym spadkiem cen sprzedaży paliw na rynku krajowym. (Cena sprzedaży ON w dniu 31.12.2015 roku wynosiła 3,91 zł/litr, a w dniu 31.12.2014 roku 4,59 zł/litr.) Wolumen obrotu paliwami płynnymi w 2015 roku wynosił 2 866,8 tys. litrów, a w 2014 roku 3 146,9 tys. litrów. Zbyt wysoka cena zakupu paliw, którą Spółka uzyskuje jako uczestnik sieci franczyzowej PKN Orlen SA w zderzeniu z cenami sprzedaży paliw na innych stacjach wpływa negatywnie na możliwość zwiększenia wolumenu ilości sprzedawanego paliwa.

Poniższy wykres obrazuje wartość przychodów Spółki wypracowanych w trzech kolejnych latach w podziale na przychody ze sprzedaży produktów, usług oraz towarów.



Przychody ze sprzedaży towarów stanowią najwyższy udział w ogólnej wartości przychodów wypracowywanych przez Spółkę. Wynoszą one w 2015 roku 63,9% a w 2014 roku 73,3%. Udział przychodów ze sprzedaży usług kształtuje się w 2015 roku na poziomie 28,8% a w analogicznym okresie roku ubiegłego wynosił 23,2% . Przychody ze sprzedaży produktów w 2015 roku to 7,3% , a w 2014 roku 3,5% ogólnej wartości przychodów wypracowanych przez Spółkę w skali roku.

Podstawowym rynkiem zbytu dla produktów, towarów i usług dostarczanych przez Spółkę jest rynek krajowy, a struktura terytorialna sprzedaży przedstawia się następująco.

Przychody netto ze sprzedaży (struktura terytorialna)	2015	2014	2013
Kraj	20 818	21 405	19 118
w tym: od jednostek powiązanych	48	0	0
Eksport	332	0	0
w tym: od jednostek powiązanych	332	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	21 150	21 405	19 118
w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

Koszty w układzie rodzajowym

Koszty wg rodzaju	2015	2015/2014 %	2014	2014/2013 %	2013
a) amortyzacja	776	61,8%	1 225	108,6%	1 128
b) zużycie materiałów i energii	2 024	157,3%	1 287	114,2%	1 127
c) usługi obce	1 353	121,8%	1 111	109,2%	1 017
d) podatki i opłaty	127	105,8%	120	113,2%	106
e) wynagrodzenia	3 238	109,2%	2 966	126,2%	2 350
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	725	116,4%	623	126,9%	491
g) pozostałe koszty rodzajowe	574	107,5%	533	132,9%	401
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, RAZEM	8 817	112,1%	7 865	118,8%	6 620

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	181	197	(23)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(66)	(24)	(12)

Koszty działalności operacyjnej za okres od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku wzrosły o 12,1%. Największy wpływ na wysokość kosztów wg. rodzaju miało:

- dokonanie na dzień 01.01.2015 roku weryfikacji okresów i stawek amortyzacyjnych skutkujące zmniejszeniem o 38,2% kosztu amortyzacji,
- zwiększenie przychodów ze sprzedaży produktów (przyrost o 106,4%) i sprzedaży mikrosfer (przyrost o 224,7%) skutkujące zwiększeniem wartości zużycia materiałów i energii związanych z działalnością produkcyjną i usługową o 57,3% oraz usług obcych o 21,2%.
- zwiększenie stanu zatrudnienia o 6 nowych etatów wpływające na wzrost kosztów wynagrodzeń oraz ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń na rzecz pracowników

Najwyższą wartość w kosztach działalności operacyjnej stanowią koszty wynagrodzeń wraz z ubezpieczeniami społecznymi oraz innymi świadczeniami na rzecz pracowników (45,0%), koszty zużycia materiałów i energii (23,0%), usługi obce (15,3%).

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne w 2015 roku wynosiły 78 tys. zł. Złożyły się na nie następujące pozycje:

- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość stanu zapasów (13 tys. zł)
- przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań (39 tys. zł),
- odwrócenie odpisu aktualizującego w związku ze skorygowaniem VAT należnego z tytułu ulgi na złe długi (8 tys. zł.)
- zwrócone przez dłużnika koszty postępowania sądowego (12 tys. zł.)
- przychody z tytułu nadwyżek inwentaryzacyjnych (2 tys. zł.)
- inne przychody operacyjne (4 tys. zł.)

Pozostałe koszty operacyjne w 2015 roku wynosiły 436 tys. zł., złożyły się na nie następujące pozycje:

- aktualizacja wartości przeterminowanych należności z tytułu sprzedaży towarów i usług (355 tys. zł),
- amortyzacja wartości firmy (17 tys. zł),
- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego (12 tys. zł),
- strata ze sprzedaży środków trwałych (17 tys. zł.)
- inne koszty operacyjne (35 tys. zł.)

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe w 2015 roku wynosiły 219 tys. zł. Znaczące pozycje w tej grupie przychodów to:

- zysk ze zbycia inwestycji (141 tys. zł),
- odsetki od pożyczek (68 tys. zł),
- rozwiązanie odpisu aktualizującego dotyczącego odsetek od przeterminowanych należności (10 tys. zł),

Koszty finansowe w 2015 roku wyniosły 228 tys. zł. Główne pozycje kosztów finansowych stanowią:

- odsetki od kredytów i leasingu (71 tys. zł),
- aktualizacja wartości inwestycji (83 tys. zł),
- opłaty z tytułu gwarancji bankowych (20 tys. zł),
- ujemne różnice kursowe (36 tys. zł)
- inne koszty finansowe (18 tys. zł).

WYNIK FINANSOWY

Rachunek zysków i strat za 2015 rok w ujęciu kwartalnym .

W okresie od 01.10.2015r. do 31.12.2015r. Spółka zanotowała przychody na poziomie 5 910 tys. zł. oraz ujemny wynik finansowy wynoszący - 382 tys. zł. Zysku brutto ze sprzedaży wyniósł 1 083 tys. zł i był niższy od wypracowanego w trzecim kwartale 2015 roku o 29,8%. Spadek wartości przychodów w porównaniu do trzeciego kwartału 2015 roku wyniósł 5,1%. Koszty sprzedaży wzrosły o 18,8%, a koszty ogólnego zarządu o 5%. Wzrost kosztów sprzedaży wiąże się z realizacją umowy sponsoringu pomiędzy Termo-Rex SA a klubem żużlowym ROW Rybnik. W czwartym kwartale 2015 roku nastąpił znaczący wzrost wartości pozostałych kosztów operacyjnych związany z dokonaniem aktualizacji wartości aktywów niefinansowych i ujęciem odpisu aktualizującego w kwocie 355 tys. zł.

Lp	Rachunek zysków i strat	4 kwartał 01.10.2015- 31.12.2015	3 kwartał 01.07.2015- 30.09.2015	2 kwartał 01.04.2015- 30.06.2015	1kwartał 01.01.2015- 31.03.2015
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 910	6 225	5 027	3 988
	- od jednostek powiązanych	39	314	0	29
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 312	2 719	1 569	1 038
2	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 598	3 506	3 458	2 950
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 827	4 683	4 024	3 173
	- jednostkom powiązanym	35	285	0	0
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 650	1 660	1 017	598
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 177	3 023	3 007	2 575
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 083	1 542	1 003	815
IV.	Koszty sprzedaży	467	393	373	306
V.	Koszty ogólnego zarządu	632	602	628	607
VI.	Zysk (strata) ze sprzedaży	(16)	547	2	(98)
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	66	25	2	0
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trw.	0	15	0	0
2	Dotacje	0	0	0	0
3	Inne przychody operacyjne	66	10	2	0
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	424	18	4	5
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trw.	32	0	0	0
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	355	0	0	0
3	Inne koszty operacyjne	37	18	4	5
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(376)	554	0	(103)
X.	Przychody finansowe	5	29	95	183
1	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	0	0	0	0
	- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2	Odsetki, w tym:	5	19	5	39
	- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
3	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	89	144
4	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	1	0
5	Inne	0	10	0	0
XI.	Koszty finansowe	61	85	33	142
1	Odsetki w tym:	15	18	19	19
	- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	3	0
3	Aktualizacja wartości inwestycji	22	61	0	89
4	Inne	24	6	11	34
XII.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	(430)	498	62	(62)
XIII.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
1	Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
2	Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
XIV.	Zysk (strata) brutto	(430)	498	62	(62)
XV.	Podatek dochodowy	(48)	88	70	26
	a) część bieżąca	(16)	83	0	0
	b) część odroczone	(32)	5	70	26
XVI.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0	0	0	0
XVII.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenionych metoda praw własności	0	0	0	0
XVIII.	Zysk (strata) netto	(382)	410	(8)	(88)

Rachunek zysków i strat za czwarty kwartał 2015 oraz 2014 roku

Lp	Rachunek zysków i strat	4 kwartał 01.10.2015- 31.12.2015	4 kwartał 01.10.2014- 31.12.2014
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 910	5 087
	- od jednostek powiązanych	39	0
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 312	1 299
2	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 598	3 788
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 827	4 262
	- jednostkom powiązanym	35	0
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 650	919
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 177	3 343
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 083	825
IV.	Koszty sprzedaży	467	371
V.	Koszty ogólnego zarządu	632	645
VI.	Zysk (strata) ze sprzedaży	(16)	(191)
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	66	206
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
2	Dotacje	0	
3	Inne przychody operacyjne	66	206
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	424	27
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	32	4
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	355	0
3	Inne koszty operacyjne	37	23
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(376)	(12)
X.	Przychody finansowe	5	52
1	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	0	0
	- od jednostek powiązanych	0	0
2	Odsetki, w tym:	5	(56)
	- od jednostek powiązanych	0	0
3	Zysk ze zbycia inwestycji	0	90
4	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
5	Inne	0	18
XI.	Koszty finansowe	61	133
1	Odsetki w tym:	15	49
	- od jednostek powiązanych	0	0
2	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
3	Aktualizacja wartości inwestycji	22	0
4	Inne	24	84
XII.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	(430)	(93)
XIII.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
1	Zyski nadzwyczajne	0	0
2	Straty nadzwyczajne	0	0
XIV.	Zysk (strata) brutto	(430)	(93)
XV.	Podatek dochodowy	(48)	28
	a) część bieżąca	(16)	40
	b) część odroczone	(32)	(12)
XVI.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0	0
XVII.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenionych metodą praw własności	0	0
XVIII.	Zysk (strata) netto	(382)	(121)

W okresie od 01.10.2015r. do 31.12.2015r. przychody netto ze sprzedaży produktów, usług i towarów wynosiły 5 910 tys. zł. (+16,2%), zysk brutto ze sprzedaży 1 083 tys. zł. (+31,3%), koszty sprzedaży 467 tys. zł (+25,9%), koszty ogólnego zarządu 632 tys. zł. (-2,0%), wynik finansowy wynosił – 382 tys. zł (-215,7%).

Rachunek zysków i strat za 2015 rok oraz okres porównywany.

L. p	Rachunek zysków i strat	2015	2014	Różnica	2015/2014
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	21 150	21 405	- 255	- 1,19%
	- od jednostek powiązanych	381	76		
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 638	5 710	+ 1 928	+ 33,7%
2	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	13 512	15 695	- 2 183	- 13,9%
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	16 708	17 444	- 736	- 4,2%
	- jednostkom powiązanym	320	0		
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 925	3 689	+ 1 236	+ 33,5%
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 783	13 755	- 1 972	- 14,3%
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	4 442	3 961	+ 482	+ 12,2%
IV.	Koszty sprzedaży	1 538	1 560	- 22	- 1,4%
V.	Koszty ogólnego zarządu	2 470	2 396	+ 74	+ 3,1%
VI.	Zysk (strata) ze sprzedaży	435	5	+ 430	+ 8 600%
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	78	333	- 255	- 76,6%
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	2	- 2	-100%
2	Dotacje	0	0	0	0
3	Inne przychody operacyjne	78	331	- 253	- 76,4%
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	436	96	+ 343	+ 357,3%
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17	0	+ 17	
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	355	38	+ 317	+ 834,2%
3	Inne koszty operacyjne	64	58	+ 6	10,3%
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI + VII - VIII)	77	242	- 165	- 68,2%
X.	Przychody finansowe	219	534	- 315	- 59,0%
1	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
	- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2	Odsetki, w tym:	68	48	+ 20	+ 41,7%
	- od jednostek powiązanych	0	2	-2	
3	Zysk ze zbycia inwestycji	141	91	+ 50	+ 54,9%
4	Aktualizacja wartości inwestycji	0	356	- 356	-100%
5	Inne	10	39	- 20	-51,3%
XI.	Koszty finansowe	228	408	- 180	- 44,1%
1	Odsetki w tym:	71	121	+ 50	+ 41,3%
	- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
2	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
3	Aktualizacja wartości inwestycji	83	0	+ 83	
4	Inne	74	287	- 213	-74,2%
XII.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	68	368	- 300	- 81,5%
XIII.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
1	Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
2	Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
XIV.	Zysk (strata) brutto	68	368	-300	- 81,5%
XV.	Podatek dochodowy	136	39	+ 97	+ 248,7%
	a) część bieżąca	67	97	-30	30,9%
	b) część odroczone	69	(58)	+ 127	219%

L. p	Rachunek zysków i strat	2015	2014	Różnica	2015/2014
XVI.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
XVII.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
XVIII.	Zysk (strata) netto (XVII – XVIII – XIX +/- XX +/- XXI)	(68)	329	- 397	- 120,7%

W okresie od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. Spółka wypracowała ujemny wynik finansowy wynoszący - 68 tys. zł. W analogicznym okresie 2014 roku zanotowano dodatni wynik finansowy wynoszący 329 tys. zł. Największy wpływ na wypracowanie w 2015 roku ujemnego wyniku finansowego przez Spółkę miało dokonanie odpisu aktualizującego w kwocie 355 tys. zł. obejmującego należności przeterminowane w tym objętych postępowaniem sądowym i egzekucyjnym w stosunku do dłużników Spółki.

Wypracowany w 2015 roku zysk operacyjny EBIT wyniósł 139 tys. zł. a w 2014 roku 488 tys. zł. Zysk operacyjny EBITDA w 2015 roku wyniósł 915 tys. zł., a w 2014 roku 1 713 tys. zł.

Zestawienie wypracowanych wyników

Pozycja	2015	2014	2013
Zysk brutto ze sprzedaży	4 442	3 961	3 993
Zysk na sprzedaży	435	5	(518)
Zysk na działalności operacyjnej	77	242	(1 276)
Zysk brutto	68	368	(1 361)
Zysk netto	(68)	329	(1 387)
EBIT	139	488	(1 262)
EBITDA	915	1 713	(134)

Zrealizowana marża

Pozycja	2015	2014	2013	Różnica (tys. zł)
Marża brutto na sprzedaży wyrobów i usług (tys. zł)	2 713	2 021	1 884	137
Marża brutto na sprzedaży wyrobów i usług (%)	55,1%	54,8%	66,2%	-11,4%
Marża brutto na sprzedaży towarów i materiałów (tys. zł)	1 729	1 940	1 396	544
Marża brutto na sprzedaży towarów i materiałów (%)	14,7%	14,1%	10,7%	3,4%
Marża brutto na sprzedaży towarów i materiałów (tys. zł)	4 442	3 961	3 280	681
Marża brutto na sprzedaży (%)	26,6%	22,7%	20,7%	2,0%

Różnice pomiędzy wynikami finansowymi a publikowanymi prognozami wyników.

Zarząd Termo-Rex SA nie publikował prognoz wyników finansowych na 2015 rok.

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy.

Istotnym czynnikiem zewnętrznym wpływającym na osiągnięty w 2015 roku wynik finansowy były wysokie ceny zakupu paliw stosowane przez PKN Orlen SA, z którym Spółka współpracuje w ramach umowy franczyzowej. Wypracowana marża brutto na sprzedaży paliw płynnych miała w 2015 roku wyraźną tendencję spadkową. W pierwszym kwartale 2015 roku wynosiła 7,25% a na koniec czwartego kwartału spadła do 6,57%. Dopiero pod koniec ubiegłego roku spadek cen ropy naftowej na rynkach światowych znalazł odzwierciedlenie w stosowanych przez franczyzodawcę cenach sprzedaży paliw w ramach sieci franczyzowej. Ceny sprzedaży pozostałych towarów i usług utrzymywały się w 2015 roku na nie zmienionym, natomiast zwiększone koszty zakupu towarów z importu spowodowane wzrostem kursu walut (GBP, USD, EURO) wpłynęły negatywnie na poziom wypracowanego zysku brutto ze sprzedaży. Rozpoczęte w Polsce w IV kwartale 2014 roku inwestycje w nowe bloki energetyczne stopniowo znajdują odzwierciedlenie we wzroście wartości przychodów Spółki ze sprzedaży produktów i usług związanych z usługami obróbki cieplnej. Spółka podpisała w październiku 2015 roku umowę o wartości 8 000 tys. zł. w ramach, której Termo-Rex SA w latach 2016 i 2017 realizował będzie kompleksową usługę obróbki cieplnej na budowie nowego bloku energetycznego w Elektrowni Opole.

MAJĄTEK I ŹRÓDŁA JEGO FINANSOWANIA

Podstawowe pozycje bilansu

Wyszczególnienie	31.12.2015r.	31.12.2014r.	Różnica	2015/2014
Aktywa razem	19 612	19 533	79	100,4%
Aktywa trwałe	14 178	14 456	- 278	98,1%
Inwestycje długoterminowe	2 060	2 011	49	102,4%
Aktywa obrotowe	5 434	5 077	357	107,0%
Należności krótkoterminowe	2 766	2 058	708	134,4%
Inwestycje krótkoterminowe	1 150	1 023	127	112,4%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 907	3 760	147	103,9%
Zobowiązania długoterminowe	259	723	-464	35,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	3 490	2 874	616	121,4%
Aktywa netto (kapitał własny)	15 705	15 773	-68	99,6%
Kapitał zakładowy	11 350	11 300	50	100,4%
Liczba akcji (szt.)	113 500 000	113 500 000	0	100,0%
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	0,10	0,10	0	-----
Zysk (strata) netto na 1 akcję (zł/szt.)	0,00	0,00	0	-----
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję (w zł/szt.)	0,00	0,00	0	-----

Aktywa Spółki wg stanu 31.12.2015 r., w porównaniu do stanu na koniec roku 2014, zwiększyły się o 0,4%, wartościowo o kwotę 79 tys. zł. Największy wzrost aktywów miał miejsce w pozycji należności, które zwiększyły się o 708 tys. zł. Największy spadek aktywów miał miejsce w pozycji zapasów – o 458 tys. zł. oraz w pozycji rzeczowych aktywów trwałych – o 269 tys. zł. Udział aktywów obrotowych wg stanu na 31.12.2015 r. w aktywach ogółem, w porównaniu do stanu na koniec 2014 roku, zwiększył się o 1,7 punktów procentowych.

W stosunku do roku poprzedniego kapitał własny zmniejszył się o 68 tys. zł, tj. o stratę netto, którą Spółka poniosła w roku 2015. W porównaniu do stanu kończącego rok 2014, procentowy udział kapitału własnego w ogólnej sumie

bilansowej zmniejszył się o 0,7 punktów procentowych. Pokrycie kapitałem własnym wynosiło:

Wyszczególnienie	2015	2014	2013
Aktywów trwałych	110,8%	109,1%	86,1%
Aktywów ogółem	80,1%	80,8%	66,4%

Informacja o kredytach, umowach pożyczek, poręczeniach i gwarancjach

a) kredyty długoterminowe i krótkoterminowe

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31.12.2015	31.12.2014
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	ING Bank Śląski SA	ING Bank Śląski SA
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy	1 500	1 500
d) kwota kredytu do spłaty /tys. zł/	166	499
e) warunki oprocentowania	Wg zmiennej stopy procentowej /WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,8 p.p./	Wg zmiennej stopy procentowej /WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,8 p.p./
f) zabezpieczenia	Hipoteka umowna na nieruchomości, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	Hipoteka umowna na nieruchomości, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
g) inne - wartość dyskonta	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31.12.2015	31.12.2014
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	ING Bank Śląski SA	ING Bank Śląski SA
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	1 000	400
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	878	276
e) warunki oprocentowania	Wg. zmiennej stopy procentowej /WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 2,3 p.p./	Wg. zmiennej stopy procentowej /WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 2,3 p.p./
f) zabezpieczenia	Zastaw rejestrowy na maszynach do obróbki cieplnej, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	Zastaw rejestrowy na maszynach do obróbki cieplnej, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
g) inne	-----	-----
a) nazwa(firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	ING Bank Śląski SA	ING Bank Śląski SA
b) siedziba	Katowice	Katowice

c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	334 /część krótkoterminowa kredytu inwestycyjnego	334 /część krótkoterminowa kredytu inwestycyjnego
d) kwota pozostała do spłaty w tys. zł	334	334
e) warunki oprocentowania	Wg zmiennej stopy procentowej /WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,8 p.p./	Wg zmiennej stopy procentowej /WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,8 p.p./
f) zabezpieczenia	Hipoteka umowna na nieruchomości, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	Hipoteka umowna na nieruchomości, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej

b) pożyczki otrzymane i udzielone

Na dzień 31.12.2015 roku Spółka nie posiada żadnej pożyczki udzielonej lub otrzymanej.

Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

W 2015 roku Spółka Term-Rex SA nie udzielała żadnych poręczeń za zobowiązania innych jednostek. Na dzień 31.12.2015 roku Spółka posiada gwarancję bankową ING Bank Śląski do kwoty 1 000 tys. zł. na zakup paliw płynnych w PKN Orlen SA.

ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Wskaźniki zadłużenia oraz finansowania Spółki

W okresie objętym sprawozdaniem zadłużenie Spółki nie stanowiło zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się ze zobowiązań. Wskaźnik poziomu zadłużenia aktywów kształtował się na poziomie 19,9% i był porównywalny do poziomu z 2014 roku kiedy wynosił 19,2%.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego w 2015 roku kształtował się na poziomie 24,9%, a w porównywanym 2014 roku wynosił 23,8%. W 2015 roku Spółka zwiększyła zaangażowanie kapitału obcego w finansowanie bieżącej działalności gospodarczej zwiększając o 600 tys. zł tj. do kwoty 1 000 tys. zł wysokość kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. Pomimo tego wartość poszczególnych wskaźników zadłużenia w 2015 roku jest porównywalna ze wskaźnikami wypracowanymi w 2014 roku.

Uwagi:

- Wskaźnik poziomu zadłużenia aktywów: zobowiązania ogółem/aktywa ogółem
- Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego: zobowiązania ogółem/kapitał własny

Wskaźniki płynności

Wskaźnik bieżącej płynności w 2015 roku utrzymywał się na poziomie 1,56, a wskaźnik płynności szybkiej wynosił 1,12 a wskaźnik płynności gotówkowej 0,19. W analogicznym okresie roku ubiegłego kształtowały się one odpowiednio: wskaźnik płynności finansowej bieżącej 1,77 wskaźnik płynności szybkiej 1,07, wskaźnik płynności gotówkowej 0,09. W 2015 roku nastąpiło zbliżenie się do wartości optymalnych wskaźnika płynności szybkiej oraz znacząca poprawa wskaźnika płynności gotówkowej.

Uwagi:

- Wskaźnik płynności bieżącej: aktywa bieżące/pasywa bieżące
- Wskaźnik płynności szybkiej: aktywa bieżące-zapas-RMK czynne/pasywa bieżące
- Wskaźnik płynności gotówkowej :papiery wartościowe do obrotu + środki pieniężne/pasywa bieżące

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności 2015 roku kształtowały się następująco: wskaźnik rentowności sprzedaży netto wyniósł -0,32, wskaźnik rentowności majątku - 0,43 a wskaźnik rentowności kapitału -0,60. Ujemny wynik finansowy wypracowany przez Spółkę w 2015 roku negatywnie wpłynął wskaźniki określające zdolność Spółki do generowania zysków.

Uwagi:

- Wskaźnik rentowności sprzedaży netto: zysk netto/sprzedaż netto
- Wskaźnik rentowności majątku: zysk netto/kapitał własny
- Wskaźnik rentowności kapitału:

Realizacja zamierzeń inwestycyjnych

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwości zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Zarząd ograniczył w 2015 roku wydatki na cele inwestycyjne do czasu poprawy koniunktury na rynku i znaczącego zwiększenia zapotrzebowania na produkty, usługi i towary oferowane przez Spółkę.

POZOSTAŁE INFORMACJE

Informacja dotycząca umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań

Uchwałą z dnia 29 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki zgodnie z kompetencjami wynikającymi ze statutu Spółki dokonała wyboru firmy audytorskiej do przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za pierwsze 2015 roku. Wybrano firmę MW Rafin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Sosnowcu przy ulicy Kilińskiego 54/III3, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3076. Uchwałą z dnia 26 października 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru w/w firmy audytorskiej do zbadania sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok. Łączna wartość wynagrodzenia za badanie i ocenę sprawozdania finansowego Termo-Rex SA za 2015 rok wynosi 12 tys. zł. netto.

Pozostała wysokość wynagrodzenia należnego i wypłaconego MW Rafin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Sosnowcu za 2015 rok wynosi 6 tys. zł i obejmuje wynagrodzenie z tytułu przeglądu sprawozdania finansowego Termo-Rex SA za pierwsze półrocze 2015 roku wynoszące 6,0 tys. zł netto.

Łączna wartość wynagrodzenia należnego i wypłaconego za 2015 rok firmie audytorskiej MW Rafin spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa wynosi 18,00 tys. zł.

Wskazanie postępowań przed sądem, organami administracji publicznej

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

Na dzień bilansowy i na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie toczą się żadne postępowania przed sądem w stosunku do emitenta.

Informacja o zawartych umowach znaczących

Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Zarząd Termo-Rex SA w raporcie bieżącym numer 17 z 22 października 2015 oraz w raporcie bieżącym numer 18 z 26 października 2015 roku, informował o zawarciu przez Spółkę jako Partnera konsorcjum w składzie: PAK Serwis Sp. z o.o., Termo-Rex S.A. i CKTiS S.A., z Mostostalem Power Development Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - umowy na roboty budowlane w ramach projektu budowy Bloków numer 5 i 6 w Elektrowni Opolo. Przedmiotem umów jest wykonanie przez Spółkę obróbki termicznej dla zleconego Konsorcjum zakresu prac obejmującego montaż części ciśnieniowej oraz montaż rurociągów łączących w/w kotłów w ramach zakresu prac objętych pakietami numer 3 i 4. Wynagrodzenie Spółki jest wynagrodzeniem ryczałtowym i wynosi łącznie nie mniej niż 8 mln zł netto. Prace realizowane będą w okresie od maja 2016 roku do lipca 2017 roku.

W ramach umowy konsorcjum Spółka ponosi wobec Mostostal Power Development Sp. z o.o. wraz z pozostałymi członkami konsorcjum solidarną odpowiedzialność z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, w tym w zakresie zastrzeżonych w umowie kar umownych (w tym kar umownych naliczanych jako określony w umowie procent wartości robót. Zabezpieczenie roszczeń wierzyciela stanowi gwarancja bankowa dostarczana przez członków konsorcjum o wartości 10% wynagrodzenia przewidzianego umową.

W okresie sprawozdawczym obowiązywały następujące polisy ubezpieczeniowe:

Nazwa firmy ubezpieczeniowej (Nr Polisy)	Przedmiot ubezpieczenia	Okres obowiązywania ubezpieczenia	Zakres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia (w tys. PLN)
UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń SA				
Polisa 651011131835	Budynki, budowle, obiekty małej architektury	14.01.2016 13.01.2017	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych	3 872,0
	Maszyny i urządzenia			2 779,3
	Maszyny i urządzenia na placu składowym			1 051,6
	Wypożyczenie			150,0
	Środki obrotowe			1 000,0
	Maszyny i urządzenia			1 123,6
	Maszyny i urządzenia na placu składowym			275,8
	Wypożyczenie			30,0
	Środki obrotowe			500,0
	Kradzież z włamaniem			30,0

Nazwa firmy ubezpieczeniowej (Nr Polisy)	Przedmiot ubezpieczenia	Okres obowiązywania ubezpieczenia	Zakres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia (w tys. PLN)
	Rabunek w lokalu			30,0
	Szyby i inne przedmioty szklane			31,0
	TERMO-REX,BBC,SOKOL THERM			241, 4
Polisa numer 953A311256	Ubezpieczenie od następstw nieszczęśliwych wypadków	01.02.2016 31.01.2017	Ubezpieczenie od następstw nieszczęśliwych wypadków na terenie Polski	10 000,0
Polisa numer 998A443409	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności lub posiadania mienia	24.01.2016 23.01.2017	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności lub posiadania mienia	1 000,0
Polisa numer 900A263175	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej przewoźników w krajowym i międzynarodowym ruchu drogowym	30.06.2015 29.06.2016	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej przewoźników w krajowym i międzynarodowym ruchu drogowym	100,0
Polisa numer 953A322352	Ubezpieczenie towarów w transporcie krajowym	13.01.2016 12.01.2017	Ubezpieczenie towarów w transporcie krajowym. Wariant pełny, załadunek , rozładunek, transport własny i obcy	100,0
UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń SA				
338A677440	Mercedes 4matic i	13.08.2015 12.08.2016	OC AC NNW	105,0
338A718893	Mercedes 4matic ii	18.11.2015 17.11.2016	OC AC NNW	100,2
338A616053	Seat Inka	31.03.2015 30.03.2016	OC AC NNW	3,0
338A616055	Volkswagen t4	29.04.2015 28.04.2016	OC AC NNW	25,4
Compensa Vienna Insurance Group				
22069/5704839	Peugeot Boxer l3	29.09.2015 28.09.2016	OC AC NNW	57,0
22069/5704514	Peugeot Boxer l2	19.08.2015 18.08.2016	OC AC NNW	67,8
22069/5704374	Peugeot Boxer l1	01.08.2015 31.07.2016	OC AC NNW	57,2

Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Na dzień 31.12.2015 roku Spółka posiada:

- 48 132 akcji zwykłych imiennych spółki CKTiS Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, nr KRS: 0000455894, o wartości nominalnej 10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 481 320 zł, stanowiących 33,001% w kapitale zakładowym CKTiS, uprawniających do 48 132 głosów na walnym zgromadzeniu CKTiS stanowiących 33,001% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu CKTiS. Akcje stanowią długoterminową lokatą kapitałową Spółki ich wartość w księgach Spółki wynosi 2 000 tys. zł. Przed nabyciem akcji Spółka nie posiadała akcji CKTiS, ani głosów na walnym zgromadzeniu CKTiS, w związku z czym udział Spółki w kapitale zakładowym CKTiS i liczbie głosów na walnym zgromadzeniu CKTiS wynosił 0%.
- 64 410 akcji zwykłych na okaziciela JWW SA z siedzibą w Katowicach, notowanych w alternatywnym systemie obrotu NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Ich wartość w księgach Spółki na dzień 31.12.2015 roku wynosi 476,6 tys. zł.
- 5 000 udziałów o łącznej wartości 50 000 RON (nowa leja rumuńska) w Termo-Rex Power Romania SRL z siedzibą w Bukareszcie, które stanowią 100 % wartości kapitału zakładowego Termo-Rex Power Romania SRL. Wartość udziałów w Termo-Rex Power Romania SRL w sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 31.12.2015 roku wynosi 49 tys. zł.

Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji

W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.

W listopadzie 2014 roku Zarząd Spółki, działając na podstawie upoważnienia udzielonego w § 3¹ Statutu Spółki, podwyższył kapitał zakładowy Spółki z dotychczasowej kwoty 11.300.000,00 zł do kwoty 11.350.000,00 zł, to jest o kwotę 50.000,00 zł. W drodze emisji 275.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz 225.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje serii D i E pokryto wyłącznie wkładem pieniężnym. Akcje serii D zaoferowano wybranemu przez Zarząd Spółki podmiotowi, tj. Everest Energy Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze. Spółka zawarła umowę o potrąceniu wierzytelności z tytułu pokrycia Akcji serii D ze zobowiązaniami Spółki wobec Everest Energy z tytułu umowy pożyczki o łącznej wartości 2 163 tys. zł. Akcje serii E zostały zaoferowane wybranemu przez Zarząd Spółki podmiotowi, tj. Sunwell Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze za kwotę 1 800 tys. zł. Celem emisji było pozyskanie kapitału niezbędnego Spółce, umożliwiającego wzrost jej pozycji na rynku oraz podniesienie wiarygodności i zwiększenie dynamiki rozwoju. Subskrypcja prywatna z wyłączeniem prawa poboru była najlepszym i najszybszym sposobem pozyskania środków finansowych potrzebnych Spółce bez angażowania finansowego dotychczasowych akcjonariuszy. Zarząd ustalił cenę emisyjną nowych akcji serii D i E na 8,00 zł za jedną akcję.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

W 2015 roku nie wprowadzano zmian w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

Istotne zdarzenia wpływające na działalność spółki

<i>Kwiecień/2015</i>	<i>Rejestracja przez Sąd Rejonowy Katowice –Wschód Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Katowicach o zmiany statutu Spółki i podwyższenie kapitału zakładowego do 11 350 000 zł. Rejestracja zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła z dniem 18.04.2015r. Sygnatura KA. VIII NS-REJ.KRS/010276/15/878</i>
<i>Październik/2015</i>	<i>Zawarcie przez Spółkę jako Partnera konsorcjum w składzie: PAK Serwis Sp. z o.o., Termo-Rex S.A. i CKTiS S.A., z Mostostalem Power Development Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowy na roboty budowlane w ramach projektu budowy Bloków numer 5 i 6 w Elektrowni Opole. Przedmiotem umów jest wykonanie przez Spółkę obróbki termicznej dla zleconego Konsorcjum zakresu prac obejmującego montaż części ciśnieniowej oraz montaż rurociągów łączących w/w kotłów w ramach zakresu prac objętych pakietami numer 3 i 4.</i>
<i>Grudzień/2015</i>	<i>Uzyskanie przez Spółkę certyfikatu dla Systemu Zarządzania według normy PN-EN ISO 9001:2009, oraz dla Systemu Zarządzania według normy PN-ISO/IEC 27001:2014.</i>

Polityka sponsoringowa

Przez sponsoring rozumiemy działalność podmiotu sponsorowanego, dokonywaną w zamian za wykonywanie czynności polegających na kreowaniu pozytywnego wizerunku i zwiększaniu prestiżu podmiotu sponsorującego. Działalność sponsoringową realizujemy w dwóch głównych obszarach: sponsoringu społecznego oraz sponsoringu sportowego.

Sponsorowany otrzymuje wsparcie finansowe przeznaczone na pokrycie wydatków związanych z organizacją i realizacją sponsorowanego projektu. Współpraca z podmiotem sponsorowanym jest oparta każdorazowo na umowie, która precyzuje zakres współdziałania oraz wszystkie prawa i obowiązki stron.

Podstawowym kryterium zaangażowania jest społeczny wymiar projektów oraz ich ranga dla promocji regionu w którym Spółka funkcjonuje. Termo-Rex SA wspiera polski sport szczególnie kluby i wydarzenia sportowe. Firma stawia w tym zakresie przede wszystkim na dyscypliny motoryzacyjne, wymagające charakteru, konsekwencji i wysokich umiejętności. W lipcu 2015 roku Spółka podpisała umowę z klubem żużlowym ROW Rybnik. W ramach sponsoringu społecznego w 2015 roku Termo-Rex SA jako Inwestor społeczny wspierał projekt „Szlachetna paczka”.

TRANSAKcje z podmiotami powiązanymi

Podmioty powiązane kapitałowo i osobowo

Zgodnie z odpowiednimi standardami przyjętymi na mocy Rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 Emitent wykazuje następujące transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi wobec Spółki:

Lp.	Podmiot powiązany	Opis powiązania
1.	Jacek Jussak	Prezes Zarządu Emitenta
2.	Barbara Krakowska	Wiceprezes Zarządu Emitenta
3.	Tomasz Mazur	Członek Zarządu Emitent
4.	Jawel-centrum Sp. z o.o.,	Podmiot dominujący Emitenta, którego wspólnikami są: Jacek Jussak - Prezes Zarządu Emitenta oraz Barbara Krakowska - Wiceprezes Zarządu Emitenta.
5.	Everest Energy Limited, Nikozja, Cypr	Podmiot, którego udziałowcem jest Jacek Jussak - Prezes Zarządu Emitenta.
6.	Tomasz Obarski	Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta
7.	Tomasz Kamiński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta
8.	Katarzyna Leda	Członek Rady Nadzorczej Emitenta
9.	Jarosław Skrago	Członek Rady Nadzorczej Emitenta
10.	Mariola Mendakiewicz	Członek Rady Nadzorczej Emitenta
11.	CKTiS SA Płock	Podmiot stowarzyszony, Emitent posiada 33,001% udział w kapitale zakładowym CKTiS SA
12.	Termo-Rex Power Romania SRL	Spółka zależna, Emitent posiada 100% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi

Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż warunki rynkowe z wyjątkiem transakcji zawieranych przez Emitenta będącego funduszem z podmiotami powiązanymi, wraz ze wskazaniem ich łącznej wartości.

Spółka nie jest stroną innych transakcji z podmiotami powiązanymi, poza poniżej wskazanymi. Podmioty powiązane zostały określone wg MSR 24, natomiast wszystkie transakcje zostały zawarte na zasadach rynkowych. Spółka dokonuje transakcji z podmiotami powiązanymi w zakresie:

- sprzedaży / zakupu towarów handlowych, usług/,
- sprzedaż używanych środków trwałych /samochody osobowe/,

Dane liczbowe dotyczące transakcji z jednostką dominującą oraz z podmiotami powiązanymi w okresie 01.01.2015r. do 31.12.2015r. /w tys. zł/.

Transakcje pomiędzy TERMO-REX SA z podmiotem dominującym

Obroty roczne	2015	2014
Przychody - Jawel-Centrum Sp. z o.o.	0	0
Koszty - Jawel-Centrum Sp. z o.o. refaktura rat leasingowych	0	7

<i>Należności i zobowiązania</i>	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
<i>Należności z tytułu pożyczki</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Należności od Jawel-Centrum Sp. z o.o.</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Zobowiązania wobec Jawel-Centrum Sp. z o.o.</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

Transakcje TERMO-REX SA z podmiotem zależnym

<i>Obroty roczne</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
<i>Przychody - Termo-Rex Power Romania SRL</i>	<i>332</i>	<i>0</i>
<i>Koszty - Termo-Rex Power Romania SRL</i>	<i>512</i>	<i>0</i>
<i>Wniesienie wkładu na pokrycie udziałów</i>	<i>49</i>	<i>0</i>

<i>Należności i zobowiązania</i>	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
<i>Należności od Termo-Rex Power Romania SRL</i>	<i>32</i>	<i>0</i>
<i>Zobowiązania wobec Termo-Rex Power Romania SRL</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

Transakcje pomiędzy TERMO-REX SA z podmiotem stowarzyszonym

<i>Obroty roczne</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
<i>Przychody - CKTiS SA</i>	<i>58</i>	<i>95</i>
<i>Koszty - CKTiS SA</i>	<i>20</i>	<i>0</i>

<i>Należności i zobowiązania</i>	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
<i>Należności od CKTiS SA</i>	<i>14</i>	<i>0</i>
<i>Zobowiązania wobec CKTiS SA</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

Transakcje pomiędzy TERMO-REX SA a pozostałymi podmiotami powiązanymi

<i>Nazwa podmiotu</i>	<i>Tytuł transakcji</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
<i>Jacek Jussak</i>	<i>Sprzedaż przez Spółkę na rzecz Jacka Jussak używanego samochodu osobowego</i>	<i>20</i>	<i>30</i>

<i>Należności i zobowiązania</i>	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
<i>Należności od Jacek Jussak</i>	<i>20</i>	<i>0</i>
<i>Zobowiązania wobec Jacek Jussak</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

<i>Nazwa podmiotu</i>	<i>Tytuł transakcji</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
<i>Tomasz Mazur</i>	<i>Sprzedaż przez Spółkę na rzecz Tomasza Mazur używanego samochodu osobowego</i>	<i>35</i>	<i>23</i>

<i>Należności i zobowiązania</i>	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
<i>Należności od Tomasz Mazur</i>	<i>35</i>	<i>0</i>
<i>Zobowiązania wobec Tomasz Mazur</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

Znaczące zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015

Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. składające się z:

- 1. Wprowadzenia do sprawozdania finansowego*
- 2. Bilansu*
- 3. Rachunku zysków i strat.*
- 4. Dodatkowych informacji i objaśnień.*
- 5. Zestawienia zmian w kapitale własnym.*
- 6. Rachunku przepływów pieniężnych.*

Dokumenty te zostały sporządzone zgodnie z zasadami zawartymi w ustawie o rachunkowości.

REKOMENDACJE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYNIKU ZA ROK 2015

Zarząd Termo-Rex S.A. rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy rozliczenie straty netto za 2015 rok ustalonej w kwocie 68 tys. zł w całości z kapitałem zapasowym Spółki.

Zarząd pozytywnie ocenia działalność Spółki w roku obrotowym 2015 i wnosi do Rady Nadzorczej Spółki oraz Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o:

- 1. Przyjęcie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.*
- 2. Przyjęcia sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.*
- 3. Udzielenia absolutorium Członkom Zarządu Spółki z wykonania obowiązków za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.*

STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Informacja na temat stosowania przez Termo-Rex Spółkę Akcyjną w roku obrotowym 2015, zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowi załącznik do sprawozdania.

Jacek Jussak
Prezes Zarządu

Barbara Krakowska
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Mazur
Członek Zarządu