



Sprawozdanie z działalności Spółki TERMO-REX SA za 2017 rok

2018-04-20

INFORMACJE PODSTAWOWE O EMITENCIE.....	3
INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH.....	3
INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA.....	4
STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA.....	4
ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....	5
WSKAZANIE POSIADACZY SPECJALNYCH UPRAWNIENI KONTROLNYCH W STOSUNKU DO SPÓŁKI.....	6
INFORMACJA O UMOWACH DOTYCZĄCYCH ZMIANY W PROPORCJI POSIADANYCH AKCJI.....	6
ORGANIZACJA I ZARZĄDZANIE.....	6
ZARZĄD.....	6
RADA NADZORCZA.....	6
WALNE ZGROMADZENIA.....	7
ZATRUDNIENIE.....	7
STRUKTURA ZATRUDNIENIA W SPÓŁCE.....	7
STRUKTURA WYNAGRODZEŃ W SPÓŁCE.....	8
WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	8
UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI.....	9
RYZYKA FINANSOWE I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM.....	9
RYZYO UTRATY PŁYNNOŚCI.....	9
RYZYO KREDYTOWE.....	10
RYZYO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH.....	11
RYZYO WALUTOWE.....	11
ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM.....	11
RYZYO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM PRAWNYM.....	11
RYZYO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW.....	11
RYZYO KONKURENCJI CENOWEJ.....	12
CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA, PERSPEKTYWY ROZWOJU.....	12
AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	13
AKTYWA SPÓŁKI.....	13
PASYWA SPÓŁKI.....	14
INFORMACJA O KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.....	14
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	14
KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	15
POŻYCZKI OTRZYMANE I UDZIELONE.....	16
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE.....	16
WYBRANE DANE FINANSOWE.....	16
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	17
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W UJĘCIU KWARTALNYM.....	17

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW ZA 2017 ROK ORAZ ZA OKRESY PORÓWNYWANE.....	18
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	20
POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	21
PRZYCHODY OPERACYJNE.....	21
KOSZTY OPERACYJNE.....	21
PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	22
PRZYCHODY FINANSOWE	22
KOSZTY FINANSOWE	22
WYNIK BIEŻĄCEGO OKRESU.....	22
WYNIK BIEŻĄCEGO OKRESU W UJĘCIU KWARTALNYM.....	22
WYNIKI ZA CZWARTY KWARTAŁ 2017 ORAZ CZWARTY KWARTAŁ 2016 ROKU	23
WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU WG. SEGMENTÓW BRANŻOWYCH	24
WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU	25
RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW.	26
INFORMACJA O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.....	26
ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI	27
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA ORAZ FINANSOWANIA SPÓŁKI	27
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	28
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	28
REALIZACJA ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	28
POZOSTAŁE INFORMACJE	29
INFORMACJA DOTYCZĄCA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ	29
WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ PRZED SĄDEM, ORGANAMI ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	29
RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW.	29
INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH.....	29
OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI	30
ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM	30
INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	30
POLITYKA SPONSORINGOWA	31
TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	31
INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH	31
ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	34
REKOMENDACJE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYNIKU ZA ROK 2017	34
STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	34

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 Regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA i zostały zakwalifikowane do sektora - inne usługi.

Informacja o podstawowych produktach, towarach i usługach

Przedmiot działalności Spółki obejmuje usługi budownictwa przemysłowego dla przemysłu energetycznego, petrochemicznego i stoczniowego. Termo-Rex S.A. jest jedną z największych w Europie firm specjalizujących się w obróbce cieplnej elementów stalowych. Na potrzeby klientów wykonywane są usługi zabiegów cieplnych w dowolnych lokalizacjach, wynajem maszyn do oporowej i indukcyjnej obróbki cieplnej wraz z osprzętem, dostawa urządzeń, osprzętu i izolacji do obróbki cieplnej, serwis urządzeń do obróbki cieplnej. W 2016 roku Spółka poszerzyła ofertę o usługi monterskie oraz spawalniczo-montażowe.

Termo-Rex SA jest dostawcą termoelementów, izolacji termicznych, ceramiki technicznej, artykułów elektroinstalacyjnych oraz producentem maszyn i osprzętu do obróbki cieplnej. Oferta materiałów eksploatacyjnych do obróbki cieplnej obejmuje tkaniny szklane, tkaniny ceramiczne, maty glinokrzemianowe, maty izolacyjne 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 również działalność w obszarze detalicznej sprzedaży paliw płynnych. W ramach umowy franczyzy Termo-Rex S.A. prowadzi stację paliw pod marką Orlen Premium.

W ramach działalności ubocznej Spółka zajmuje się pozyskiwaniem pyłów lotnych powstałych w procesie spalania węgla kamiennego w kotłach energetycznych. Udział przychodów ze sprzedaży mikrosfer w strukturze przychodów za 2017 rok wynosi 2,2%.

Informacja o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia

W 2017 roku głównym rynkiem zbytu dla produktów, usług i towarów oferowanych przez Spółkę był rynek krajowy. Podstawowe źródła zaopatrzenia w towary i materiały stanowił również rynek krajowy. Import obejmuje jedynie produkty z grupy ceramiki technicznej oraz izolacji termicznych. Udział towarów i materiałów z importu w strukturze zakupów wynosił w 2017 roku jedynie 12,5%.

W zakresie zakupu paliw płynnych sprzedawanych na stacji paliw stanowiącej własność Termo-Rex S.A., Spółka uzależniona jest od PKN Orlen S.A. Wartość zakupionych paliw płynnych w 2017 roku wynosiła 14 592 tys. zł. Umowa franczyzy zobowiązuje Spółkę do nabywania paliw płynnych jedynie od PKN Orlen S.A. Zapisy umowy dopuszczają możliwość realizowania zakupów paliw poza siecią PKN Orlen S.A. jedynie w wyjątkowych sytuacjach, jednak od września 2012 do chwili sporządzenia raportu nie wystąpiła taka konieczność. Udział zakupu paliw płynnych w łącznej wartości zakupionych w 2017 roku towarów i materiałów wynosi 66,2%.

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA

Na dzień 31.12.2017 roku zarejestrowany kapitał akcyjny Termo-Rex S.A. 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)	imiennie 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%	12,03%
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.

Struktura akcji na dzień 31.12.2017r.

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)	imiennie 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%

Seria	Liczba akcji (w szt.)	Rodzaj akcji	Liczba głosów na WZ (w szt.)	Udział w kapitale	Udział w głosach na WZ
Razem	113 500 000		163 500 000	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	922 321	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). W okresie od publikacji poprzedniego raportu nastąpiła zmiana stanu posiadania – zwiększenie o 3 278 sztuk akcji.
Barbara Krakowska	180 000	W okresie od publikacji poprzedniego raportu nie nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji.
Tomasz Mazur	2 500	W okresie od publikacji poprzedniego raportu 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. W okresie od publikacji poprzedniego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta
Tomasz Kamiński	-----	Posiada pośrednio 5.483 sztuk akcji Spółki posiada żona Pana Tomasza Kamińskiego. W okresie od publikacji poprzedniego raportu nie nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji.
Katarzyna Leda	-----	Posiada pośrednio 108.000 sztuk akcji Spółki posiada DOM-EL III sp. z o.o. (Pani Katarzyna Leda jest członkiem Rady Nadzorczej), 200 577 sztuk akcji Spółki posiada Sequence Sp. z o.o., (Pani Katarzyna Leda była do lutego 2017 roku członkiem Zarządu). W okresie od publikacji poprzedniego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta.
Jarosław Skrago	-----	Posiada pośrednio 200 051 sztuk akcji Spółki posiada HPS Energi s.c. , której współnikiem jest Pan Jarosław Skrago. W okresie od publikacji poprzedniego raportu nie nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji.
Mariola Mendakiewicz	-----	W okresie od publikacji poprzedniego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji.

Wskazanie posiadaczy specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Spółki.

Według posiadanych przez Zarząd Emitenta informacji, jednostka dominująca w stosunku do Termo-Rex S.A. 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

W 2017 roku w skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

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

W dniu 20 grudnia 2017r Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie odwołania Pana Tomasza Mazur ze składu Zarządu Spółki, wobec czego na dzień 31.12.2017 skład zarządu był dwuosobowy.

W 2017 roku Zarząd w trybie bieżącym podejmował decyzje dotyczące funkcjonowania Spółki. W 2017 roku odbyło się 17 posiedzeń Zarządu, na których podejmowano decyzje istotne dla bieżącego funkcjonowania Spółki. Zarząd podjął w 2017 roku 2 uchwały obejmujące sprawy z zakresu zatwierdzenia wewnętrznych aktów prawnych regulujących zasady organizacji i funkcjonowania Spółki

Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2017 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 2017 roku nie wystąpiły.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza Spółki odbyła 12 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 2016,
- oceny wniosku Zarządu odnośnie sposobu podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2016,
- wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2017.

Walne Zgromadzenia

W 2017 roku miało miejsce 1 posiedzenie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27 kwietnia 2017 roku podjęło uchwały:

- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2016,
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2016,
- Przekazania zysku Spółki za 2016 rok na kapitał zapasowy Spółki,
- udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków członkom Zarządu i Rady Nadzorczej pełniącym obowiązki w okresie od 01.01.2016r do 31.12.2016r,
- w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z MSSF/MSR.

ZATRUDNIENIE

Struktura zatrudnienia w Spółce

Na dzień 31.12.2017 roku zatrudnienie w Spółce wynosi 69 etatów. W 2017 roku utworzono 7 nowych miejsc pracy. Poniższe tabele przedstawiają istotne informacje o strukturze zatrudnienia w Spółce. W trakcie 2017 roku zatrudnienie w Spółce wahało się w przedziale od 62 do 80 etatów.

Struktura wykształcenia	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015r.
Wyższe magisterskie	13	11	10
Licencjat	8	8	10
Średnie	22	26	22
Zawodowe	26	17	19
Razem	69	62	61

Struktura wiekowa zatrudnienia	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015r.
do 25 lat	3	8	7
26 – 35 lat	14	11	18
36 – 45 lat	19	23	18
powyżej 45 lat	33	20	18
Razem	69	62	61

Struktura zawartych umów	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015r.
na czas określony	40	39	47
na czas nieokreślony	29	23	14
umowa zlecenia	6	6	6
Razem	75	68	67

Struktura zatrudnienia wg. działów	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015r.
Produkcja i usługi	41	30	30
Handel hurtowy i detaliczny	15	18	15
Zarząd i Administracja	13	14	16
Razem	69	62	61

Struktura wynagrodzeń w Spółce

Wynagrodzenia brutto z narzutami wg działów	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015r.
Produkcja i usługi	3 955	2 424	1 754
Handel hurtowy i detaliczny	959	877	663
Zarząd i Administracja	1 411	1 334	1 418
Razem	6 325	4 635	3 835

Dostosowując się do wyzwań i tendencji panujących na rynku pracy w Polsce, w 2017 roku Spółka dokonała przeglądu oferowanych warunków zatrudnienia. W konsekwencji wynagrodzenia w Spółce w 2017 roku wzrosły średnio o około 10% w porównaniu do ubiegłego roku. Przyniosło to pozytywny efekt w postaci utrzymania stabilności zatrudnienia, pozwoliło także na oferowanie nowym kandydatom do pracy konkurencyjnych warunków pracy i płacy. W związku ze zwiększeniem stanu zatrudnienia oraz dopasowaniem poziomu oferowanej płacy do wymagań rynku pracy w Polsce fundusze przeznaczone na wynagrodzenia zwiększył się o 1 690 tys. zł tj. o 36,5%. Parametr ten istotnie wpłynął na wartość zysku wypracowanego przez Termo-Rex SA w 2017 roku.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe na dzień 31.12.2017r. wynoszą: długoterminowa 8 tys. zł., krótkoterminowa rezerwa na zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów pracowniczych na dzień 31.12.2017 roku ustalono na poziomie 99 tys. zł.

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych 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	2017	2016
Jacek Jussak	271,6	246,8
Barbara Krakowska	188,1	171,2
Tomasz Mazur	135,6	152,3
Razem Zarząd Termo-Rex S.A.	595,3	570,3

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: Barbara Krakowska **2,6** tys. zł. Całość w/w została wypłacona.

Imię i Nazwisko	2017	2016
Tomasz Obarski	18,2	13,2
Jarosław Skrago	18,2	14,6
Katarzyna Leda	18,2	14,6
Tomasz Kamiński	18,2	14,6
Mariola Mendakiewicz	18,2	14,6
Razem Rada Nadzorcza Termo-Rex SA	91,0	71,6

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.

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.

RYZYKA FINANSOWE I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Ryzyko utraty płynności

Zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz dostępność finansowania działalności Spółki poprzez kredyt w rachunku bieżącym oraz umowę o faktoring.

W 2012 roku Spółka zawarła umowę kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z ING Bankiem Śląskim o wartości 1 000 tys. zł. Kwota linii kredytowej w 2017 roku zwiększona została do 2 000 tys. zł. Na dzień 31.12.2017 roku kredyt wykorzystano na poziomie 1 971 tys. zł.

Spółka zawarła także z ING Bankiem Śląskim umowę wieloproduktową w ramach, której korzysta z linii gwarancji bankowych o wartości 2 000 tys. zł. W ramach tej umowy Bank zobowiązany jest do wystawienia na rzecz kontrahentów Spółki gwarancji stanowiących zabezpieczenie ewentualnych roszczeń kontrahentów z tytułu właściwej realizacji umów, szczególnie umów o realizację usług w zakresie budownictwa przemysłowego realizowanych przez Termo-Rex SA.

W 2017 roku ING Bank Śląski udzielił Termo-Rex SA pożyczki korporacyjnej o wartości 1 000 tys. zł., przeznaczonej w całości na realizację inwestycji w zakresie budowy hali produkcyjnej.

Zabezpieczeniem wszystkich wyżej wymienionych kredytów i pożyczek jest hipoteka na nieruchomościach Spółki oraz pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych prowadzonych przez ING Bank Śląski. Kredyty i pożyczki zaciągane są w polskich złotych.

W dniu 30.10.2017r. Spółka zawarła umowę faktoringu z Deutsche Bank Polska SA o wartości 3 000 tys. zł. Celem umowy było zabezpieczenie płatności związanych z dostawami Spółki realizowanymi na rzecz Polskiej Grupy Górniczej sp. z o.o. Umowa zawarta została na okres 12 miesięcy.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań Spółki w przedziałach wiekowych pozostałych do terminów zapadalności.

31.12.2017	Poniżej jednego roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
Zobowiązanie z tyt. kredytów	2 171	400	300	0
Zobowiązania z tyt. faktoringu	2 919	0	0	0
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	69	80	40	0
Zobowiązania handlowe	1 622	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	1 165	0	0	0
Zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	117	0	0	0
Razem	8 063	480	340	0

31.12.2016	Poniżej jednego roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
Zobowiązanie z tyt. kredytów	1 197	0	0	0
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	94	0	0	0
Zobowiązania handlowe	4 282	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	1 823	0	0	0
Zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	80	0	0	0
Razem	7 476	0	0	0

Wskaźnik bieżącej płynności w 2017 roku utrzymywał się na poziomie 1,54, wskaźnik płynności szybkiej wynosił 1,25, a wskaźnik płynności gotówkowej 0,05. W analogicznym okresie roku ubiegłego kształtowały się one odpowiednio: wskaźnik płynności finansowej bieżącej 1,39, wskaźnik płynności szybkiej 0,96, wskaźnik płynności gotówkowej 0,11. W 2017 roku wskaźnik płynności bieżącej oraz wskaźnik płynności szybkiej utrzymują się na poziomie wartości optymalnych. W przypadku wskaźnika płynności gotówkowej nastąpiło pogorszenie wartości tego parametru, na co niewątpliwie mają wpływ opóźnienia w płatnościach od kontrahentów oraz duże zaangażowanie zasobów pieniężnych Spółki w finansowanie inwestycji budowy hali produkcyjnej oraz wzrost wartości zakupów towarów i materiałów w związku ze zwiększonymi dostawami na rzecz Polskiej Grupy Górniczej sp. z o.o.

Ryzyko kredytowe

W przypadku Spółki ryzyko kredytowe powstaje przede wszystkim w odniesieniu do klientów Spółki. Spółka realizuje sprzedaż do stałych odbiorców, których wiarygodność opiera się na doświadczeniach ze współpracy z przeszłości. Sytuacja płatnicza tych odbiorców oceniana jest jako dobra, stąd ryzyko oceniane jest jako niskie.

W odniesieniu do nowych odbiorców prowadzona jest polityka stopniowego zwiększania zaangażowania kredytowego, stałego monitoringu przeterminowanych płatności z wykorzystaniem umowy o współpracy z Krajowym Rejestrem Długów.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

W przypadku Spółki ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z długoterminowymi oraz krótkoterminowymi kredytami. Zmienne oprocentowanie oparte o model stawka WIBOR plus marża banku narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych. Spółka w latach 2017 i 2016 korzystała z finansowania zewnętrznego i wyrażone było ono w złotych polskich.

Na dzień 31.12.2017 Spółka posiada zobowiązania finansowe z tytułu długoterminowej pożyczki korporacyjnej w kwocie 1 000 tys. zł, kredytu obrotowego w rachunku bieżącym o wartości 2.000 tys. zł oraz aktywną linię faktoringową o wartości globalnej 3 000 tys. zł. Na dzień 31.12.2017 roku globalne zadłużenie z tytułu w/w zobowiązań wynosi 2 872 tys. zł. Łączna kwota odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek w 2017 roku wyniosła 89 tys. zł a w 2016 roku 54 tys. zł.

Ryzyko walutowe

Spółka koncentruje swoją działalność operacyjną głównie na terenie Polski. W związku z tym jest w niewielkim stopniu narażona na ryzyko związane ze zmianami kursów walut. Zmienne kursy walut mają znaczenie jedynie w odniesieniu do dostaw izolacji termicznych oraz ceramiki technicznej importowanych z Wielkiej Brytanii, Stanów Zjednoczonych oraz Chin. Spółka nie posiada instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe ponieważ udział towarów sprowadzanych spoza Polski w stosunku do ogólnej wartości zakupów towarów handlowych wynosi jedynie 12,5% a w wymiarze wartościowym zamyka się kwotą 848 tys. zł.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym/finansowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności tj. zapewnienie finansowania bieżącej działalności operacyjnej oraz możliwość prowadzenia działalności inwestycyjnej. Celem jest także utrzymanie odpowiedniej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Dlatego też Zarząd Termo-Rex SA prowadzi politykę inwestowania zysków w rozwój Spółki.

W ramach zarządzania kapitałem Spółka skupia się na zarządzaniu środkami pieniężnymi oraz zadłużeniem wynikającym z zaciągniętych kredytów i pożyczek.

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 usług budowlanych na zasadzie odwrotnego obciążenia oraz związane z tym niejasności interpretacyjne mogą wpłynąć na zwiększenie ryzyka prowadzenia działalności gospodarczej.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Już od kilku lat 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. W 2017 roku wychodzą naprzeciw oczekiwaniom pracowników, w Spółce wdrożono program premiowy skutkujący podwyżkami wynagrodzeń.

Ryzyko konkurencji cenowej

Nasilenie działań konkurencyjnych może oddziaływać na Spółkę i doprowadzić do pogorszenia wyników finansowych w wyniku presji na obniżkę marż handlowych, zwiększenia trudności w pozyskiwaniu nowych i utrzymaniu istniejących kontraktów. Spółka dąży do zapobiegania powyższym zagrożeniom poprzez stałe monitorowanie i optymalizowanie kosztów realizacji zleceń, rozwijanie wzajemnej korzystnej współpracy z odbiorcami, analizę ich oczekiwań i wymagań. Efekty tych działań można zaobserwować analizując strukturę kosztów rodzajowych poniesionych w 2017 roku. Pokazuje ona wzrost wartości kosztów wynagrodzeń przy równoczesnym spadku kosztów zużycia materiałów i zmniejszeniu nabywanych usług obcych. Podjęte w Spółce działania mają na celu podniesienie konkurencyjności Spółki.

CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA, PERSPEKTYWY ROZWOJU

Działalność spółki Termo-Rex S.A. opiera się na trzech podstawowych źródłach przychodu: handlu hurtowym i detalicznym izolacjami termicznymi oraz artykułami elektroinstalacyjnymi, handlu paliwami płynnymi i usługach budownictwa przemysłowego obejmującego usługi spawalniczo-montażowe oraz usługi obróbki cieplnej złącz spawanych. Wdrażana i konsekwentnie realizowana strategia dywersyfikacji źródeł przychodu pozwoliła Spółce na stabilne funkcjonowanie w przestrzeni gospodarczej. W 2017 roku podjęto nie tylko działania optymalizacyjne w obszarze kosztów, intensyfikację działań sprzedażowych ale też poszerzanie zakresu świadczonych usług o usługi spawalnicze i montaże. Dzięki temu, Spółka może w tej chwili świadczyć na rzecz swoich Klientów usługi kompleksowe. Tak obrany kierunek, przyniósł już wymierne korzyści finansowe skutkujące znacznym wzrostem wartości generowanych przychodów.

Plany Spółki na 2018 rok zakładają przystąpienie do realizacji zleceń w zakresie warsztatowych usług spawalniczo-montażowych.

Rozwój tego sektora działalności Spółki, dobrze rokuje na przyszłość, stąd Zarząd podjął decyzję, o rozpoczęciu w trzecim kwartale 2016 roku budowy hali produkcyjno-montażowej o powierzchni 1 327,5m², której oddanie do użytku planowane jest na koniec pierwszego półrocza 2018 roku.

W perspektywie lat 2018 -2019 rynek polski będzie głównym rynkiem zbytu dla usług i produktów oferowanych przez Termo-Rex SA.

W ocenie Zarządu Spółki istotnymi czynnikami wpływającymi na bieżącą działalność gospodarczą i dalsze perspektywy jej rozwoju jest rosnące zapotrzebowanie na energię elektryczną. Wymusza to na sektorze energetycznym wielomiliardowe inwestycje. Według prognoz do 2030 roku powinny one sięgnąć około 240 mld zł. Łączne planowane nakłady inwestycyjne grupy Tauron w latach 2014-2023 wyniosą 37 mld zł. Celem planowanych inwestycji jest uruchomienie mocy wytwórczych na poziomie 2,2 tys. MW

Tauron zamierza uruchomić 1.030 MW w technologii opartej o węgiel kamienny (910 MW w Elektrowni Jaworzno III, moce w kogeneracji: 55 MW w Zakładzie Wytwarzania Nowa, 65 MW w Zakładzie Wytwarzania Tychy), około 675 MW w technologii gazowej (225 MW w Elektrociepłowni Stalowa Wola i około 450 MW w Elektrowni Łagisza) oraz około 500 MW w energetyce wiatrowej.

Zmiana przepisów i wprowadzenie w Polsce pakietu regulacji ograniczających tzw. szarą strefę w handlu paliwami, to istotny czynnik powodujący w 2017 roku nie tylko w Termo-Rex SA ale w całej branży znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży paliw i zwiększenie o 25,8% wolumenu obrotu paliwami płynnymi. Kontynuacja tych działań jest istotna dla interesu budżetu państwa oraz podmiotów działających w tej branży zgodnie z przepisami prawa.

AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA
Aktywa Spółki

Składniki aktywów	31.12.2017		31.12.2016		2017/2016
	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł	Struktura %	
Aktywa trwałe	15 877	55,7	15 367	59,3	103,3
Aktywa niematerialne	42	0,1	36	0,1	116,7
Rzeczowe aktywa trwałe	13 436	47,2	12 940	50,0	103,8
Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	2 060	7,2	2 060	7,9	100,0
Inwestycje pozostałe	223	0,8	223	0,9	100,0
Aktywa z tyt. odroczonego pod. dochodowego	116	0,4	108	0,4	107,4
Aktywa obrotowe	12 618	44,3	10 541	40,7	119,7
Zapasy	1 351	4,7	1 876	7,2	72,0
Należności handlowe	7 005	24,6	5 668	21,9	123,6
Należności z tyt. umów o usługi budowlane	1 061	3,7	925	3,6	114,7
Należności pozostałe	2 541	8,9	1 232	4,7	206,2
Aktywa finansowe	391	1,5	536	2,1	72,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	269	0,9	304	1,2	88,5
Aktywa razem	28 495	100	25 908	100,00	110,00

Aktywa Spółki wg stanu 31.12.2017 r., w porównaniu do stanu na koniec roku 2016, zwiększyły się o 10,0%, wartościowo o kwotę 2 587 tys. zł. Największy wzrost aktywów miał miejsce w pozycji należności, które wzrosły o 3 414 tys. zł. w tym należności handlowe o 23,6%, należności pozostałe o 106,2% a należności z tyt. umów o usługi budowlane o 14,7%. Zaliczki na zapasy i środki trwałe o wartości 1 967 tys. zł, wpłynęły na znaczący wzrost wartości należności zaliczonych do pozycji należności pozostałe.

Udział aktywów obrotowych wg stanu na 31.12.2017 r. w aktywach ogółem, w porównaniu do stanu na koniec 2016 roku, zwiększył się o 3,6%.

W stosunku do roku poprzedniego kapitał własny Spółki wzrósł o 1 110 tys. zł, tj. o zysk netto wypracowany w roku 2017. Pokrycie kapitałem własnym wynosiło:

Wyszczególnienie	2017	2016
Aktywów trwałych	118,2%	114,9%
Aktywów ogółem	65,8%	68,1%

Pasywa Spółki

Składniki pasywów	31.12.2017		31.12.2016		2017/2016
	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł	struktura %	%
Kapitał własny	18 765	65,8	17 655	68,1	106,3
Kapitał akcyjny	11 350	39,8	11 350	43,8	100,0
Inne składniki kapitału własnego	5 283	18,5	4 355	16,8	121,3
Zyski zatrzymane	2 132	7,5	1 950	7,5	109,3
Zobowiązania długoterminowe	1 537	5,5	676	2,7	227,4
Zobowiązania krótkoterminowe	8 193	28,7	7 577	29,2	108,1
Pasywa razem	28 495	100,00	25 908	100,00	110,0

Informacja o kredytach, umowach pożyczek, poręczeniach i gwarancjach

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

	2017	2016
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	ING Bank Śląski SA	
b) siedziba	Katowice	
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	1 000	
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w tys. zł	700	
e) warunki oprocentowania	Wg zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,8 p.p.	
f) termin spłaty	11.06.2022	
g) zabezpieczenia	Hipoteka umowna na nieruchomości Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	
h) inne - wartość dyskonta	0	

Umowa pożyczki korporacyjnej pomiędzy Termo-Rex SA a ING Bankiem Śląskim SA zawarta została w dniu 13.06.2017r. Termin spłaty pożyczki upływa w dniu 11 czerwca 2022 roku, wartość udzielonej pożyczki wynosi łącznie 1 000 tys. zł. Miesięczna rata spłaty kapitału kształtuje się na poziomie 16,7 tys. zł.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

	2017	2016
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	2 000	1 000
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	1 972	937
e) warunki oprocentowania	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,9 p.p.	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 2,3 p.p.
f) termin spłaty	15.07.2018	15.07.2017
g) zabezpieczenia	Hipoteka umowna na nieruchomości. Zastaw rejestrowy na maszynach do obróbki cieplnej. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	Hipoteka umowna na nieruchomości. Zastaw rejestrowy na maszynach do obróbki cieplnej. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
h) 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	200 /część krótkoterminowa pożyczki korporacyjnej/	334 /część krótkoterminowa kredytu inwestycyjnego/
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	200	166
e) warunki oprocentowania	Wg zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 2,2 p.p.	Wg zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,8 p.p.
f) termin spłaty	11.06.2022	12.06.2017
g) zabezpieczenia	Hipoteka umowna na nieruchomości Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	Hipoteka umowna na nieruchomości Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
h) inne	-----	-----

W dniu 02.05.2017r. z ING Bankiem Śląskim SA, Spółka podpisała aneks numer 9 do umowy kredytu w rachunku bieżącym zwiększający wartość udzielonego przez Bank kredytu na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej w rachunku bieżącym do kwoty 2 000 tys. zł. Termin spłaty kredytu upływa w dniu 15 lipca 2018 roku.

W dniu 30.10.2017r. Termo-Rex SA podpisała umowę faktoringu numer FZR/1723047 z Deutsche Bankiem Polska SA o wartości 3 000 tys. zł. Przedmiotem umowy są płatności za dostawy realizowane przez Termo-Rex SA na rzecz Polskiej Grupy Górniczej sp. z o.o. Termin ostatniego dnia wykorzystania limitu upływa z dniem 29.10.2018r. Na dzień 31.12.2017r. wartość zaangażowania z tytułu umowy faktoringu wynosi 2 919 tys. zł.

Pożyczki otrzymane i udzielone

Spółka w dniu 28.04.2016r. udzieliła krótkoterminowej pożyczki w kwocie 33 tys. zł. podmiotowi dominującemu Jawel-Centrum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Na dzień 31.12.2017 roku kwota naliczonych odsetek wynosi 1,0 tys. zł. Termin spłaty pożyczki upływa z dniem 31.12.2018 roku.

W dniu 15.12.2017r. udzieliła krótkoterminowej pożyczki w kwocie 250 tys. zł. Spółce Preig Południe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Jaworznie. Na dzień 31.12.2017 roku kwota naliczonych odsetek wynosi 0,5 tys. zł. Termin spłaty pożyczki upływa z dniem 30.06.2018 roku.

Przepływy pieniężne

W 2017 roku Spółka odnotowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości 765 tys. zł. W porównywanym okresie 2016 roku wynosiły one 1 208 tys. zł.

Przepływy z działalności inwestycyjnej w 2017 roku osiągnęły ujemną wartość 2 357 tys. zł. Jest to związane przede wszystkim z nakładami inwestycyjnymi poniesionymi w 2017 roku na budowę hali produkcyjno-warsztatowej oraz stacji transformatorowej (1 922 tys. zł.).

W okresie od 01.01.2017r. do 31.12.2017r. przepływy pieniężne z działalności finansowej zamknęły się dodatnią wartością wynoszącą 1 556 tys. zł. W okresie objętym sprawozdaniem Spółka zwiększyła wykorzystanie limitu kredytu obrotowego w rachunku bieżącym o kwotę 1 000 tys. zł. oraz zawarła umowę pożyczki korporacyjnej o wartości 1 000 tys. zł. i okresie spłaty 5 lat.

Wybrane dane finansowe

	2017	2016	2015
Przychody ze sprzedaży	36 074	27 291	21 150
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 992	1 381	77
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 474	1 266	68
Zysk (strata) netto	1 110	943	(68)
Amortyzacja	655	773	776
Przepływy netto:	(35)	(340)	405
- z działalności operacyjnej	765	1 208	925
- z działalności inwestycyjnej	(2 357)	(1 088)	(596)
- z działalności finansowej	1 556	(460)	76

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym.

2017	01.10.2017 31.12.2017	01.07.2017 30.09.2017	01.04.2017 30.06.2017	01.01.2017 30.03.2017
Budownictwo przemysłowe	2 407	2 117	3 293	2 716
Pozostałe usługi	267	491	1 049	407
Handel art. elektroinstalacyjne	2 717	2 568	834	906
Handel paliwami na stacji paliw	4 413	4 259	4 017	3 613
Razem przychody ze sprzedaży	9 804	9 435	9 193	7 642

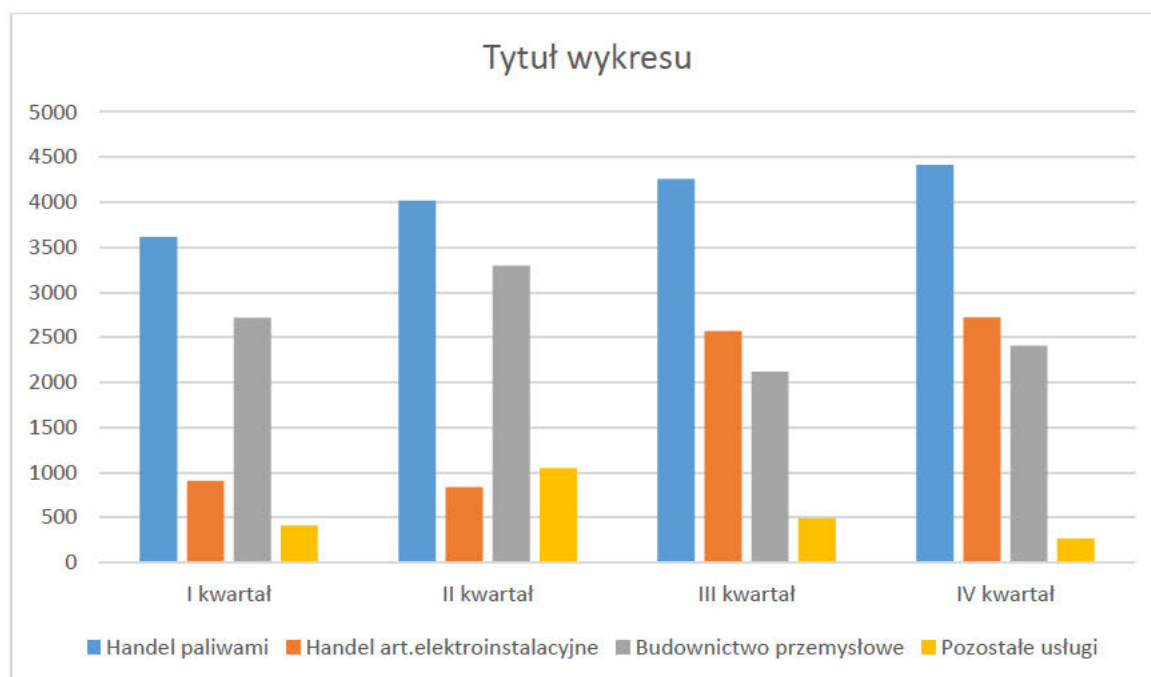
2016	01.10.2016 31.12.2016	01.07.2016 30.09.2016	01.04.2016 30.06.2016	01.01.2016 30.03.2016
Budownictwo przemysłowe	4152	1630	754	584
Pozostałe usługi	374	1 049	1 201	606
Handel art. elektroinstalacyjne	1 116	1 137	884	775
Handel paliwami na stacji paliw	3 783	3 654	3 220	2 372
Razem przychody ze sprzedaży	9 425	7 470	6 059	4337

Tabele przedstawiają strukturę przychodów Spółki wypracowaną w czterech kolejnych kwartałach w latach 2017, 2016. Wartość przychodów Spółki ze sprzedaży produktów, usług oraz towarów w czwartym kwartale 2017 roku wynosiła 9 804 tys. zł., zaś w trzecim kwartale 2017 roku kształtowała się na poziomie 9 435 tys. zł.

W czwartym kwartale w odniesieniu do trzeciego kwartału 2017 roku, nastąpiło zwiększenie o 3,9 % wartości przychodów ze sprzedaży, w tym ze sprzedaży usług budownictwa przemysłowego o 13,7%, ze sprzedaży paliw o 3,6%, a ze sprzedaży art. elektroinstalacyjnych o 5,8%.

Przychody ze sprzedaży w czwartym kwartale 2017 roku w porównaniu do pierwszego kwartału wzrosły o 28,3%. Największy wpływ na wzrost wartości przychodów ze sprzedaży art. elektroinstalacyjnych miały dostawy na rzecz Polskiej Grupy Górniczej sp. z o.o. W porównaniu do drugiego kwartału 2017 roku, przychody wypracowane w czwartym kwartale zwiększyły się o 6,6%. Wartość przychodów wypracowywanych przez Spółkę wykazuje stały stabilny wzrost w każdym z kolejnych okresów.

Poniższy wykres obrazuje wartość przychodów Spółki wypracowanych w poszczególnych kwartałach 2017 roku w układzie branżowym.



Przychody ze sprzedaży towarów stanowią w poszczególnych kwartałach 2017 roku najwyższy udział w ogólnej ich wartości. Wynosi on od 72,7% (IV kwartał) do 52,7% (I kwartał).

Udział przychodów ze sprzedaży usług w poszczególnych kwartałach kształtuje się w przedziale od 27,3% (I kwartał) do 47,3% (IV kwartał). Średnia marża brutto ze sprzedaży usług wynosi 51,1%, a ze sprzedaży towarów 10,7%.

Przychody ze sprzedaży produktów za 2017 rok oraz za okresy porównywane.

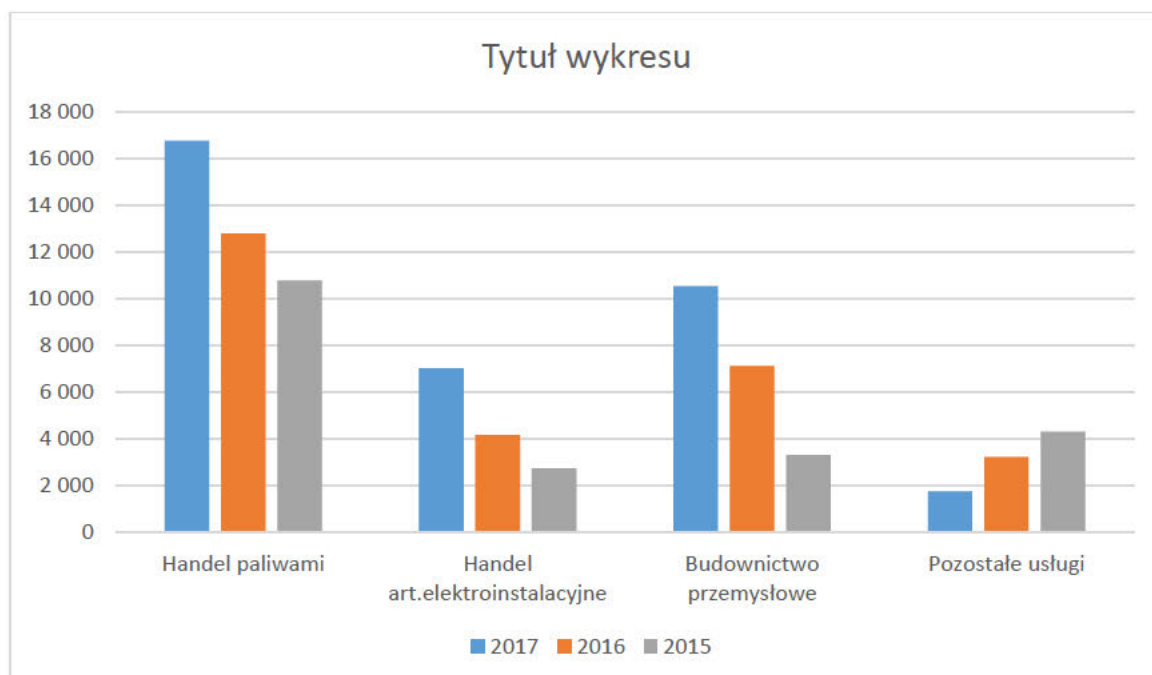
Struktura przychodów ze sprzedaży	2017	2016	2015	2017/2016 %
Budownictwo przemysłowe	10 533	7 120	3 320	147,9%
Pozostałe usługi	1 766	3 230	4 318	54,7%
Hurtownia elektroinstalacyjna	7 025	4 166	2 749	168,6%
Handel stacją paliw	16 750	12 775	10 763	131,1%
Razem przychody ze sprzedaży netto	36 074	27 291	21 150	132,2%

Tabela przedstawia strukturę przychodów wypracowywanych przez Spółkę w trzech kolejnych latach. Wartość przychodów ze sprzedaży wypracowanych za okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku wynosiła 36 074 tys. zł. i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego była wyższa o 32,2%. Największy wpływ na wypracowanie w 2017 roku wyższych przychodów ze sprzedaży miał wzrost o 47,9% przychodów ze sprzedaży usług budownictwa przemysłowego. Jest to efekt podjętej w 2015 roku decyzji o poszerzeniu oferty Spółki o usługi spawalniczo-montażowe oraz potwierdzenie, że Spółka dysponuje potencjałem do realizacji kompleksowych projektów budowlano-montażowych.

W zakresie działalności handlowej Spółka także zanotowała znaczący przyrost wartości generowanych przychodów. W przypadku sprzedaży w hurtowni elektroinstalacyjnej wynosi on 68,8%, a sprzedaży paliw płynnych 12,4 %.

Pozyskiwanie pyłów lotnych powstałych w procesie spalania węgla kamiennego w kotłach energetycznych stanowi działalność uboczną Spółki. Udział przychodów ze sprzedaży mikrosfer w strukturze przychodów za 2017 roku wynosi 2,2%, a ich wartość wynosiła 793 tys. zł.

Poniższy wykres obrazuje wartość przychodów Spółki wypracowanych w trzech kolejnych latach wg struktury branżowej.



Przychody ze sprzedaży towarów stanowią najwyższy udział w ogólnej wartości przychodów wypracowywanych przez Spółkę. Wynoszą one w 2017 roku 66,7%, a w 2016 roku 62,1%. Udział przychodów ze sprzedaży usług kształtuje się w 2017 roku na poziomie 35,3%, a w analogicznym okresie roku ubiegłego wynosił 33,1%.

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)	2017	2016
Kraj	36 065	27 221
w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Eksport	9	70
w tym: od jednostek powiązanych	9	70
Przychody ze sprzedaży, razem	36 074	27 291
w tym: od jednostek powiązanych	9	70

Koszty działalności operacyjnej

Koszty wg rodzaju	2017	2016	2017/2016 %
a) amortyzacja	655	763	85,4%
b) zużycie materiałów i energii	1 798	1 870	93,5%
c) usługi obce	3 133	3 340	93,8%
d) podatki i opłaty	139	121	114,9%
e) wynagrodzenia	5 358	3 939	136,0%
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 140	829	137,5%
g) pozostałe koszty rodzajowe	490	494	99,2%
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, RAZEM	12 713	11 356	111,8%

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	291	(338)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	(52)

Koszty działalności operacyjnej za okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku wzrosły o 11,8%. Struktura wzrostu kosztów w poszczególnych grupach pokazuje jednak, że wzrost wartości nastąpił jedynie w odniesieniu do kosztów wynagrodzeń (36,0%) oraz ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń na rzecz pracowników (37,5%). W 2017 roku Spółka zwiększyła stan zatrudnienia o 7 etatów (monterzy i spawacze). Równocześnie dostosowując się do tendencji panujących na rynku wynagrodzenia w Spółce wzrosły co znajduje odzwierciedlenie w poziomie kosztów generowanych z tego tytułu. Przyniosło to jednak pozytywny efekt w postaci utrzymania stabilności zatrudnienia oraz pozwoliło na oferowanie nowym kandydatom do pracy korzystnych warunków zatrudnienia.

Strategia ta dała także wymierne oszczędności w zakresie korzystania z usług obcej obróbki. Wartość tego typu kosztów poniesionych w 2017 roku spadła w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 6,2%.

Pomimo wzrostu przychodów ze sprzedaży usług budownictwa przemysłowego (48,4%), który zazwyczaj generuje równocześnie wzrost wartości zużytych materiałów, w tej grupie kosztów Spółka również zanotowała spadek wartości. Jest to efekt wprowadzonych w Spółce rozwiązań pozwalających na bieżącą kontrolę i optymalizowanie zużycia materiałów. Dla tej grupy kosztów znaczenie ma również fakt, że 2017 roku znacząco zmalały przychody ze sprzedaży mikrosfer.

Struktura kosztów rodzajowych w ogólnej wartości kosztów działalności operacyjnej przedstawia się następująco:

Koszty wg rodzaju	2017	2016	2017 %	2016 %
a) amortyzacja	655	763	5,2%	6,8%
b) zużycie materiałów i energii	1 798	1 870	14,1%	16,4%
c) usługi obce	3 133	3 340	24,6%	29,4%
d) podatki i opłaty	139	121	1,1%	1,1%
e) wynagrodzenia	5 358	3 939	42,2%	34,7%
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 140	829	9,0%	7,3%
g) pozostałe koszty rodzajowe	490	494	3,8%	4,3%
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, RAZEM	12 713	11 356	100,0%	100,0%

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Szczegółową strukturę tytułów w zakresie przychodów i kosztów finansowych przedstawiają poniższe tabele.

Przychody operacyjne

	2017	2016
Odpisy z tytułu przywrócenia wartości aktywów niefinansowych	32	40
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	17
Odszkodowania	108	16
Inne przychody operacyjne	6	2
Odsetki	19	12
przychody operacyjne, razem	165	87

Koszty operacyjne

	2017	2016
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	129	51
Rezerwa na badanie bilansu	31	13
Darowizna	10	11
Koszty likwidacji odszkodowania	12	4
Niedobory z różnic inwentaryzacyjnych	0	2
Inne koszty operacyjne	16	6
Reklasyfikacja odsetek	22	23
Reklasyfikacja opłaty z tyt. gwarancje bankowe	0	30
Wynik na różnicach kursowych	0	9
Strata na zbyciu niefinansowych aktywów trwałych	8	0
Koszty postępowań sądowych i kar	48	0
Inne koszty operacyjne, razem	276	149

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych obejmuje odpisy aktualizujące dotyczące przeterminowanych należności handlowych od Vistal Marine sp. z o.o, Vistal Offshore sp. z o.o. oraz Vistal Marine sp. z o.o.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	2017	2016
Z tytułu udzielonych pożyczek	2	1
Dywidenda należna	120	0
Przychód ze sprzedaży wierzytelności	33	0
Przychody finansowe , razem	155	1

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CKTiS SA z siedzibą w Płocku w dniu 11. 5.2017r. podjęło uchwałę w sprawie przekazania części zysku za 2016 roku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Kwota dywidenda należna Termo-Rex SA w związku z posiadaniem 33,001% udziału w kapitale akcyjnym Spółki wyniosła 120 tys. zł.

Koszty finansowe

	2017	2016
Odsetki od kredytów i pożyczek	82	48
Pozostałe odsetki	33	6
Usługi bankowe	50	25
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	165	79

WYNIK BIEŻĄCEGO OKRESU

Wynik bieżącego okresu w ujęciu kwartalnym.

W czwartym kwartale 2017 roku Spółka zanotowała przychody na poziomie 9 804 tys. zł. oraz stratę wynoszącą 308 tys. zł. Zwiększone koszty w ostatnim kwartale 2017 roku wiążą się z intensyfikacją prac w ramach kontraktu na budowę bloków energetycznych nr 5 i 6 w Elektrowni Opole oraz koniecznością korekty budżetu tego zlecenia, szczególnie ze względu na koszty wynagrodzeń i innych świadczeń na rzecz pracowników. Jest to skutek opóźnienia o około 6 miesięcy terminu zakończenia i odbioru prac przez głównego wykonawcę.

	01.10.2017 31.12.2017	01.07.2017 30.09.2017	01.04.2017 30.06.2017	01.01.2017 31.03.2017
Przychody netto ze sprzedaży	9 804	9 435	9 193	7 642
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8 773	7 929	7 089	5 720
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 031	1 506	2 104	1 922
Koszty sprzedaży	520	443	544	505
Koszty ogólnego zarządu	658	616	656	629
Zysk (strata) netto na sprzedaży	(147)	447	904	788
Pozostałe przychody operacyjne	140	14	6	5
Pozostałe koszty operacyjne	163	102	2	9
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(170)	359	908	784

Zysk(strata) z działalności inwestycyjnej	(50)	8	(102)	(253)
Przychody finansowe	11	17	127	0
Koszty finansowe	73	45	23	24
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(282)	339	910	507
Podatek dochodowy bieżący	152	23	135	17
Podatek dochodowy odroczony	(126)	(10)	91	82
Zysk (strata) netto	(308)	326	684	408
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Łączne całkowite dochody	0	0	0	0

Wyniki za czwarty kwartał 2017 oraz czwarty kwartał 2016 roku

	01.10.2017 31.12.2017	01.10.2016 31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży	9 804	9 425
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8 773	7 332
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 031	2 093
Koszty sprzedaży	520	492
Koszty ogólnego zarządu	658	606
Zysk (strata) netto na sprzedaży	(147)	995
Pozostałe przychody operacyjne	140	20
Pozostałe koszty operacyjne	163	77
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(170)	938
Zysk(strata) z działalności inwestycyjnej	(50)	25
Przychody finansowe	11	33
Koszty finansowe	73	46
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(282)	950
Podatek dochodowy bieżący	152	137
Podatek dochodowy odroczony	(126)	46
Zysk (strata) netto	(308)	767
Inne całkowite dochody	0	0
Łączne całkowite dochody	0	0

W okresie od 01.10.2017r. do 31.12.2017r. przychody netto ze sprzedaży wynosiły 9 804 tys. zł. W analogicznym okresie 2016 roku wyniosły 9 425 tys. zł. Wzrost o 4,0 %. Zysk brutto ze sprzedaży to odpowiednio za 2017 rok 1 031 tys. zł., za 2016 rok 2 093 tys. zł. Spadek o 103,0%. Koszty sprzedaży w czwartym kwartale 2017 roku wyniosły 520 tys. zł., a w porównywanym 2016 roku 492 tys. zł. Wzrost o 5,7%, zaś koszty ogólnego zarządu w porównywanych okresach to odpowiednio 658 tys. zł. oraz 606 tys. zł. Wzrost o 8,6%. W czwartym kwartale 2017 roku Spółka zanotowała stratę o wartości 308 tys. zł. Czwarty kwartał 2016 roku zakończył się zyskiem na poziomie 767 tys. zł.

Wyniki bieżącego okresu wg. segmentów branżowych

Wyszczególnienie	Budownictwo przemysłowe	Pozostałe usługi	Handel paliwami	Handel art. elektroinstalacyjnymi	Ogółem
Przychody segmentu	10 533	1 766	16 750	7 025	36 074
Koszty segmentu	6 885	1 435	15 239	5 952	29 511
Wynik segmentu	3 648	331	1 511	1 073	6 563
Poz. przychody operacyjne i finansowe					320
Poz. koszty operacyjne i finansowe					441
Koszty sprzedaży przypisane do segmentu		214	1 236	562	2 012
Koszty ogólnego zarządu	1 826	231	307	195	2 559
Zysk ze sprzedaży	1 822	(114)	(32)	316	1 992
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej					(397)
Pod. dochodowy					364
Zysk netto					1 110
Nakłady inwestycyjne	71				71
Nakłady inwestycyjne nie przypisane do segmentu					1 995
Amortyzacja przypisana	202	91	164	30	487
Amortyzacja nie przypisana do segmentu					168

Hurtownia Elektroinstalacyjna – obejmuje sprzedaż izolacji termicznych, ceramiki technicznej, art. elektroinstalacyjnych.

Pozostałe usługi - obejmują pozyskiwanie, przetwarzanie i sprzedaż popiołów powstałych w procesie spalania węgla kamiennego, usługi serwisowe, produkcję i regenerację osprzętu, produkcję narzędzi do obróbki cieplnej, serwis maszyn do oporowej i indukcyjnej obróbki cieplnej.

Budownictwo Przemysłowe – obejmuje usługi spawalniczo-montażowe oraz usługi obróbki cieplnej realizowane dla przemysłu energetycznego, petrochemicznego i stoczniowego. kompleksowymi usługami obróbki cieplnej.

Handel paliwami – obejmuje handel paliwami płynnymi, handel pozostałymi artykułami spożywczymi i przemysłowymi prowadzony na stacji paliw oraz usługi korzystania z myjni i odkurzacza.

Wyniki bieżącego okresu

	2017	2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36 074	27 291
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29 511	21 694
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 563	5 597
Koszty sprzedaży	2 012	1 746
Koszty ogólnego zarządu	2 559	2 470
Zysk (strata) netto na sprzedaży	1 992	1 381
Pozostałe przychody operacyjne	165	87
Pozostałe koszty operacyjne	276	149
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 881	1 319
Zysk(strata) z działalności inwestycyjnej	(397)	25
Przychody finansowe	155	1
Koszty finansowe	165	79
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 474	1 266
Podatek dochodowy bieżący	327	175
Podatek dochodowy odroczony	37	148
Zysk (strata) netto	1 110	943
Inne całkowite dochody	0	0
Łączne całkowite dochody	1 110	943

W okresie od 01.01.2017r. do 31.12.2017r. Spółka wypracowała zysk wynoszący 1 110 tys. zł. W analogicznym okresie 2016 roku również zanotowano zysk wynoszący 943 tys. zł. Wpływ na wypracowanie w 2017 roku dodatniego wyniku finansowego miała intensyfikacja procesów inwestycyjnych w branży energetycznej oraz poszerzenie oferty Termo-Rex S.A. o usługi spawalniczo-montażowe.

	2017	2016	%
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36 074	27 291	132,2%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29 511	21 694	136,0%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 563	5 597	117,2%
Koszty sprzedaży	2 012	1 746	115,1%
Koszty ogólnego zarządu	2 559	2 470	103,6%
Zysk (strata) netto na sprzedaży	1 992	1 381	144,2%
Pozostałe przychody operacyjne	165	87	189,6%
Pozostałe koszty operacyjne	276	149	185,2%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 881	1 319	142,6%
Zysk(strata) z działalności inwestycyjnej	(397)	25	1688,0%
Przychody finansowe	155	1	15500,0%
Koszty finansowe	165	79	208,9%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 474	1 266	116,4%
Podatek dochodowy bieżący	327	175	186,8%
Podatek dochodowy odroczony	37	148	25,0%
Zysk (strata) netto	1 110	943	117,7%
Inne całkowite dochody	0	0	
Łączne całkowite dochody	1 110	943	

Wypracowany w 2017 roku zysk operacyjny EBIT wyniósł 1 563 tys. zł. a w 2016 roku 1 320 tys. zł. Zysk operacyjny EBITDA w 2017 roku wyniósł 2 218 tys. zł., a w 2016 roku 2 093 tys. zł.

Zestawienie wypracowanych wyników

Pozycja	2017	2016
Zysk brutto ze sprzedaży	6 563	5 597
Zysk ze sprzedaży	1 992	1 381
Zysk z działalności operacyjnej	1 881	1 319
Zysk brutto	1 474	1 266
Zysk netto	1 110	943
EBIT	1 563	1 320
EBITDA	2 218	2 093

Zrealizowana marża

Pozycja	2017	2016
Marża brutto ze sprzedaży usług (tys. zł)	4 914	3 599
Marża brutto ze sprzedaży usług (%)	38,6%	53,3%
Marża brutto ze sprzedaży towarów i materiałów (tys. zł)	1 649	1 998
Marża brutto ze sprzedaży towarów i materiałów (%)	7,1%	13,4%
Marża brutto ze sprzedaży (tys. zł)	6 563	5 597
Marża brutto ze sprzedaży (%)	18,2%	25,8

Różnice pomiędzy wynikami finansowymi a publikowanymi prognozami wyników.

Zarząd Termo-Rex S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2017 rok.

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.

Wystawiona przez ING Bank Śląski na zlecenie Termo-Rex S.A. gwarancję bankową Nr KLG7742IN12 na mocy której została udzielona na rzecz Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN SA z siedzibą w Płocku gwarancja za zobowiązania Spółki do kwoty 500.000,00 zł.

Wystawiona przez ING Bank Śląski na zlecenie Termo-Rex S.A. gwarancję bankową Nr KLG37339IN16 na mocy której została udzielona na rzecz PAK Serwis Sp. z siedzibą w Koninie gwarancja za zobowiązania Spółki z tytułu zwrotu zaliczki w kwocie 246 tys. zł. Ostateczny termin ważności gwarancji ustalony został na dzień 27 sierpnia 2018 r. Pozostałe warunki przedmiotowej Umowy Zlecenia nie odbiegają od standardowych warunków dla umów tego typu.

Wystawiona przez ING Bank Śląski na zlecenie Termo-Rex S.A. gwarancję bankową Nr KLG38613IN16 na mocy której została udzielona na rzecz PAK Serwis Sp. z siedzibą w Koninie gwarancja za zobowiązania Spółki z tytułu dobrego wykonania kontraktu w kwocie 400 tys. zł. Ostateczny termin ważności gwarancji ustalony został na dzień 31.03. 2019 r. Pozostałe warunki przedmiotowej Umowy Zlecenia nie odbiegają od standardowych warunków dla umów tego typu.

Wystawiona przez ING Bank Śląski na zlecenie Termo-Rex S.A. gwarancję bankową Nr KLG37341IN16 na mocy której została udzielona na rzecz PAK Serwis Sp. z siedzibą w Koninie gwarancja za zobowiązania Spółki z tytułu dobrego wykonania kontraktu w kwocie 400 tys. zł. Ostateczny termin ważności gwarancji ustalony został na dzień 31.03. 2019 r. Pozostałe warunki przedmiotowej Umowy Zlecenia nie odbiegają od standardowych warunków dla umów tego typu.

Wystawiona przez ING Bank Śląski na zlecenie Termo-Rex S.A. gwarancję bankową Nr KLG 45942IN17 na mocy której została udzielona na rzecz Doosan Babcock Energy Polska SA siedzibą w Rybniku gwarancja za zobowiązania Spółki z tytułu dobrego wykonania kontraktu 12,9 tys. zł. Ostateczny termin ważności gwarancji ustalony został na dzień 29 września 2019 r. Pozostałe warunki przedmiotowej Umowy Zlecenia nie odbiegają od standardowych warunków dla umów tego typu.

W celu zabezpieczenia roszczeń z tytułu udzielonych gwarancji bankowych została na rzecz ING Bank Śląski S.A. ustanowiona hipoteka umowna łączna na nieruchomościach położonych w Jaworznie, objętej księgami wieczystymi KW nr KA1/00025723/6, KW nr KA1J/00014082/0 i KW nr KA1J/00025722/9, KA1J/00011505/1, KA1J/00023610/7 prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Jaworznie.

Zobowiązania, które mogą powstać w związku z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem zobowiązań Spółki jako Franchyzobiorcy wynikających z umowy franczyzy zawartej w dniu 10.01.2012r. pod numerem 501/2012 z PKN Orlen S.A., zabezpieczone są hipoteką umowną na prawie użytkowania wieczystego ustanowioną w dniu 18.06.2012 r. do sumy najwyższej w wysokości 400 000,00zł oraz wekslem.

Spółka na dzień 31.12.2017 r. nie posiada depozytów zabezpieczających i transakcji forward. Spółka nie poręczała ani nie gwarantowała spłaty zadłużenia innego podmiotu, w następstwie czego w Spółce nie występują zadłużenia pośrednie.

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 z zobowiązań. Wskaźnik poziomu zadłużenia aktywów kształtował się na poziomie 34,1% i był wyższy o 2,0% od poziomu z 2016 roku kiedy wynosił 32,1%.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego w 2017 roku kształtował się na poziomie 51,8%, a w porównywanym 2016 roku wynosił 47,3%. W 2017 roku Spółka zwiększyła zaangażowanie kapitału obcego w finansowanie bieżącej działalności gospodarczej zwiększając o 1 000 tys. zł tj. do kwoty 2 000 tys. zł wysokość kredytu obrotowego w rachunku bieżącym, zaciągając zobowiązanie z tytułu pożyczki korporacyjnej o wartości 1 000 tys. zł. Wzrost zaangażowania kapitału obcego w finansowanie działalności Spółki wynika ze zwiększonych nakładów inwestycyjnych poniesionych w 2017 roku.

Uwagi:

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

Wskaźniki płynności

Wskaźnik bieżącej płynności w 2017 roku utrzymywał się na poziomie 1,54 a wskaźnik płynności szybkiej wynosił 1,25 a wskaźnik płynności gotówkowej 0,05. W analogicznym okresie roku ubiegłego kształtowały się one odpowiednio: wskaźnik płynności finansowej bieżącej 1,39, wskaźnik płynności szybkiej 0,96, wskaźnik płynności gotówkowej 0,11. W 2016 roku wskaźnik płynności bieżącej oraz wskaźnik płynności szybkiej utrzymują na poziomie wartości optymalnych. W przypadku wskaźnika płynności gotówkowej nastąpiło pogorszenie wartości tego parametru, na co niewątpliwie mają wpływ opóźnienia w płatnościach od kontrahentów, duże zaangażowanie Spółki w zakresie inwestycji w budowę hali oraz wzrost wartości zakupów towarów i materiałów w związku ze zwiększonymi dostawami na rzecz Polskiej Grupy Górniczej sp. z o.o.

Uwagi:

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

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności w 2017 roku kształtowały się następująco: wskaźnik rentowności sprzedaży netto wyniósł 3,1, wskaźnik rentowności majątku 5,9, a wskaźnik rentowności kapitału 9,8.

W 2016 roku w/w wskaźniki kształtowały się następująco: wskaźnik rentowności sprzedaży netto wyniósł 3,4, wskaźnik rentowności majątku 5,6, a wskaźnik rentowności kapitału 8,3. Zysk netto wypracowany w 2017 roku utrzymał wskaźniki rentowności na poziomie porównywalnym z 2016r.

Uwagi:

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

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.

3 lipca 2012 roku Spółka uzyskała pozwolenie numer 340/2012 wydane przez Prezydenta Miasta Jaworzna na budowę budynku biurowca o powierzchni użytkowej 2 243,84 m², budynku łącznika o powierzchni użytkowej 546,30 m² oraz hali o powierzchni użytkowej 1 327,5 m². W maju 2016 roku przystąpiono do realizacji inwestycji. W 2017 roku w związku z wyżej wymienioną inwestycją Spółka poniosła wydatki w kwocie 1 922 tys. zł. Szacowane wydatki inwestycyjne związane z zakończeniem inwestycji wynoszą 300 tys. zł. Spółka zakłada, że w 2018 roku poniesione zostaną także wydatki związane z wyposażeniem i uruchomieniem pięciu stanowisk warsztatowych - spawalniczo-montażowych. Nakłady z tego tytułu szacuje się na kwotę około 500 tys. zł.

Całość dotychczas poniesionych wydatków pokryto ze środków własnych oraz długoterminowej pożyczki korporacyjnej w kwocie 1 000 tys. zł. o pięcioletnim okresie spłaty. Planowany termin oddania hali do użytku i rozpoczęcia realizacji zleceń na warsztatowe usługi spawalnicze i montażowe to 30.06.2018 roku.

POZOSTAŁE INFORMACJE

Informacja dotycząca umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań

Rada Nadzorcza Spółki zgodnie z kompetencjami wynikającymi ze statutu Spółki dokonała wyboru firmy audytorskiej do przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za pierwsze 2017 roku oraz do zbadania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok. Wybrano firmę ATAC Audytorzy i Partnerzy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3565.

W dniu 27.12.2017 roku Zarząd na podstawie upoważnienia Rady Nadzorczej podpisał umowę z ATAC Audytorzy i Partnerzy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie dotyczącą dokonania badania sprawozdań finansowych Spółki za 2017 rok. Łączna wartość wynagrodzenia należnego w/w podmiotowi za przegląd oraz badanie i ocenę jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Termo-Rex S.A. za 2017 rok wynosi 38,1 tys. zł. netto.

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.

Różnice pomiędzy wynikami finansowymi a publikowanymi prognozami wyników.

Zarząd Termo-Rex S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2017 rok.

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.

Spółka w okresie sprawozdawczym zawarła jedną umowę spełniającą wymogi umowy znaczącej w rozumieniu § 2 ust.1 pkt. 51 Rozporządzenia 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.

Raport bieżący numer 6/2017 z dnia 14.04.2017 roku zawiera informacje o zawarciu w dniu 14.04.2017 roku w ramach Konsorcjum firm: Termo-Rex SA z siedzibą w Jaworznie - Lider oraz Matix Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie - Uczestnik, umowy na dostawy dla Polskiej Grupy Górniczej sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach na łączną wartość 3 095 508,52 zł plus VAT. Przedmiotem umowy jest ustalenie zasad i warunków realizacji zamówień na dostawę części zamiennych do przenośników zgrzebłowych RYFAMA dla Oddziałów Polskiej Grupy Górniczej sp. z o.o. w 2017 roku.

Niniejsza umowa obowiązuje od daty jej zawarcia do dnia 30.06.2017 roku.

Do realizacji niniejszej umowy zastosowanie mają Ogólne Warunki Zakupu i Realizacji Dostaw materiałów, wyrobów i części zamiennych maszyn i urządzeń dla Oddziałów Polskiej Grupy Górniczej sp. z o.o. stanowiące integralną część niniejszej umowy.

Umowy ubezpieczeń

Nazwa firmy ubezpieczeniowej	Numer polisy	Przedmiot ubezpieczenia	Okres obowiązywania ubezpieczenia	Zakres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia (w tys. zł.)
TU Aviva S.A.	320000120586	Budynki i budowle			4 906
		Środki obrotowe			1 000
		Maszyny, urządzenia i wyposażenie			5 517
		Obiekty inżynierii lądowej			613
		Gotówka			30
		Maszyny i Urządzenia			17
		Wyposażenie			
		Sprzęt elektroniczny stacjonarny		13.01.2018	66
		Sprzęt elektroniczny przenośny		12.01.2019	248
		Oprogramowanie			59
		Inny sprzęt stacjonarny (automatyka dystrybutorów			10
					56
					183
TU Aviva S.A.	100050043019	Ubezpieczenie grupowe ubezpieczenie następstw nieszczęśliwych wypadków		12.01.2018 11.01.2019	10
TU Aviva S.A.	320000119890	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności lub posiadania mienia		13.01.2018 12.01.2019	7 000
TU Aviva S.A.	320000120571	Ubezpieczenie towarów w transporcie krajowym		13.01.2018 12.01.2019	200
PZU S.A.	1025572030	Mercedes 4matic II	OC AC NNW	18.11.2017 17.11.2018	84
ERGO HESTIA S.A.	142614502563800200	Fiat Doblo	OC AC NNW	20.10.2017 19.10.2018	53
PZU S.A.	1023348858	Peugeot Boxer I3	OC AC NNW	29.09.2017 28.09.2018	41
PZU S.A.	1022175770	Peugeot Boxer I2	OC AC NNW	19.08.2017 18.08.2018	53
PZU S.A.	1021567408	Peugeot Boxer I1	OC AC NNW	01.08.2017 31.07.2018	43
PZU S.A.	1029114371	SKODA OCTAVIA	OC AC NNW	09.04.2018 08.04.2019	19

Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji

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

W okresie objętym raportem nie wystąpiły.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

W 2017 roku nie wprowadzano zmian w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

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 sportowe, rozwijane w lokalnych klubach sportowych. W ramach sponsoringu społecznego w 2016 i 2017 roku Termo-Rex SA jako Inwestor społeczny wraz z Miejskim Ośrodkiem Pomocy Społecznej w Jaworznie organizował „Wigilię na rynku”. Wsparcie przeznaczone było dla osób korzystających ze świadczeń z pomocy społecznej.

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

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 w okresie sprawozdawczym nie zawierała żadnych transakcji z podmiotami zależnymi lub powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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.

Spółka w 2016 roku udzieliła krótkoterminowej pożyczki w kwocie 33 tys. zł. podmiotowi dominującemu Jawel-Centrum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Na dzień 31.12.2017 roku kwota naliczonych odsetek wynosi 1,0 tys. zł. Termin spłaty pożyczki upływa z dniem 31.12.2018 roku.

Na dzień 31.12.2017 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 S.A., uprawniających do 48 132 głosów na walnym zgromadzeniu CKTiS S.A. stanowiących 33,001% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.
- 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 31.12.2017 roku wynosi 49 tys. zł.

Lp.	Podmioty powiązane kapitałowo	Opis powiązania
1	Jawel-Centrum Sp. z o.o., Jaworzno	Podmiot dominujący Emitenta
2	CKTiS S.A. Płock	Podmiot stowarzyszony, Emitent posiada 33,001% udział w kapitale zakładowym CKTiS .SA.
3	Termo-Rex Power Romania SRL, Bukareszt, Rumunia	Spółka zależna, Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki

Lp.	Podmioty powiązane osobowo	Opis powiązania
1.	Jacek Jussak	Prezes Zarządu Emitenta
2.	Barbara Krakowska	Wiceprezes Zarządu Emitenta
3.	Tomasz Mazur	Członek Zarządu Emitent
4.	Tomasz Obarski	Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta
5.	Tomasz Kamiński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta
6.	Katarzyna Leda	Członek Rady Nadzorczej Emitenta
7.	Jarosław Skrago	Członek Rady Nadzorczej Emitenta
8.	Mariola Mendakiewicz	Członek Rady Nadzorczej Emitenta
9.	Everest Energy Limited Nikozja, Cypr	Podmiot, którego udziałowcem jest Jacek Jussak - Prezes Zarządu Emitenta.
10.	LANDL Sp. z o.o.	Podmiot, którego udziałowcem jest małżonek Pani Katarzyny Leda –członka Rady Nadzorczej Emitenta
11.	LAB Sp. z o.o.	Podmiot, którego udziałowcem oraz Prezesem Zarządu jest Pani Dagmara Pluta-Obarska, małżonek członek Rady Nadzorczej Emitenta
12.	DOM-EL III Sp. z o.o.	Podmiot, którego członkiem Rady Nadzorczej jest Pani Katarzyna Leda, członek Rady Nadzorczej Emitenta
13	Sequence Sp. z o.o.	Podmiot, którego członkiem Zarządu była do lutego 2017r.Pani Katarzyna Leda, członek Rady Nadzorczej Emitenta
14.	HPS Energia s.c.	Podmiot, którego udziałowcem jest Pan Jarosław Skrago, członek Rady Nadzorczej Emitenta

Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi w okresie 01.01.2017r. do 31.12..2017r.

Transakcje TERMO-REX SA z podmiotem dominującym Jawel-Centrum Sp. z o.o.

Oroty netto	01.01.2017 31.12..2017
Pożyczka udzielona przez Termo-Rex SA Jawel-Centrum Sp. z o.o.	0
Należności i zobowiązania	31.12.2017
Należności od Jawel-Centrum Sp. z o.o. z tytułu pożyczki	35

Transakcje TERMO-REX SA z podmiotem zależnym Termo-Rex Power Romania SRL

Oroty netto	01.01.2017 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży usług - Termo-Rex Power Romania SRL	9
Zakupu materiałów - Termo-Rex Power Romania SRL	180

Należności i zobowiązania	31.12..2017
Należności od Termo-Rex Power Romania SRL	9
Zaliczki na dostawy	82
Zobowiązania wobec Termo-Rex Power Romania SRL	0

Transakcje pomiędzy TERMO-REX SA z podmiotem stowarzyszonym

Obroty netto	01.01.2017 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży na rzecz CKTIS SA	1 250
Zakupu usług od CKTIS SA	292

Należności i zobowiązania	31.12.2017
Należności od CKTIS SA	195
Zobowiązania wobec CKTIS SA	0

Transakcje pomiędzy TERMO-REX SA a pozostałymi podmiotami powiązanymi osobowo

Obroty netto	01.01.2017 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży - LANDL Sp. z o.o.	21
Koszty zakupu - LANDL sp. z o.o.	44

Należności i zobowiązania	31.12.2017
Należności od LANDL Sp. z o.o.	0
Zobowiązania wobec LANDL Sp. z o.o.	4

Obroty netto	01.01.2017 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży - LAB Sp. z o.o.	60
Koszty zakupu- LAB Sp. z o.o.	0

Należności i zobowiązania	31.12.2017
Należności od LAB Sp. z o.o.	32
Zobowiązania wobec LAB Sp. z o.o.	0

Obroty netto	01.01.2017 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży - Jacek Jussak /członek Zarządu/sprzedaż samochodu osobowego	0
Koszty zakupu - Jacek Jussak	0

Należności i zobowiązania	31.12.2017
Należności od Jacek Jussak	20
Zobowiązania wobec Jacek Jussak	0

Znaczące zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 24 stycznia 2018 r. Spółka zawarła z trzema osobami fizycznymi umowy sprzedaży akcji, na podstawie których Spółka kupiła od tych osób łącznie 26 277 akcji zwykłych imiennych spółki CKTiS Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, KRS: 0000455894, o wartości nominalnej 10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 262 770 zł za łączną cenę 525 540,00 zł. Zakupione akcje stanowią 18,016% w kapitale zakładowym CKTiS i uprawniają do 26 277 głosów na Walnym Zgromadzeniu CKTiS.

Po nabyciu Akcji na podstawie Umowy Spółka posiada 74 409 akcji, stanowiących łącznie 51,017% udział w kapitale zakładowym CKTiS, uprawniających do 74 409 głosów na walnym zgromadzeniu CKTiS.

REKOMENDACJE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYNIKU ZA ROK 2017

Zarząd Termo-Rex S.A. rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przekazanie zysku netto za 2017 rok ustalonego w kwocie 1 110 tys. zł w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Zarząd pozytywnie ocenia działalność Spółki w roku obrotowym 2017 i wnosi do Rady Nadzorczej Spółki oraz Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o:

1. Przyjęcie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.
2. Przyjęcia sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.
3. Udzielenia absolutorium Członkom Zarządu Spółki z wykonania obowiązków za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Informacja na temat stosowania przez Termo-Rex Spółkę Akcyjną w roku obrotowym 2017, 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