

R A P O R T
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
z badania sprawozdania finansowego uzupełniający opinię
TERMO-REX
Spółki Akcyjnej
w Jaworznie, ul. Wojska Polskiego 2 i

WPROWADZENIE DO RAPORTU

1. Badaniem objęto sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
Badanie przeprowadzono w siedzibie Termo-Rex S.A. w okresie: od 28.10.2015 r. do 16.03.2016 r.
2. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident
Anna Jeziorska-Hesse nr ewid. 9455.
3. Skład Rady Nadzorczej na dzień zakończenia badania, tj. na datę wydania opinii i raportu
z badania (16.03.2016 r.) był następujący:
 - Przewodniczący – Pan Tomasz Obarski,
 - Wiceprzewodniczący – Pan Tomasz Kamiński,
 - Członek – Pani Katarzyna Leda,
 - Członek – Pani Mariola Mendakiewicz,
 - Członek – Pan Jarosław Skrago.
4. Skład Zarządu Termo-Rex S.A. na dzień zakończenia badania, tj. na datę wydania opinii
i raportu z badania (16.03.2016 r.) był następujący:
 - Prezes Zarządu – Pan Jacek Jussak
 - Wiceprezes Zarządu – Pani Barbara Krakowska
 - Członek Zarządu – Pan Tomasz Mazur
5. Odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych i sporządzenie sprawozdania
finansowego była Pani Barbara Krakowska – Wiceprezes Zarządu Spółki.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Forma prawna jednostki, adres siedziby

Termo-Rex S.A. jest spółką akcyjną. W badanym roku obrachunkowym i do zakończenia badania nie wystąpiły zmiany formy prawnej.



II. Przedmiot działalności

Przedmiot działalności zgodny jest z numerem REGON-u oraz Statutem Spółki. Głównymi przedmiotami działalności są:

- | | |
|---------|--|
| 25,61,Z | Obróbka metali i nakładanie powłok na metale, |
| 46,90,Z | Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana, |
| 47.30.Z | Sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw. |

III. Podstawa prawna działalności

- 1) Statut Spółki – akt notarialny Rep. A nr 3807/2011, sporządzony przed notariuszem Przemysławem Czuk prowadzącym Kancelarie Notarialną w Siemianowicach Śląskich przy ul. Świerczewskiego 2;
- 2) Akty notarialne zmieniające treść statutu Spółki.
Ostatnia zmiana miała miejsce dnia 28.11.2014 r. – akt notarialny Rep. A nr 8373/2014, sporządzony przez notariusza Przemysława Czuka z Kancelarii Notarialnej w Siemianowicach Śląskich przy ul. Świerczewskiego 2;
- 3) Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 1030 ze zmianami).

Spółka powołana została na czas nieokreślony.

IV. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Wpis do Rejestru Przedsiębiorców miał miejsce w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22.10.2011 r. Termo-Rex Spółka Akcyjna wpisana została pod numerem KRS 0000400094.

Odpis z rejestru przedsiębiorców z dnia 2.03.2016 r. zawiera wpis z dnia 7.07.2015 r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

- NIP 632-200-66-90 - potwierdzenie zarejestrowania z dnia 29.11.2011 r.
REGON 242619597 - zaświadczenie z dnia 27.07.2012 r.

V. Wysokość kapitału własnego

15.705 tys. zł.

w tym:

- | | |
|-------------------------------|-----------------|
| - kapitał podstawowy | 11.350 tys. zł. |
| - pozostałe kapitały | 4.423 tys. zł. |
| - strata netto roku bieżącego | 68 tys. zł. |

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2015 r. składał się ze 113.500.000 sztuk akcji w wartości nominalnej 0,10 zł. każda.

Kapitał, zgodnie z literą prawa, został w całości objęty i pokryty.

VI. Ogólna charakterystyka struktury właścicielskiej

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2015 r przedstawia się j.n.:

Akcjonariusz	Ilość akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym
Jawel-Centrum Sp. z o.o.	93.842.000	82,68%	143.842.000	87,98%
Pozostali akcjonariusze	19.658.000	17,32%	19.658.000	12,02%
RAZEM	113.500.000	100,00%	163.500.000	100,00%

VII. Przekształcenia kapitałowe i organizacyjne

W roku 2015 oraz do zakończenia badania nie miały miejsca żadne zmiany formy organizacyjno-prawnej, nazwy firmy, adresu siedziby. Nie wystąpiły przejęcia, podziały, postępowania restrukturyzacyjne.

VIII. Wielkość średniorocznego zatrudnienia

– 56 osób

IX. Informacje dotyczące Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Na przestrzeni roku 2015 oraz do zakończenia badania skład Rady Nadzorczej oraz Zarządu Termo-Rex S.A. nie uległ zmianie.

X. Zbadane sprawozdanie finansowe sporządzone

za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r., składa się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego
- bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2015 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 19.612 tys. zł.
- rachunku zysków i strat za rok obrotowy 2015 wykazującego stratę netto 68 tys. zł.
- zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 2015 wykazującego zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 68 tys. zł.
- rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2015 wykazującego wzrost środków pieniężnych netto w ciągu okresu obrotowego na sumę 405 tys. zł.
- dodatkowych informacji i objaśnień.

XI. Podstawa badania sprawozdania finansowego

jest umowa nr 134/15/16 z dnia 28.10.2015 r. zawarta pomiędzy Termo-Rex S.A. w Jaworznie, ul. Wojska Polskiego 2i, a MW RAFIN Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Sosnowcu, ul. Kilińskiego 54/III/3, wpisaną na listę

podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3076.

Umowa ta została zawarta w wykonaniu Uchwały Nr 11/2015 Rady Nadzorczej Termo-Rex S.A. podjętej na posiedzeniu w dniu 26.10.2015 r. Upoważnienie Rady Nadzorczej do wyboru audytora wynika z §22 ust. 2 p. 10 Statutu Spółki Termo-Rex S.A.

Podmiot uprawniony MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa w Sosnowcu oraz biegły rewident przeprowadzający badanie wraz z osobami współpracującymi oświadczają, że są w pełni niezależni w stosunku do Termo-Rex S.A. w Jaworznie, zgodnie z art. 56 ust.3 i 4 ustawy z dnia 07.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r., poz. 1011).

XII. Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje

W czasie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani metod badania.

XIII. Sprawozdanie finansowe jednostki za ubiegły okres obrotowy

1. Było badane przez MW RAFIN Sp. z o.o. Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Zostało zatwierdzone w dniu 10 czerwca 2015 r. Uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Termo-Rex Spółki Akcyjnej z siedzibą w Jaworznie.
3. Bilans zamknięcia został wprowadzony do ksiąg okresu badanego jako bilans otwarcia.
4. Zysk netto za rok 2014 wynoszący 328.836,13 zł., zgodnie z Uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Termo-Rex Spółki Akcyjnej z siedzibą w Jaworznie z dnia 10 czerwca 2015 r., został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.
5. Wpis do KRS o złożonym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 wraz z załącznikami nastąpił dnia 17.06.2015 r.
6. Do Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu zostało przekazane dnia 15.06.2015 r.

XIV. Wnioski i zalecenia biegłych rewidentów z badania sprawozdania finansowego za poprzedni okres obrotowy – nie wystąpiły.

XV. Kontrole zewnętrzne

Zarówno w roku 2015 jak i w okresie od 1.01.2016 r. do końca badania nie miały miejsca kontrole zewnętrzne, których zakres dotyczyłby spraw finansowych Spółki oraz takie, które miałyby wpływ na dane sprawozdania finansowego za 2015 rok.

XVI. Sposób wykorzystania przez biegłego rewidenta ustaleń: innego biegłego

rewidenta, działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, audytu wewnętrznego lub rzeczoznawcy – nie dotyczy.

XVII. Wykaz jednostek powiązanych

Termo-Rex S.A. jest zależna od Jawel-Centrum Sp. z o.o. w Jaworznie, która posiada 82,68 % udziału w kapitale Termo-Rex S.A. oraz 87,98 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Na dzień bilansowy 31.12.2015 r. jednostkami powiązanymi z Termo-Rex S.A. były:

	Ilość udziałów	Ilość głosów	Charakter powiązania
- Termo-Rex Power Romania S.R.L., z siedzibą w Bukareszcie	100%	100%	zależna
- CKiS S.A. z siedzibą w Płocku.	33%	33%	stowarzyszona

Spółka Termo-Rex Power Romania S.R.L. w Bukareszcie została zarejestrowana w Rumuńskim Rejestrze Handlowym dnia 6.11.2014 r. W roku 2014 Spółka nie podjęła działalności. W roku 2015 obroty Termo-Rex Power Romania S.R.L. z Termo-Rex S.A. nie przekroczyły progu istotności, w związku z czym nie zaistniała konieczność sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego.

XVIII. Informacja o sporządzeniu raportów cząstkowych, o adresowanych do kierownika jednostki wystąpieniach oraz o wynikach badania dodatkowych zagadnień – nie dotyczy.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

I. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

w rozumieniu rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, a w szczególności:

1. Polityka rachunkowości została wprowadzona w życie Zarządzeniem nr 1/2011 Prezesa Zarządu Termo-Rex S.A. z dnia 1.12.2011 r. Dnia 7.04.2014 r. Uchwałą nr 4/2014 Zarządu Termo-Rex S.A. aneksem nr 1 zostały wprowadzone zmiany do polityki rachunkowości, które uwzględniają nową specyfikę i profil działalności firmy oraz wymogi związane z wejściem na regulowany rynek giełdowy.

Księgi rachunkowe prowadzone są zgodnie z wytycznymi ustawy o rachunkowości. Zasady w zakresie wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku finansowego i sporządzania sprawozdań finansowych stosowane są w sposób ciągły.

2. Bieżące zapisy w księgach rachunkowych wynikają z dokumentów księgowych zadekretowanych i zaakceptowanych. Dane ksiąg, zgodnie z obowiązującymi przepisami, przenoszone zostają do sprawozdań finansowych.

Operacje gospodarcze są w badanej jednostce prawidłowo dokumentowane. Dokumenty będące przedmiotem księgowania poddawane są kontroli formalnej, merytorycznej i rachunkowej. Skontrolowane dokumenty zostają dekretowane zgodnie z obowiązującymi zasadami i jako dowody źródłowe wprowadzone do ewidencji księgowej.

3. Księgi rachunkowe prowadzone są rzetelnie i sprawdzalnie, w tym w zakresach:

- funkcjonowania kont syntetycznych i analitycznych,
- zasad ewidencji, rozliczania i kalkulacji kosztów,
- zapisów dziennika i ksiąg rachunkowych oraz sposobu udokumentowania danych i przenoszenia ich na trwałe nośniki w dzienniku i księgach rachunkowych,
- przeprowadzania i rozliczania inwentaryzacji,
- systemu ochrony oraz archiwizacji danych księgowych.

4. Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową, bazującą na programach Comarch ERP. Spółka jest w posiadaniu Certyfikatu rejestracji oprogramowania Comarch ERP.

5. Stosowany system informatyczny wymusza zachowanie obowiązujących reguł księgowości, zarówno w zakresie zachowania okresów obrotów jak i formy oraz terminu obiegu dokumentów księgowych. Przetwarzanie danych za pomocą komputera w stosowanych przez jednostkę programach informatycznych jest bezpieczne.

6. Księgi rachunkowe prowadzone są bieżąco, rzetelnie i sprawdzalnie. Sposób, w jaki są prowadzone sprawia, że informacje dostarczane przez księgi oddają prawdziwy obraz firmy.

II. Działanie w jednostce systemu kontroli wewnętrznej powiązanej z systemem rachunkowości

Działanie systemu kontroli wewnętrznej oparte jest o kontrolę funkcjonalną sprawowaną przez zatrudniony personel jednostki. W Spółce istnieje podział obowiązków związanych z dyspozycją, wykonaniem i rejestracją operacji gospodarczych.

Dokumenty księgowe są sprawdzane przez pracowników pod względem merytorycznym, formalnym i rachunkowym.

Funkcjonalna kontrola wewnętrzna w Termo-Rex S.A. oparta jest o instrukcje wewnętrzne, w tym w szczególności:

- instrukcję obiegu dokumentów finansowo-księgowych,
- instrukcję inwentaryzacyjną,
- instrukcję zarządzania systemami informatycznymi.

System kontroli wewnętrznej zapewnia kompletne ujęcie i prawidłowe udokumentowanie w obszarach: zakupu i zapłat faktur, sprzedaży i wpłat należności, systemu kalkulacji kosztów i wyceny produktów, wynagrodzeń, pozostałych kosztów i przychodów. W obszarze obrotu środkami majątkowymi dokonywane jest uzgadnianie sald.

Efektom sprawowanej kontroli wewnętrznej jest zapewnienie prawidłowości dokumentowania procesów gospodarczych oraz poprawności ewidencji księgowej tych procesów.

Badanie kontroli wewnętrznej było przeprowadzone jedynie w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienie wszelkich nieprawidłowości i słabości tego systemu, w związku z czym nie może stanowić podstawy do wydawania opinii odnośnie efektywności systemu kontroli wewnętrznej.

III. Inwentaryzacja

Spółka w roku 2015 dokonała rocznej inwentaryzacji zgodnie z Zarządzeniem nr 1/2015 Prezesa Zarządu Termo-Rex S.A. z dnia 20.11.2015 r. oraz Instrukcji Inwentaryzacyjnej.

Spisem z natury objęte zostały:

- | | |
|-----------------------------|------------------------|
| - produkty gotowe | na dzień 30.11.2015 r. |
| - towary handlowe | na dzień 30.11.2015 r. |
| - materiały | na dzień 30.11.2015 r. |
| - środki pieniężne w kasach | na dzień 31.12.2015 r. |

Biegły rewident dnia 29.11.2015 r. uczestniczył w spisie z natury towarów handlowych w magazynie hurtowni elektroinstalacyjnej.

Inwentaryzacją w drodze potwierdzenia sald objęte zostały:

- | | |
|---|------------------------|
| - rozrachunki z jednostkami powiązаныmi | na dzień 31.12.2015 r. |
| - rozrachunki z pozostałymi kontrahentami | na dzień 30.11.2015 r. |
| - salda rachunków bankowych | na dzień 31.12.2015 r. |

Inwentaryzacją w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego objęte zostały:

- | | |
|------------------------------|------------------------|
| - kapitały | na dzień 31.12.2015 r. |
| - aktywa trwałe | na dzień 31.12.2015 r. |
| - rezerwy | na dzień 31.12.2015 r. |
| - rozliczenia międzyokresowe | na dzień 31.12.2015 r. |
| - pozostałe rozrachunki | na dzień 31.12.2015 r. |

Dnia 5.01.2016 r. Decyzją Prezesa Zarządu zostało zatwierdzone końcowe rozliczenie inwentaryzacji rocznej. Decyzja podjęta została na podstawie sprawozdania z inwentaryzacji oraz protokołu z rozliczenia różnic inwentaryzacyjnych sporządzonego przez Komisję Inwentaryzacyjną. Pozostałe po skompensowaniu niezawinione niedobory oraz nadwyżki zostały ujęte w księgach rachunkowych roku badanego.

IV. Ocena opracowania i stosowania w jednostce dokumentacji transakcji z podmiotami powiązanymi

Termo-Rex S.A. posiada dokumentację podatkową cen transferowych dla transakcji zawieranych ze spółką zależną, która spełnia wymogi prawa podatkowego i zawiera elementy wymagane przez art. 9a Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. (jednolity tekst Dz. U. z 2014 r., poz. 851 z późn. zmianami).

Ustalenie prawidłowości stosowanych pomiędzy jednostkami powiązanymi cen transakcyjnych nie stanowiło przedmiotu badania.

V. Klauzula podatkowa

W toku badania biegły rewident przeprowadzający badanie sprawdził prawidłowość rozliczeń z tytułu zobowiązań podatkowych, celnych i ubezpieczeń społecznych, lecz tylko w takim zakresie, w jakim uznał za stosowne do sporządzenia opinii i raportu z badania. W związku z tym sporządzenie opinii i uzupełniającego ją raportu nie może być uznane za wyrażenie opinii odnośnie prawidłowości i terminowości wywiązywania się przez Termo-Rex S.A. z zobowiązań publicznoprawnych.

VI. Ocena właściwego przechowywania ksiąg rachunkowych, dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych

Dane ksiąg rachunkowych zapisane w systemie informatycznym przechowywane są na dedykowanych zwirtualizowanych serwerach plików oraz serwerach baz danych.

Za tworzenie kopii zapasowych na dostępnych nośnikach elektronicznych (macierz dyskowa oraz taśmy magnetyczne) odpowiedzialny jest Informatyk. Kopie zapasowe wykonywane są dwukrotnie w ciągu dnia (tzw. snapshot) oraz po zakończeniu pracy w następujący sposób:

- po zakończeniu każdego dnia pracy: kopia przyrostowa dokumentów elektronicznych,
- po zakończeniu każdego dnia pracy: pełna kopia danych systemów finansowo-kadrowo-księgowych,
- raz na tydzień (pełna kopia danych)

zgodnie z dokumentem 'Schemat tworzenia kopii baz danych' w ramach zaimplementowanej procedury P-12 (ISO 27000) za pomocą oprogramowania Symantec Backup Exec 2015 oraz za pomocą mechanizmów wbudowanych w serwerowy system operacyjny Microsoft Windows 2012 Server.

Kopie zapasowe przechowywane są i chronione w ognioodpornej szafie zlokalizowanej w dozorowanym pomieszczeniu. Kopie zapasowe są oznaczane czytelnie z podaniem daty sporządzenia kopii zapasowej.

W formie wydruków przechowywane są miesięczne zestawienia obrotów i sald kont analitycznych.

Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe przechowywane są w sposób właściwy w siedzibie Spółki.

C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 31.12.2015 r. w stosunku do stanu na 31.12.2014 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł.

Składniki aktywów	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.		Dynamika 2:4 w %
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	
1	2	3	2	3	6
Aktywa trwałe	14 178	72,3%	14 456	74,0%	98,1%
1. Wartości niematerialne i prawne	2	0,0%	17	0,1%	11,8%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	12 060	61,5%	12 329	63,1%	97,8%
3. Inwestycje długoterminowe	2 060	10,5%	2 011	10,3%	
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	56	0,3%	99	0,5%	56,6%
Aktywa obrotowe	5 434	27,7%	5 077	26,0%	107,0%
1. Zapasy	1 471	7,5%	1 929	9,9%	76,3%
2. Należności krótkoterminowe	2 766	14,1%	2 058	10,5%	134,4%
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 150	5,9%	1 023	5,2%	112,4%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	47	0,2%	67	0,3%	70,1%
AKTYWA RAZEM	19 612	100,0%	19 533	100,0%	100,4%

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.

Każda złotówka zaangażowana w produkcyjnym rzeczowym majątku trwałym przynosiła:

- w roku 2013 – 1,44 zł. wartości sprzedaży,
- w roku 2014 – 1,67 zł. wartości sprzedaży,
- w roku 2015 – 1,73 zł. wartości sprzedaży.

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2015 r. w stosunku do stanu na 31.12.2014 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł.

Składniki pasywów	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.		Dynamika 2:4 w %
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	
1	2	3	2	3	6
Kapitał (fundusz) własny	15 705	80,1%	15 773	80,8%	99,6%
1. Kapitał podstawowy	11 350	57,9%	11 300	57,9%	100,4%
2. Pozostałe kapitały	4 423	22,6%	4 144	21,2%	106,7%
3. Zysk/strata netto	-68	-0,3%	329	1,7%	-20,7%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 907	19,9%	3 760	19,2%	103,9%
1. Rezerwy na zobowiązania	158	0,8%	163	0,8%	96,9%
2. Zobowiązania długoterminowe	259	1,3%	723	3,7%	35,8%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	3 490	17,8%	2 874	14,7%	121,4%
PASYWA RAZEM	19 612	100,0%	19 533	100,0%	100,4%

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:

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
- aktywów trwałych	110,8%	109,1%	86,1%
- aktywów ogółem	80,1%	80,8%	66,4%

Według stanu na 31.12.2015 r. występuje dodatni kapitał obrotowy w kwocie 1.868 tys. zł.

Na przestrzeni ostatnich 3 lat kapitał pracujący kształtował się j.n.:

Stan na koniec roku	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
- kapitał własny	15.705 tys. zł.	15.773 tys. zł.	11.445 tys. zł.
- rezerwy długoterminowe	82 tys. zł.	64 tys. zł.	30 tys. zł.
- zobowiązania długoterminowe	259 tys. zł.	723 tys. zł.	3.171 tys. zł.
- kapitał stały	16.046 tys. zł.	16.560 tys. zł.	14.646 tys. zł.
- aktywa trwałe	14.178 tys. zł.	14.456 tys. zł.	13.295 tys. zł.
- kapitał obrotowy:	1.868 tys. zł.	2.104 tys. zł.	1.351 tys. zł.

3. Wyniki finansowe w okresie badanym w stosunku do roku ubiegłego są następujące:

w tys. zł.

L.p.	Treść	Rok 2015	Rok 2014	Zmiana stanu	Wskaźnik zmiany stanu
		(+) zysk (-) strata	(+) zysk (-) strata	(+) poprawa (-) pogorszenie	% (5:4)
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży	435	5	430,0	8600,0%
	a w tym:				
	1) produktów	-1 294	-1 935	641,0	33,1%
	2) towarów i materiałów	1 729	1 940	-211,0	-10,9%
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	-358	237	-595,0	-251,1%
	Wynik działalności operacyjnej	77	242	-165,0	-68,2%
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	-9	126	-135,0	-107,1%
4.	Wynik brutto	68	368	-300,0	-81,5%
5.	Podatek dochodowy	136	39	x	x
6.	Wynik netto	-68	329	-397,0	-120,7%

W roku 2015 Spółka wygenerowała zysk na sprzedaży w wysokości 435 tys. zł. Ujemny wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych w wysokości 358 tys. zł. oraz ujemny wynik z działalności finansowej w kwocie 9 tys. zł. wpłynęły na ukształtowanie się zysku brutto w wysokości 68 tys. zł.

Po uwzględnieniu:

- bieżącego podatku dochodowego w kwocie	68 tys. zł.,
- odroczonego podatku dochodowego w kwocie	68 tys. zł.,
strata netto wyniosła	68 tys. zł.

4. Istotne wskaźniki płynności finansowej oraz wskaźniki przepływów pieniężnych są następujące

Lp.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Okres poprzedni	+ poprawa - pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Pokrycia bieżących zobowiązań	1,56	1,77	-0,21
2.	Płynności – szybki	1,12	1,07	+0,05
3.	Płynności – bardzo szybki	0,19	0,09	+0,10
4.	Obrotu należności z tyt. dostaw	32 dni	22 dni	-10 dni
5.	Obrotu zobowiązań z tyt. dostaw	18 dni	17 dni	-1 dzień
6.	Obrotu zapasami materiałów	22 dni	33 dni	+11 dni
7.	Obrotu zapasami towarów	39 dni	38 dni	-1 dzień

8. Zadłużenia ogólnego	0,19	0,18	-0,01
9. Pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,80	0,81	-0,01
10. Trwałości struktury finansowania	0,82	0,85	-0,03
11. Pieniężnej wydajność aktywów	0,05	0,05	0,00
12. Pieniężnej wydajność sprzedaży	0,04	0,04	0,00

W porównaniu do roku 2014, wskaźniki płynności finansowej zmieniły się następująco:

- wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań zmniejszył się o 21 punktów procentowych,
- wskaźnik szybki wzrósł o 5 punktów procentowych,
- wskaźnik bardzo szybki wzrósł o 10 punktów procentowych.

Wskaźniki obrotu należnościami z odbiorcami produktów oraz zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług w roku 2015 uległy wydłużeniu w porównaniu do roku 2014 odpowiednio o 10 dni oraz o 1 dzień. Spłata zobowiązań z tyt. dostaw i usług jest o 14 dni krótsza od regulowania należności.

W roku 2015, w porównaniu do roku poprzedniego, skróceniu uległa obrotowość materiałów o 11 dni, a obrotowość towarów wydłużyła się o 1 dzień.

W porównaniu do roku poprzedniego, w roku 2015 nieznacznie uległy pogorszeniu wskaźniki zadłużenia, w tym wskaźnik zadłużenia ogólnego oraz pokrycia aktywów kapitałem własnym zmniejszyły się o 1 punkt procentowy, a wskaźnik trwałości struktury finansowania zmniejszył się o 3 punkty procentowe.

Dodatknie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane w roku 2015 świadczą o efektywnym przepływie środków pieniężnych. Również dodatnie wartości wskaźników pieniężnej wydajności aktywów i pieniężnej wydajności sprzedaży potwierdzają kasowe pokrycie przychodów ze sprzedaży.

Szczegółowa prezentacja wskaźników płynności finansowej, rotacji należności, zobowiązań i zapasów, wskaźników zadłużenia, wskaźników z rachunku przepływów pieniężnych oraz wskaźników rynku kapitałowego znajduje się w załącznikach nr 3, 4 i 5 niniejszego raportu.

5. Ocena kontynuacji działalności na bazie sytuacji finansowej jednostki

W toku badania sprawozdania finansowego za rok 2015 nie stwierdzono zjawisk negatywnie wpływających na sytuację majątkową i finansową Spółki, które mogłyby świadczyć o zagrożeniu kontynuacji działalności w najbliższej przyszłości.

Zdaniem Zarządu Termo-Rex S.A., w najbliższym okresie obrotowym, nie wystąpią zagrożenia, które spowodowałyby ograniczenie działalności Spółki.

D. BADANIE WŁAŚCIWE AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI – OMÓWIENIE ISTOTNYCH POZYCJI

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne	123 tys. zł.
Dotychczasowe umorzenie	121 tys. zł.
Wartość netto na dzień 31.12.2015 r.	2 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej	0,01 %
Amortyzacja odniesiona w koszty podstawowej działalności	18 tys. zł.
Amortyzacja odniesiona w pozostałe koszty operacyjne – dot. wartości firmy	17 tys. zł.

Wycena wartości niematerialnych i prawnych bazuje na kosztach nabycia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne. Ewidencja jest kompletna i jest prowadzona prawidłowo na podstawie poprawnych dokumentów źródłowych.

Zakupy w roku 2015 wyniosły 20 tys. zł. Wartość umorzenia w równa była wartości amortyzacji w badanym okresie.

Wartości niematerialne i prawne zostały prawidłowo ujęte w sprawozdaniu finansowym.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe – wartość początkowa	13.411 tys. zł.
Dotychczasowe umorzenie	3.729 tys. zł.
Wartość netto na dzień 31.12.2015 r.	9.682 tys. zł.
Środki trwałe w budowie	2.365 tys. zł.
Zaliczki na środki trwałe	13 tys. zł.
Razem rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2015 r.	12.060 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej	61,5 %
Amortyzacja roczna	758 tys. zł.

Wycena środków trwałych bazuje na kosztach nabycia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne. Środki trwałe amortyzowane były drogą systematycznego rozłożenia wartości początkowej, w okresie odpowiadającym okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych oraz ich bieżące odpisy umorzeniowe (wg ustalonych stawek amortyzacyjnych) generowane są w podsystemie informatycznym obsługującym gospodarkę rzeczowym majątkiem trwałym, a następnie przenoszone do systemu finansowo-księgowego.

Ostatnia inwentaryzacja środków trwałych dokonana została wg stanu na dzień 30.11.2014 r.

W ciągu roku **zwiększono** wartość rzeczowych aktywów trwałych ogółem z tytułu

- przejęcia z budowy środków trwałych	96 tys. zł.
- zakupów bezpośrednich	195 tys. zł.
- reklasyfikacji zapasów na środek trwały	27 tys. zł.
Razem zwiększenia	318 tys. zł.

oraz **zmniejszono**

- z tytułu sprzedaży środków trwałych	120 tys. zł.
- z tytułu likwidacji środków trwałych	81 tys. zł.
- mniej umorzenie rozchodowanych środków trwałych	134 tys. zł.
Razem zmniejszenia netto	67 tys. zł.

Sprzedaż środków trwałych:

- przychód ze sprzedaży	+50 tys. zł.
- wartość netto sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	67 tys. zł.
Ujemny wynik na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	17 tys. zł.

3. W 2015 roku nakłady na zakupy i budowę środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w stosunku do możliwych źródeł finansowych wynoszą:

- 1) Nakłady na budowę i zakupy:

a) budowa środków trwałych	327 tys. zł.
b) zakupy bezpośrednie środków trwałych	195 tys. zł.
c) zakupy wartości niematerialnych i prawnych	20 tys. zł.
Razem nakłady i zaliczki przekazane na zakupy	542 tys. zł.
- 2) Źródła finansowania:

- amortyzacja do wysokości poniesionych nakładów	542 tys. zł.
--	--------------
- 3) Niedobór źródeł finansowania: 0,00 zł.

Sfinansowanie nakładów na budowę i zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych przedstawiało się następująco:

- zobowiązania na 1.01.2015 r. (bez VAT i leasingu finansowego)	14 tys. zł.
- nakłady do sfinansowania budowy i zakupów rzeczowych aktywów trwałych (bez leasingu finansowego, odsetek i zaliczek)	542 tys. zł.
- rozliczenie zaliczki z roku 2014	-6 tys. zł.
- zobowiązania na 31.12.2015 r. (bez VAT i leasingu finansowego)	-15 tys. zł.
- sfinansowano nakłady	535 tys. zł.

Zwiększenia i zmniejszenia środków trwałych zostały prawidłowo udokumentowane, zaewidencjonowane oraz poprawnie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Zobowiązanie z tyt. zakupów rzeczowych aktywów trwałych na 31.12.2015 r. obejmuje:

- z tyt. zakupów środków trwałych	19 tys. zł.
-----------------------------------	-------------

- z tyt. zakupu w leasingu finansowym – długoterminowe	93 tys. zł.
- z tyt. zakupu w leasingu finansowym – krótkoterminowe	131 tys. zł.
Razem stan zobowiązań na 31.12.2015 r.	<u>243 tys. zł.</u>

Na dzień 31.12.2015 r. nie występowały zobowiązania przeterminowane.

4. Inwestycje długoterminowe	2.060 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej	10,5 %

Inwestycje długoterminowe zostały zaprezentowane w cenie nabycia przy uwzględnieniu ewentualnej utraty wartości.

Termo-Rex S.A. posiada udziały:

- w Termo-Rex Power Romania S.R.L. w 100%	49 tys. zł.
- w CKTIS S.A. w 33%	2.011 tys. zł.

5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,3 %

Do wyliczeń wartości aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego posłużyły przejściowe różnice ujemne między wartością księgową i wartością podatkową pozycji aktywów i zobowiązań:

- rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	78 tys. zł.
- rezerwy na pozostałe zobowiązania	12 tys. zł.
- niewypłacone wynagrodzenia	14 tys. zł.
- niewypłacone składki na ubezpieczenia społeczne	97 tys. zł.
- odpis aktualizujący należności	63 tys. zł.
- odpis aktualizujący zapasy	25 tys. zł.
- nieopłacone terminowo odpisy na fundusze specjalne	5 tys. zł.
	<u>294 tys. zł.</u>

Wartość aktywa wyliczona przy zastosowaniu 19 % stawki podatku dochodowego, wyniosła 56 tys. zł.

Stany długoterminowych rozliczeń międzyokresowych zostały prawidłowo wykazane w bilansie.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy	1.471 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej	7,5 %
z tego przypada na:	
1) Materiały	82 tys. zł.
2) Produkty gotowe	64 tys. zł.

3) Towary	1.320 tys. zł.
- towary brutto	1.345 tys. zł.
- odpisy aktualizujące towary	25 tys. zł.
4) Zaliczki na dostawy	5 tys. zł.

Materiały i towary przyjmowane są na stan magazynowy w cenie zakupu. Na dzień bilansowy następuje ewentualne przeszacowanie cen zakupu do wartości nie wyższej od ceny sprzedaży netto. Wycena rozchodów materiałów i towarów z magazynów następuje wg metody FIFO. Produkty gotowe wyceniane są wg kosztów wytworzenia, nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto.

Stan zapasów nierotacyjnych przedstawia się następująco:

Stan na początek okresu	192 tys. zł.
Stan na koniec okresu	88 tys. zł.
Zmniejszenie	104 tys. zł.

Zapasy zostały ujęte w księgach kompletnie z zachowaniem kontynuacji zasad wyceny oraz zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe brutto	3.947 tys. zł.
mniej	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	1.181 tys. zł.
Należności krótkoterminowe na 31.12.2015 r.	2.766 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej	14,1 %

Należności z tytułu dostaw i usług brutto	3.478 tys. zł.
mniej:	
- odpisy aktualizujące	890 tys. zł.
Należności netto z tyt. dostaw i usług na 31.12.2015 r.	2.588 tys. zł.

Z kwoty brutto należności z tytułu dostaw i usług przypada na należności:

a) nieprzeterminowane	1.531 tys. zł.
b) przeterminowane	1.947 tys. zł.
w tym:	
- do 3 miesięcy	1.046 tys. zł.
- od 3 do 6 miesięcy	7 tys. zł.
- od 6 do 12 miesięcy	79 tys. zł.
- powyżej 12 miesięcy	815 tys. zł.
Razem (a + b):	3.478 tys. zł.
Odpis aktualizujący	-890 tys. zł.
	2.588 tys. zł.

Inwentaryzacja należności z tyt. dostaw i usług dokonana została poprzez wysłanie potwierdzeń należności do wszystkich kontrahentów wg stanu 30.11.2015 r. oraz dodatkowo do kontrahentów powiązanych wg stanu na 31.12.2015 r. Na dzień 30.11.2015 r. wysłane zostały salda na wartość 2.803 tys. zł. Do dnia 29.02.2016 r. zostały zapłacone w kwocie 2.445 tys. zł., tj. w 87,2%.

Należności z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych

- podatek VAT do rozliczenia w następnych okresach	55 tys. zł.
- podatek dochodowy od osób prawnych	24 tys. zł.
	79 tys. zł.

Należności pozostałe

	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
- z tytułów pracowniczych	25 tys. zł.	0 tys. zł.	25 tys. zł.
- pozostałe	365 tys. zł.	291 tys. zł.	74 tys. zł.
Razem pozostałe należności	390 tys. zł.	291 tys. zł.	99 tys. zł.
w tym:			
- od jednostek powiązanych			55 tys. zł.
- od jednostek pozostałych			44 tys. zł.

Należności skierowane do sądu przedstawiają się następująco:

	na 31.12.2015 r.	na 31.12.2014 r.
- stan należności na drodze sądowej	0 tys. zł.	44 tys. zł.
- utworzone odpisy aktualizacyjne	0 tys. zł.	44 tys. zł.
- stan należności po pomniejszeniu odpisów	0 tys. zł.	0 tys. zł.

Rozliczenie płatności należnych odsetek od należności z tytułu sprzedaży

- stan na 1.01.2015 r.	21 tys. zł.
- naliczenie	13 tys. zł.
- umorzenie	8 tys. zł.
- stan na 31.12.2015 r.	26 tys. zł.
w tym:	
- odsetki hipoteczne	13 tys. zł.

Odsetki zostały pokryte odpisem aktualizującym.

Należności i roszczenia wykazane zostały kompletnie i zostały prawidłowo wycenione w wartości wymagającej zapłaty.

3. Inwestycje krótkoterminowe

	Wartość brutto	Odpisy aktualiz.	Wartość bilansowa
- udziały lub akcje	527 tys. zł.	50 tys. zł.	477 tys. zł.

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	673 tys. zł.	0 tys. zł.	673 tys. zł.
Razem:	1.200 tys. zł.	50 tys. zł.	1.150 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej			5,9%

Krótkoterminowe aktywa finansowe zostały wycenione w wartości rynkowej.

Wartość środków pieniężnych na rachunkach bankowych ujęta w sprawozdaniu finansowym zgodna była z pisemnymi potwierdzeniami banków. Środki pieniężne w kasach były zgodne z protokołami z inwentaryzacji.

W sprawozdaniu finansowym krótkoterminowe aktywa finansowe zostały kompletnie ujęte oraz prawidłowo wycenione.

4. **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe** **47 tys. zł.**

Udział % w sumie bilansowej 0,2%

Według stanu na 31.12.2015 r. w pozycji czynnych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych Spółka ujmowała koszty do rozliczenia w czasie, w tym:

- koszty zakupu materiałów	22 tys. zł.
- koszty ubezpieczeń i pozostałe rozliczane w czasie	15 tys. zł.
- pozostałe koszty rozliczane w czasie	10 tys. zł.

Aktywowanie kosztów było zasadne i pozwoliło na zachowanie zasady współmierności kosztów z przychodami. Stany rozliczeń międzyokresowych zostały w wartości nominalnej prawidłowo wykazane w bilansie.

III. **KAPITAŁ WŁASNY** **15.705 tys. zł.**

Udział % w sumie bilansowej 80,1 %

składa się z:

1) Kapitału podstawowego	11.350 tys. zł.
2) Kapitału zapasowego	4.423 tys. zł.
3) Straty netto	68 tys. zł.

W roku 2015 kapitał podstawowy zwiększył się o 50 tys. zł. z tytułu emisji akcji serii D i E. Wg stanu na 31.12.2015 r. kapitał zakładowy stanowią akcje w ilości 113.500.000 szt. o wartości nominalnej 0,10 zł. każda. Kapitał podstawowy jest zgodny z wpisem do KRS.

Kapitał zapasowy w roku 2015 uległ zmianom j.n.:

- stan na 1.01.2015 r.	145 tys. zł.
- wartość emisji akcji powyżej wartości nominalnej	3.949 tys. zł.
- podział wyniku netto z roku 2014	329 tys. zł.
- stan na 31.12.2015 r.	<u>4.423 tys. zł.</u>

Obroty i salda kapitału własnego zostały prawidłowo ewidencjonowane w księgach i prawidłowo ujęte w sprawozdaniu finansowym.

IV. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

1. Rezerwy na zobowiązania	158 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej	0,8 %
i obejmują:	
1) rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego	68 tys. zł.
2) rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne	78 tys. zł.
3) pozostałe rezerwy	12 tys. zł.

Za podstawę do utworzenia i wykorzystania **rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego** przyjęta została wartość dodatniej różnicy przejściowej różniącej wartość księgową od wartości podatkowej aktywów i zobowiązań z tytułu stawek amortyzacji bilansowej i podatkowej w kwocie 360 tys. zł. Wartość rezerwy wyliczona z tej różnicy, przy zastosowaniu 19 % stawki podatku dochodowego wyniosła 68 tys. zł.

Stan **rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne** obejmuje:

- odprawy emerytalne	18 tys. zł.
- niewykorzystane urlopy	60 tys. zł.
	<u>78 tys. zł.</u>

Wyliczenia rezerwy na świadczenia emerytalne zostały przeprowadzone aktuarialnie przez licencjonowanego aktuarium. Rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe Spółka oszacowała we własnym zakresie.

W pozycji **pozostałych rezerw**, zaprezentowane zostały szacunki dotyczące przyszłych kosztów związanych z badaniem bilansu w kwocie 12 tys. zł.

Pozycje: rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego, rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2015 rok.

Stan rezerw na zobowiązania oraz odpisów z tytułu aktualizacji i wyceny aktywów zaprezentowany został w załączniku nr 6.

2. Zobowiązania długoterminowe	259 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej	1,3 %
obejmują:	
- kredyty i pożyczki	166 tys. zł.
- inne zobowiązania finansowe – z tyt. leasingu	93 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe obejmują wartości, których termin płatności przypada później niż w roku następnym po dniu bilansowym.

Wycena bilansowa kredytów bazuje na skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Wartość kredytów jest potwierdzona pisemnymi potwierdzeniami banków, w których Spółka zaciągnęła kredyty i jest prawidłowo wykazana w bilansie.

3. Zobowiązania krótkoterminowe (bez funduszy specjalnych)	3.476 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej	17,7 %
obejmują:	
1) kredyty i pożyczki	1.212 tys. zł.
2) inne zobowiązania finansowe – z tyt. leasingu	131 tys. zł.
3) z tytułu dostaw i usług	1.506 tys. zł.
4) z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	406 tys. zł.
5) z tytułu wynagrodzeń	197 tys. zł.
6) inne	24 tys. zł.

Pozycja **kredytów i pożyczek** obejmuje kredyty bankowe wycenione wg skorygowanej ceny nabycia, których termin spłaty przypada w okresie nie dłuższym niż rok od dnia bilansowego. Salda zobowiązań z tyt. kredytów zostały pisemnie potwierdzone przez banki.

3.1. Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

a) nieprzeterminowane	1.254 tys. zł.
b) przeterminowane	252 tys. zł.
- do 3 miesięcy	250 tys. zł.
- od 3 do 6 miesięcy	2 tys. zł.
- powyżej 6 miesięcy	0 tys. zł.
Razem a + b:	1.506 tys. zł.

Do dnia 29.02.2016 r. zobowiązania z tyt. dostaw i usług, które występowały w dniu 31.12.2015 r., zostały zapłacone w kwocie 1.500 tys. zł., tj. w 99,6%.

Inwentaryzacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług przebiegała poprzez weryfikacje otrzymanych pisemnych potwierdzeń sald wg stanów na 31.10.2015 r., 30.11.2015 r. oraz 31.12.2015 r.

3.2. Odsetki z tytułu nieterminowych zapłat zobowiązań za dostawy i usługi wyliczonych memoriałowo wynoszą:

- stan na 1.01.2015 r.	36 tys. zł.
- naliczone	3 tys. zł.
- zapłacone	5 tys. zł.
- wyksięgowane	33 tys. zł.
- stan na 31.12.2015 r.	1 tys. zł.

Zobowiązania z tyt. podatków, dotacji, cel. ubezpieczeń i innych świadczeń wg stanu na 31.12.2015 r. obejmowały:

- podatek dochodowy od osób fizycznych	58 tys. zł.
- składki na ubezpieczenia społeczne, zdrowotne, FP i FGŚP	196 tys. zł.
- VAT wg rozliczenia z urzędem skarbowym	139 tys. zł.
- VAT do rozliczenia w następnych okresach	4 tys. zł.
- PFRON	3 tys. zł.
- pozostałe podatki i opłaty celne	6 tys. zł.
Ogółem	406 tys. zł.

Salda zobowiązań z tyt. podatków i składek społecznych obejmują kwoty ostatnich deklaracji oraz ewentualne nadpłaty i korekty. Badanie obrotów i sald podatków j. w. dokonano metodą doboru prób i jedynie na podstawie oceny dokumentów w ramach tychże prób stwierdza się, że dane obroty i salda zostały prawidłowo ustalone. Z tego powodu niektóre nieprawidłowości mogą zostać niewykryte.

Pozostałe zobowiązania na 31.12.2015 r. obejmowały:

- zobowiązania z tyt. zakupów rzeczowych aktywów trwałych	19 tys. zł.
- inne	5 tys. zł.
Razem:	24 tys. zł.

Zobowiązania zostały ujęte kompletnie i prawidłowo w księgach rachunkowych oraz poprawnie przeniesione do sprawozdania finansowego.

4. Własne postępowanie układowe, ugodowe - nie wystąpiło

5. Fundusze specjalne – Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	14 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej	0,07 %

Obroty w roku 2015 ZFŚS przedstawiały się następująco:

Stan na 1.01.2015 r.	34 tys. zł.
- odpis podstawowy	63 tys. zł.
- udzielenie pomocy finansowej i rzeczowej	-63 tys. zł.
- dofinansowanie kart sportowych	-15 tys. zł.
- inne wydatki zgodnie z regulaminem	-5 tys. zł.
Stan funduszu na 31.12.2015 r.	14 tys. zł.

Gospodarowanie środkami funduszu odbywa się w oparciu o wewnętrzny regulamin, opracowany z zachowaniem przepisów ustawy o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych. ZFŚS został prawidłowo ustalony i wykazany w bilansie.

V. WYNIK FINANSOWY

1. Przychody i koszty oraz wynik finansowy wynikające z rachunku zysku i strat – wariant porównawczy za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. są następujące:

w tys. zł.

Treść	Przychody ze sprzedaży, zbytu i pozostałe	Odpowiadające im koszty	Wynik + zysk – strata
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	21 150	20 715	435
Produkty	7 638	4 925	2 713
Towary i materiały	13 512	11 783	1 729
Koszty sprzedaży		1 537	-1 537
Koszty ogólnego zarządu		2 470	-2 470
WYNIK ZE SPRZEDAŻY	x	x	435
Pozostałe przychody operacyjne	78	x	x
Pozostałe koszty operacyjne	x	436	x
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	x	x	-358
WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	x	x	77
Przychody finansowe	219	x	x
Koszty finansowe	x	228	x
Wynik na działalności finansowej	x	x	-9
WYNIK BRUTTO	x	x	68
podatek dochodowy bieżący	x	x	68
Podatek dochodowy odroczony	x	x	68
WYNIK NETTO	x	x	-68

Przychody okresu sprawozdawczego Spółka wykazała w sposób kompletny. Ujęte zostały wszystkie faktury dotyczące badanego okresu. Dokumenty sprzedaży oraz dowody pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych były prawidłowo dekretowane i księgowane.

Dane ksiąg rachunkowych w zakresie przychodów ze sprzedaży zostały prawidłowo wykazane w zestawieniu obrotów i sald oraz sprawozdaniu finansowym.

Koszty badanego okresu zostały ujęte kompletnie. Obciążenie kosztów następowało na podstawie prawidłowo sporządzanych dowodów księgowych oraz otrzymywanych faktur zewnętrznych, które poddawane były kontroli formalnej, merytorycznej i rachunkowej.

Koszty badanego okresu zostały rozliczone współmiernie do przychodów tego okresu.

Krąg kosztów został prawidłowo rozliczony:

- amortyzacja	776 tys. zł.
- zużycie materiałów i energii	2.024 tys. zł.
- usługi obce	1.353 tys. zł.
- podatki i opłaty	127 tys. zł.
- wynagrodzenia	3.238 tys. zł.

- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	725 tys. zł.
- pozostałe koszty rodzajowe	574 tys. zł.
Poniesione koszty rodzajowe	8.817 tys. zł.
Rozliczone zostały poprzez:	
- zmniejszenie stanu produktów	181 tys. zł.
- koszty wytworzenia na własne potrzeby	-66 tys. zł.
Koszt własny sprzedanej produkcji	8.932 tys. zł.
w tym:	
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4.925 tys. zł.
- koszty sprzedaży	1.537 tys. zł.
- koszty ogólnego zarządu	2.470 tys. zł.
2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	
Pozostałe przychody operacyjne	78 tys. zł.
Pozostałe koszty operacyjne	436 tys. zł.
Ujemny wynik	358 tys. zł.
2.1. Pozostałe przychody operacyjne obejmują:	
- rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	13 tys. zł.
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	10 tys. zł.
- odszkodowania	39 tys. zł.
- rozliczenie z tyt. 'złych długów'	9 tys. zł.
- inne przychody operacyjne	7 tys. zł.
Razem:	78 tys. zł.
2.2. Pozostałe koszty operacyjne obejmują:	
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17 tys. zł.
- <i>przychód ze sprzedaży</i>	<i>50 tys. zł.</i>
- <i>wartość netto sprzedanych i zlikwidowanych aktywów</i>	<i>67 tys. zł.</i>
- utworzenie odpisu aktualizującego należności	355 tys. zł.
- umorzenie wartości firmy	17 tys. zł.
- utworzenie rezerwy na pozostałe zobowiązania	12 tys. zł.
- koszty sądowe	13 tys. zł.
- inne koszty	22 tys. zł.
Razem:	436 tys. zł.
3. Działalność finansowa	
Przychody finansowe	219 tys. zł.
Koszty finansowe	228 tys. zł.
Ujemny wynik	9 tys. zł.

3.1. Przychody finansowe obejmują:

- odsetki od udzielonych pożyczek	15 tys. zł.
- pozostałe odsetki	53 tys. zł.
- zysk ze zbycia inwestycji	141 tys. zł.
- inne przychody finansowe	10 tys. zł.
Razem:	219 tys. zł.

3.2. Koszty finansowe obejmują:

- odsetki od kredytów	55 tys. zł.
- pozostałe odsetki	16 tys. zł.
- aktualizacja wartości aktywów finansowych	83 tys. zł.
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	36 tys. zł.
- <i>ujemne różnice kursowe</i>	43 tys. zł.
- <i>dodatnie różnice kursowe</i>	7 tys. zł.
- koszty prowizji i gwarancji	33 tys. zł.
- inne koszty finansowe	5 tys. zł.
Razem:	228 tys. zł.

Ewidencja przychodów i kosztów prowadzona była przez Spółkę w badanym okresie poprawnie i kompletnie oraz prawidłowe było ujęcie kosztów w zestawieniu obrotów i sald oraz sprawozdaniu finansowym.

4. Obowiązkowe zmniejszenie zysku**Ustalenie wyniku finansowego i wyliczenie wartości bieżącego podatku dochodowego**

- wynik bilansowy brutto	68 tys. zł.
- przychody nie podlegające opodatkowaniu	-64 tys. zł.
- przychody doliczone do opodatkowania	77 tys. zł.
- koszty nie stanowiących kosztów podatkowych	743 tys. zł.
- koszty zrealizowane podatkowo	-218 tys. zł.
- korekta kosztów z tyt. przeterminowanych płatności	-181 tys. zł.
- wynik po korektach	425 tys. zł.
- odliczenie z tyt. darowizn	-5 tys. zł.
- odliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych	-64 tys. zł.
- wynik bilansowy brutto po korektach – podstawa opodatkowania	356 tys. zł.
- podatek dochodowy bieżący przy stawce 19 %	68 tys. zł.

Wyliczenie podstawy do opodatkowania zostało dokonane zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zostały uwzględnione koszty oraz przychody różniące wynik bilansowy od podstawy do opodatkowania.

Ustalenie wartości odroczonego podatku dochodowego

- zmniejszenie stanu aktywu na podatek odroczony	43 tys. zł.
- zwiększenie stanu rezerwy na podatek odroczony	26 tys. zł.
- zaokrąglenia do tysięcy złotych	-1 tys. zł.
- odroczony podatek dochodowy	<u>68 tys. zł.</u>

Wartości rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych zostały poprawnie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

5. Rozliczenia wykorzystania dotacji

Spółka w 2015 r. nie korzystała z dotacji.

E. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Zobowiązania warunkowe – nie wystąpiły
2. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2015 roku			Stan na 31.12.2014 roku		
	kwota kredytu, pożyczki i inne w tys. złotych	kwota zabezpieczenia w tys. złotych	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	kwota kredytu, pożyczki i inne w tys. złotych	kwota zabezpieczenia w tys. złotych	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
Hipotecznie	1.377	4.370	22,3	1.109	1.950	10,0
Zastaw rejestrowy na rzeczowym majątku trwałym		759	3,9		759	3,9
Razem		5.129	26,2		2.709	13,9

3. Zdarzenia po dacie, na którą sporządzono sprawozdanie finansowe

Po dacie, na którą sporządzono sprawozdanie finansowe Termo-Rex S. A., aż do dnia zakończenia badania tego sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogłyby wpłynąć na sytuację majątkową i finansową Spółki w następnych okresach.

F. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM, RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

Informacje zawarte w zestawieniu zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych, dodatkowych informacjach i objaśnieniach oraz w sprawozdaniu z działalności

Spółki uwzględniają postanowienia zawarte w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2014 r. poz. 300).

1. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zaprezentowane w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego oraz z danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

2. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r. został sporządzony metodą pośrednią.

Przepływy pieniężne z poszczególnych rodzajów działalności wykazują następujące wielkości:

- działalność operacyjna	+925 tys. zł.
- działalność inwestycyjna	-596 tys. zł.
- działalność finansowa	+76 tys. zł.
Przepływy pieniężne razem:	<u>+405 tys. zł.</u>

Dane zaprezentowane w rachunku przepływów pieniężnych są zgodne z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

3. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia wraz z wprowadzeniem do sprawozdania finansowego sporządzono zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa.

4. Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności Termo-Rex S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i omówiono w nim w szczególności:

- czynniki ryzyka i opis zagrożeń, na które narażona jest Spółka,
- ważniejsze zdarzenia, w tym również inwestycje mające istotny wpływ na działalność Spółki, które wystąpiły w okresie badanym,
- aktualną sytuację finansową i ekonomiczną Spółki.

W sprawozdaniu z działalności występuje pełna zgodność zawartych w nim informacji z badanym sprawozdaniem finansowym.

Informacje ujęte w sprawozdaniu z działalności Spółki w pełni uwzględniają również postanowienia zawarte w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r. poz. 133).

G. NARUSZENIE PRAWA

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu, Zarząd Termo-Rex S.A. potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, w tym statutu Spółki – których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

W trakcie badania poszczególnych pozycji przedmiotowego sprawozdania finansowego oraz ksiąg rachunkowych – w ramach odpowiednio dobranych prób do badania – zweryfikowano w tym zakresie wyżej wymienione oświadczenie i nie stwierdzono istotnych naruszeń prawa, jak również statutu Spółki.

H. OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1.01.2015R. DO 31.12.2015R.

1. Stwierdzamy, że sprawozdanie finansowe i stanowiące jego podstawę księgi rachunkowe są zgodne z przepisami prawa i powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.
2. Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników całokształtu działalności oraz sytuacji majątkowej i finansowej Termo-Rex S.A. zgodnie z prawdą materialną.
3. Niniejszy raport uzupełniający opinię z badania omówiono z kierownikiem Termo-Rex S.A.

I. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport uzupełniający opinię z badania zawiera 28 stron kolejno ponumerowanych. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do raportu załącza się zbadane sprawozdanie finansowe Termo-Rex S.A. oraz:
 - 1) Wnioski i uwagi – nie występują,
 - 2) Wyniki ekonomiczno-finansowe,
 - 3) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i zadłużenia,
 - 4) Wskaźniki rynku kapitałowego,
 - 5) Wskaźniki ze sprawozdania z przepływów pieniężnych,



- 6) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania,
- 7) Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu badającego).

Kluczowy Biegły Rewident


Anna Jeziorska-Hesse
Nr ewid. 9455

(podmiot uprawniony)

MW RAFIN
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
41-200 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/II/2
Podmiot uprawniony nr 3076 

P R E Z E S
Biegły Rewident


Marian Wcisło
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 16 marca 2016 roku.

Wyniki ekonomiczno - finansowe

w tys. zł

Lp.	WSKAŹNIK	Wykonanie			Wskaźnik procentowy	
		2015 r.	2014 r.	2013 r.	3:4	3:5
1	2	3	4	5	6	7
1.	Przychody ogółem w tym z tytułu:	21 447	22 272	19 395	96,30%	110,58%
	- sprzedaży produktów	7 638	5 710	4 671	133,77%	163,52%
	- sprzedaży towarów i materiałów	13 512	15 695	14 447	86,09%	93,53%
	- pozostałych przychodów operacyjnych	78	333	45	23,42%	173,33%
	- przychodów finansowych	219	534	232	41,01%	94,40%
2.	Koszty uzyskania przychodów w tym z tytułu:	21 379	21 904	20 756	97,60%	103,00%
	- kosztów sprzedaży produktów	8 932	7 645	6 585	116,83%	135,64%
	- wartości sprzedanych towarów i materiałów	11 783	13 755	13 051	85,66%	90,28%
	- pozostałych kosztów operacyjnych	436	96	803	454,17%	54,30%
	- kosztów finansowych	228	408	317	55,88%	71,92%
3.	Wynik finansowy brutto	68	368	-1 361	18,48%	-5,00%
4a).	Podatek dochodowy bieżący	68	97	0	x	x
4b).	Podatek dochodowy odroczony	68	-58	26	x	x
5.	Wynik finansowy netto	-68	329	-1 387	-20,67%	4,90%

**Wskaźniki zyskowności , płynności finansowej i zadłużenia
za rok 2015**

w tys. zł

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty		Wskaźnik		Zmiana stanu wskaźnika + poprawa pogorszenie
	Rok bieżący	Rok poprzedni	Roku bieżącego	Roku poprzedniego	
1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI					
1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży Wynik netto x 100 = ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-68 21 150	329 21 405	-0,32	1,54	-1,86
2. Rentowność brutto sprzedaży Wynik ze sprzedaży x 100 = ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	435 21 150	5 21 405	2,06	0,02	2,04
3. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA) Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan aktywów		329 18 390		1,79	
4. Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA₁) Zysk netto + odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.) x 100 = ----- Przeciętny stan aktywów		450 18 390		2,45	
5. Wskaźnik produktywności aktywów trwałych Przychody ze sprzedaży = ----- Przeciętny stan produkcyjnych aktywów trwałych	21 150 12 204	21 405 12 806	1,73	1,67	0,06
6. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE) Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitału własnego		329 13 609		2,42	
7. Skala dźwigni finansowej zyskowność kapitałów własnych (poz. 6) - skorygowana zyskowność majątku (poz. 4)		2,42-2,45		-0,03	
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ					
1	2	3	4	5	6
8. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań aktywa obrotowe = ----- zobowiązania krótkoterminowe	5 434 3 490	5 077 2 874	1,56	1,77	-0,21
9. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań aktywa obrotowe - zapasy - rmk = ----- zobowiązania krótkoterminowe	3 916 3 490	3 081 2 874	1,12	1,07	0,05
10. Wskaźnik płynności bardzo szybki środki pieniężne i inne aktywa pieniężne = ----- zobowiązania krótkoterminowe	673 3 490	268 2 874	0,19	0,09	0,10
11. Wskaźnik obrotu należności w razach Przychód ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów = ----- Przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług minus VAT	21 150 1 869	21 405 1 275	11,32	16,79	

12.	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach Liczba dni w okresie = ----- Wskaźnik obrotu należności w razach	365 11,32	365 16,79	32	22	-10
13.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów = ----- Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	22 965 1 154	22 965 1 092	19,90	21,04	
14.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach Liczba dni w okresie = ----- Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach	365 19,90	365 21,04	18	17	-1
15.	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Koszt zużycia materiałów = ----- Przeciętny stan zapasów materiałów	1 792 110	1 206 110	16,37	11,01	
16.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie = ----- Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach	365 16,37	365 11,01	22	33	11
17.	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Przychód ze sprzedaży towarów = ----- Przeciętny stan zapasów towarów	13 512 1 443	15 695 1 613	9,37	9,73	
18.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie = ----- Wskaźnik obrotu w razach	365 9,37	365 9,73	39	38	-1
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA (STRUKTURY FINANSOWANIA MAJĄTKU)						
	1	2	3	4	5	6
19.	Wskaźnik zadłużenia ogółem Zobowiązania ogółem = ----- Aktywa ogółem	3 749 19 612	3 598 19 533	0,19	0,18	-0,01
20.	Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym Kapitał własny = ----- Aktywa ogółem	15 705 19 612	15 772 19 533	0,80	0,81	-0,01
21.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi Kapitał własny+rezerwy długoterminowe = ----- Aktywa trwałe	15 787 14 178	15 837 14 456	1,11	1,10	0,01
22.	Wskaźnik trwałości struktury finansowania Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe = ----- Aktywa ogółem	16 046 19 612	16 560 19 533	0,82	0,85	-0,03
23.	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową Zysk netto + roczna amortyzacja = ----- Przeciętny stan zobowiązań ogółem (długoterminowe + krótkoterminowe)	708 3 673	1 554 4 656	0,19	0,33	-0,14

W roku 2015 wystąpiła strata netto, w związku z czym nie zostały zaprezentowane wskaźniki: poz. 3,4,6 i 7.

Przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług został 'unettowiony' poprzez średnią stawkę VAT, która

- w roku 2014 wyniosła 122,81%
- w roku 2015 wyniosła 122,46%

Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług został 'unettowiony' średnią stawką podatku VAT, która:

- w roku 2014 wyniosła 122,56%
- w roku 2015 wyniosła 122,85%

WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty (zł)		Wskaźnik		Zmiana stanu wskaźnika + poprawa - pogorszenie
	za rok badany	za rok poprzedni	za rok badany	za rok poprzedni	
1	2	3	4	5	6
Wskaźniki wewnętrzne (dane pochodzą z jednostki gospodarczej) - liczone w oparciu o ilość akcji					
1. Wskaźnik produktywności jednej akcji (SPS) Przychody ze sprzedaży = Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	21 149 601,10 ----- 113 353 425	21 404 975,23 ----- 113 036 985	0,19	0,19	0,00
2. Wskaźnik zyskowności jednej akcji (EPS) Zysk/strata netto = Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	-68 431,47 ----- 113 353 425	328 836,13 ----- 113 036 985	0,00	0,00	0,00
3. Wskaźnik dywidendy jednostkowej - zysku do podziału (DPS) Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy = Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	0,00 ----- 113 353 425	0,00 ----- 113 036 985	0,00	0,00	0,00
4. Wskaźnik nadwyżki finansowej na jedną akcję (CFPS) Zysk netto + amortyzacja = Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	707 414,93 ----- 113 353 425	1 553 587,43 ----- 113 036 985	0,01	0,01	0,00
5. Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji (BVPS) Kapitał własny = Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	15 704 912,06 ----- 113 353 425	15 773 343,53 ----- 113 036 985	0,14	0,14	0,00
6. Wskaźnik maksymalizacji dywidendy (CR) Zysk netto na jedną akcję = Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy *(dywid./1 akcję)	0,00 ----- 0,00	0,00 ----- 0,00			
7. Wskaźnik stopy wypłat dywidendy (PR) Dywidenda jednostkowa = Zysk netto na jedną akcję	0,00 ----- 0,00	0,00 ----- 0,00			
Wskaźniki zewnętrzne (dane pochodzą z rynku kapitałowego) - liczone w oparciu o cenę rynkową akcji					
1	2	3	4	5	6
8. Wskaźnik zyskowności cenowej jednej akcji (EPS/P) Zysk netto na jedną akcję x 100 = Cena rynkowa jednej akcji	0,00 ----- 3,54	0,00 ----- 4,26	0,00	0,00	0,00
9. Wskaźnik stopy dywidendy (DY) Dywidenda na jedną akcję* x 100 = Cena rynkowa jednej akcji	0,00 ----- 3,54	0,00 ----- 7,39	0,00	0,00	0,00
10. Wskaźnik pokrycia dywidendy ceną rynkową jednej akcji (P/D) Cena rynkowa jednej akcji = Dywidenda na jedną akcję	3,54 ----- 0,00	7,39 ----- 0,00			

11.	Wskaźnik pokrycia zysku netto ceną rynkową jednej akcji (P/E)					
	Cena rynkowa jednej akcji	3,54	7,39			
	= -----					
	Zysk netto na jedną akcję	0,00	0,00			
12.	Wskaźnik nadwyżki finansowej do ceny rynkowej akcji (CFPS/P)					
	Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję x100	0,01	0,01			
	= -----			0,18	0,19	-0,01
	Cena rynkowa jednej akcji	3,54	7,39			
13.	Wskaźnik ceny rynkowej do nadwyżki finansowej na jedną akcję (P/CFPS)					
	Cena rynkowa jednej akcji	3,54	7,39			
	= -----			567,22	739,00	-171,78
	Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję	0,01	0,01			
14.	Wskaźnik giełdowego kursu akcji (WGKA)					
	Cena rynkowa jednej akcji	3,54	7,39			
	= -----			35,40	73,90	-38,50
	Wartość nominalna jednej akcji	0,10	0,10			
15.	Wskaźnik ceny rynkowej do wartości księgowej jednej akcji (BVPS)					
	Cena rynkowa jednej akcji	3,54	7,39			
	= -----			25,55	52,96	-27,41
	Wartość księgowa jednej akcji	0,14	0,14			

W związku z wystąpieniem straty netto w roku 2015, niektóre wskaźniki nie zostały zaprezentowane.

WSKAŹNIKI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

kwoty w tys. zł

Lp.	Nazwa wskaźnika	Sposób obliczenia wskaźnika	Kwoty		Wskaźnik		Poprawa + Pogorszenie - (6-7)
			rok 2015	rok 2014	rok 2015	rok 2014	
1	2	3	4	5	6	7	8
1	WSKAŹNIK udziału zysku netto w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	wynik netto środkii pieniężne z działalności operacyjnej	-68 925	329 920	-0,07	0,36	-0,43
2	WSKAŹNIK udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	amortyzacja środkii pieniężne z działalności operacyjnej	776 925	1 225 920	0,84	1,33	-0,49
3	WSKAŹNIK zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	środkii pieniężne netto z działalności operacyjnej środkii pieniężne netto z działalności operacyjnej + wpływy z działalności finansowej	925 1 527	920 2 719	0,61	0,34	0,27
4	WSKAŹNIK sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNIP =	nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne środkii pieniężne z działalności operacyjnej	542 925	433 920	0,59	0,47	0,12
5	WSKAŹNIK ogólnej wystarczalności środków =	środkii pieniężne z działalności operacyjnej wydatki z działalności inwestycyjnej oraz finansowej	925 1 910	920 2 860	0,48	0,32	0,16
6	WSKAŹNIK pokrycia odsetek =	Odsetki z działalności finansowej środkii pieniężne z działalności operacyjnej	71 925	121 920	0,08	0,13	-0,05
7	WSKAŹNIK wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z działalności operacyjnej =	środkii pieniężne z działalności operacyjnej kapitał inwestowany	925 17 075	920 16 767	0,05	0,05	0,00
8	WSKAŹNIK pieniężnej wydajności aktywów =	środkii pieniężne z działalności operacyjnej aktywa ogółem	925 19 612	920 19 533	0,05	0,05	0,00
9	WSKAŹNIK pieniężnej wydajności sprzedaży =	środkii pieniężne z działalności operacyjnej przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	925 21 150	920 21 405	0,04	0,04	0,00

**Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania
według stanu na dzień 31.12.2015 r.**

w tys. złotych

Lp.	Treść	Aktywa trwałe	Inwestycje krótkoterm.	Zapasy środków obrotowych	Należność		Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy (bez rezerwy na podatek odroczonego)	Razem
					główna	odsetki			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.	Stan na początek okresu	0	48	38	844	21	109	12	1 072
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	2	0	355	5	x	x	362
3.	Utworzenie rezerwy	x	x	x	x	x	64	12	76
	Razem (2 + 3)	0	2	0	355	5	64	12	438
4.	Wykorzystanie	0	0	0	34	0	90	12	136
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano:	0	0	13	0	0	5	0	18
	a) odpisów	0	0	13	0		0	0	13
	b) utworzenie rezerw	0	0	0	0	0	5	0	5
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	10	0	0	0	10
7.	Inne	0	0	0	0	0	0	0	0
	Razem (4 + 5 + 6 + 7)	0	0	13	44	0	95	12	164
8.	Stan na koniec okresu	0	50	25	1 155	26	78	12	1 346
	a) zmniejszenie aktywów trwałych	0	x	x	x	x	x	x	0
	b) zmniejszenie aktywów obrotowych	x	50	25	1 155	26	x	x	1 256
	c) stan rezerw bilansowych (bez podatku odroczonego)	x	x	x	x	x	78	12	90