



*Śródroczne sprawozdanie z działalności
Spółki za pierwsze półrocze 2017 rok*

TERMO-REX SA

2017-08-17

Informacje podstawowe o emitencie	3
Okres sprawozdawczy	3
Podstawowe informacje o Spółce	3
Przedmiot działalności Spółki	3
Informacja o podstawowych produktach i usługach	3
Struktura własnościowa	4
Ryzyka finansowe i sposoby zarządzania ryzykiem	5
Ryzyko nieściągalności należności od kontrahentów	5
Ryzyko utraty kluczowych pracowników	5
Ryzyko związane z sytuacją finansową	5
Ryzyko konkurencji	5
Ryzyko informatyczne	5
Czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa, perspektywy rozwoju	6
Majątek i źródła jego finansowania	6
Aktywa Spółki	6
Pasywa Spółki	7
Przepływy pieniężne	8
Wybrane dane finansowe	8
Wskazanie pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.	8
Przychody ze sprzedaży produktów i usług.	9
Struktura przychodów Spółki w okresie pierwszego półrocza w latach 2017, 2016, 2015.	9
Struktura przychodów Spółki w ujęciu kwartalnym za pierwsze półrocze 2017 roku.	10
Koszty działalności operacyjnej	12
Koszty działalności operacyjnej w okresie pierwszego półrocza w latach 2017 i 2016.	12

Koszty działalności operacyjnej w ujęciu kwartalnym za pierwsze półrocze 2017 roku. _____	12
<i>Pozostałe przychody i koszty operacyjne</i> _____	13
<i>Przychody i koszty finansowe</i> _____	13
<i>Podatek dochodowy</i> _____	14
<i>Wynik finansowy</i> _____	14
Podsumowanie wyników na sprzedaży w pierwszym półroczu 2017 i 2016 roku. _____	14
Podsumowanie wyników na sprzedaży w ujęciu kwartalnym za pierwsze półrocze 2017 roku _____	15
<i>Rachunek zysków i strat za pierwsze półrocze 2017 roku w ujęciu kwartalnym</i> _____	15
<i>Czynniki, mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału</i> _____	16
<i>Opis dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie objętym raportem</i> _____	17
<i>Analiza wskaźnikowa</i> _____	17
Wskaźniki zadłużenia oraz finansowania Spółki _____	17
Wskaźniki płynności _____	17
Wskaźniki rentowności _____	18
<i>Pozostałe informacje</i> _____	18
Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. _____	18
Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji _____	18
Wskazanie postępowań przed sądem, organami administracji publicznej _____	18
Informacja o zawartych umowach znaczących _____	18
Możliwość realizacji wcześniej publikowanych prognoz _____	19
Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych _____	19
<i>Transakcje z podmiotami powiązanymi</i> _____	20

Informacje podstawowe o emitencie

Okres sprawozdawczy

Niniejsze sprawozdanie prezentuje dane finansowe Termo-Rex S.A. za okres od 01.01.2017r. do 30.06.2017r. wraz z danymi porównywalnymi obejmującymi okres od 01.01.2016r. do 30.06.2016r.

Podstawowe informacje o Spółce

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.termo-rex.pl
e-mail	biuro.zarzadu@termo-rex.pl

Przedmiot działalności Spółki

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 obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 25 61.Z.) oraz sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw (PKD47.30.Z) Akcje spółki notowane na rynku Regulowanym zostały zakwalifikowane do sektora - inne usługi.

Informacja o podstawowych produktach i usługach

Termo-Rex SA w ramach przyjętej strategii działania dywersyfikuje źródła swoich przychodów. Spółka specjalizuje się w obróbce cieplnej elementów stalowych, wykonuje usługi podgrzewania przed spawaniem oraz obróbkę cieplną złącz spawanych w szerokim zakresie materiałów, średnic i grubości ścianek. TERMO-REX SA jest także dostawcą termoelementów, izolacji termicznych, ceramiki technicznej, artykułów elektroinstalacyjnych oraz producentem maszyn i osprzętu do obróbki cieplnej. W zależności od indywidualnych potrzeb wykonywane są :

- usługi zabiegów cieplnych w dowolnych lokalizacjach,
- usługi izolowania elementów do obróbki cieplnej,

- wynajem specjalistycznej kadry i operatorów urządzeń,
- wynajem wyżarzarek z osprzętem i bez osprzętu,
- wynajem osprzętu do wyżarzarek,
- dostawa urządzeń, osprzętu i izolacji do obróbki cieplnej,
- dobór i dostawa elementów grzejnych pod zastosowania specjalne,
- serwis urządzeń do obróbki cieplnej.

Termo-Rex SA jest producentem profesjonalnych urządzeń i osprzętu do wykonywania obróbki cieplnej, a także dostawcą przenośnych wielkogabarytowych, modułowych i panelowych pieców. Produkcja oraz sprzedaż urządzeń do obróbki cieplnej obejmuje urządzenia: nagrzewnice oporowe o mocach od 9 kW do 200 kW, tj.:

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

W ramach umowy franczyzy z PKN Orlen SA Spółka prowadzi także sprzedaż paliw płynnych na stacji paliw.

Struktura własnościowa

Kapitał akcyjny

Na dzień 30.06.2017 roku zarejestrowany kapitał akcyjny Termo-Rex SA wynosi 11 350 tys. zł.

Akcjonariusz	Liczba Akcji (w szt.)	Rodzaj Akcji	Liczba głosów na WZ (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
JAWEL-CENTRUM sp. z o.o.	43.842.000 (seria B1)	na okaziciela	43.842.000	38,63%	26,82%
	50.000.000 (seria B2)	imiennie uprzywilejowane	100.000.000	44,05%	61,16%
	93.842.000		143.842.000	82,68%	87,98%
Pozostali akcjonariusze	19.658.000 (seria A, B1,D,E)	na okaziciela	19.658.000	17,32%	12,02%
Razem	113.500.000		163.500.000	100,00%	100,00%

Ryzyka finansowe i sposoby zarządzania ryzykiem

Ryzyko nieściągalności należności od kontrahentów

Spółka stara się na bieżąco minimalizować niniejsze ryzyko poprzez staranny dobór partnerów handlowych oraz monitoring wiekowania należności. W 2017 roku podpisano umowę z Krajowym Rejestrem Długów Biurem Informacji Gospodarczej SA z siedzibą we Wrocławiu. Umowa ta umożliwi profesjonalne weryfikowanie i monitorowanie partnerów biznesowych. Wyspecjalizowana kadra księgowo, jak również stałe wsparcie Spółki ze strony kancelarii prawnej, pozwalają na odpowiednie zabezpieczenie się stosownymi umowami handlowymi. Weryfikacja potencjalnych odbiorców Spółki pod kątem ich płynności finansowej, dokonywana przez odpowiednie instytucje specjalizujące się w ocenie zdolności finansowej podmiotów, znacząco ogranicza wystąpienie w przyszłości ryzyka nieterminowości lub braku płatności ze strony kontrahentów Spółki. Istotne znaczenie odgrywa umiejętność szybkiego podejmowania działań prawnych zabezpieczających interes wierzyciela.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

W ostatnim okresie nastąpiły znaczące zmiany na rynku pracy w Polsce. Działalność Spółki prowadzona jest przede wszystkim w oparciu o wiedzę i doświadczenie wysoko wykwalifikowanej kadry technicznej i inżynierskiej. Spółka dostrzega trudności w pozyskiwaniu wysoko wykwalifikowanej kadry specjalistów. W Termo-Rex SA zbudowano zespół w oparciu o system motywacyjny wynagrodzeń budujący więzi pomiędzy organizacją a pracownikami. Spółka zawiera długoterminowe umowy preferując zawieranie umów o pracę, oferuje możliwość rozwoju zawodowego opartego o system szkoleń wewnętrznych i zewnętrznych, wprowadziła program socjalny dla pracowników, oferuje konkurencyjne warunki pracy i płacy.

Ryzyko związane z sytuacją finansową

Źródło finansowania działalności Spółki stanowią środki własne, zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw, krótkoterminowy kredyt w rachunku bieżącym oraz długoterminową pożyczkę korporacyjną. W ocenie Zarządu przy założeniu kontynuowania współpracy z dostawcami, dywersyfikacji umów z bankami, zagrożenie terminowego wywiązywania się z realizacji zaciągniętych zobowiązań handlowych i kredytowych jest znikome.

Ryzyko konkurencji

Działalność prowadzona przez Spółkę narażona jest na dużą konkurencję zarówno ze strony podmiotów polskich, jak i zagranicznych. Na rynku obecne są duże renomowane firmy międzynarodowe, ma miejsce silna konkurencja cenowa ze strony małych podmiotów. Nasilenie działań konkurencyjnych może oddziaływać na Spółkę na kilku płaszczyznach: pogorszenia wyników finansowych w wyniku presji na obniżkę marż handlowych, zwiększenia trudności w pozyskiwaniu nowych i utrzymaniu istniejących kontrahentów, rywalizacji pracodawców o najbardziej wykwalifikowanych pracowników. Spółka dąży do zapobiegania powyższym zagrożeniom poprzez system szkoleń wewnętrznych w ramach których przenoszona jest wiedza i praktyka od bardziej doświadczonych pracowników.

Ryzyko informatyczne

Notowany wzrost intensywności i częstotliwości ataków na infrastrukturę informatyczną powoduje że, ryzyko informatyczne rośnie wraz ze wzrostem współzależności od klientów, partnerów i operacji zleczanych na zewnątrz.

W ostatnim okresie w Europie oraz w Polsce stwierdzono znaczny wzrost intensywności i częstotliwości ataków na infrastrukturę informatyczną różnych podmiotów funkcjonujących w przestrzeni gospodarczej. Zabezpieczenie infrastruktury informatycznej jest jednym z priorytetowych zadań zmierzających do zapewnienia ciągłości działania przedsiębiorstwa. Wdrożona w Spółce w 2015 roku „Polityka bezpieczeństwa informacji” i uzyskanie certyfikatu PN-ISO/IEC 27001 w zakresie technik informatycznych, technik bezpieczeństwa oraz systemów zarządzania bezpieczeństwem informacji to działania podjęte w Spółce w celu zabezpieczenia systemów informatycznych Spółki przed tego typu zagrożeniami.

Czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa, perspektywy rozwoju

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta.

Wypracowane przez Spółkę w pierwszym półroczu 2017 roku wyniki finansowe wykazujące wzrost wartości przychodów o 61,9% oraz znaczący wzrost zysku netto (zysk netto 1 092 tys. zł w pierwszym półroczu 2017 roku, strata netto 136 tys. zł w pierwszym półroczu 2016 roku) potwierdzają kontynuację tendencji, która rozpoczęła się w trzecim kwartale 2016 roku.

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. szara 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 z dla interesu budżetu państwa oraz podmiotów działających w tej branży zgodnie z przepisami prawa.

W 2016 roku Spółka rozpoczęła realizację inwestycji w zakresie budowy hali produkcyjnej przeznaczonej dla stacjonarnych usług spawalniczych oraz pieca do stacjonarnej obróbki cieplnej. Oddanie do użytku hali produkcyjnej planowane jest na czwarty kwartał bieżącego roku. Będzie ona stanowiła zaplecze produkcyjne umożliwiające realizację zleceń w zakresie stacjonarnej usługi spawalniczej kierowanej przede wszystkim do branży górniczej i energetycznej.

Majątek i źródła jego finansowania

Aktywa Spółki

Składniki aktywów	30.06.2017		30.06.2016		30.06.2015	
	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł.	struktura %
Aktywa trwałe	15 786	63,8	14 042	69,8	14 338	72,2
Wartości niemater. i prawne	45	0,2	19	0,1	8	0,1
Rzeczowe aktywa trwałe	13 575	54,9	11 884	59,0	12 206	61,4

Inwestycje długoterminowe	2 060	8,3	2 060	10,2	2 060	10,4
Długoterminowe rozliczenia międzyokres.	106	0,4	79	0,5	64	0,3
Aktywa obrotowe	8 947	36,2	6 085	30,2	5 550	27,8
Zapasy	2 035	8,2	1 919	9,5	1 999	10,0
Należności krótkoterminowe	4 445	18,0	2 857	14,2	1 918	9,6
Inwestycje krótkoterminowe	563	2,3	633	3,0	1 444	7,3
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokres.	1 904	7,7	676	3,5	189	0,9
Aktywa razem	24 733	100	20 127	100,00	19 888	100,00

Aktywa Spółki wg. stanu na 30.06.2017 r. w porównaniu do stanu na 30.06.2016r. zwiększyły się o 22,9% wartościowo o kwotę 4 606 tys. zł. Największy wzrost aktywów miał miejsce w pozycji: należności krótkoterminowych (1 588 tys. zł.) oraz krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych związanych z rozliczeniem kontraktów długoterminowych (1 228 tys. zł.) Spadek wartości aktywów nastąpił jedynie w pozycji : inwestycje krótkoterminowe (70 tys. zł.) i jest związany z aktualizacją wartości aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży. Udział aktywów obrotowych wg. stanu na 30.06.2017r. w aktywach ogółem zwiększył się o 6,0% w porównaniu do stanu na 30.06.2016 r. a w porównaniu do stanu na dzień 30.06.2015r. o 8,3%.

Pasywa Spółki

Składniki pasywów	30.06.2017		30.06.2016		30.06.2015	
	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł.	struktura %	Kwota tys. zł.	struktura %
Kapitał własny	17 725	71,7	15 569	77,3	15 677	78,8
Kapitał podstawowy	11 350	45,9	11 350	56,4	11 350	57,1
Pozostałe kapitały	5 283	21,4	4 355	21,6	4 423	22,1
Zysk/strata netto	1 092	4,4	(136)	-0,7	(96)	-0,4
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 008	28,3	4 558	22,6	4 211	21,2
Rezerwy na zobowiązania	480	1,9	223	1,1	156	0,8
Zobowiązania długoterminowe	800	3,2	25	0,1	492	2,5
Zobowiązania krótkoterminowe	5 651	22,8	4 310	21,4	3 563	17,9
Rozliczenia międzyokresowe	77	0,4	0	0,00	0	0,0
Pasywa razem	24 733	100,00	20 127	100,00	19 888	100,00

W stosunku do stanu na 31.12.2016 roku kapitał własny Spółki zwiększył się o 13,8% wartościowo o kwotę 2 156 tys. zł. Największy wpływ na wzrost wartości kapitału własnego miało zwiększenie kapitału zapasowego (928 tys. zł) związane z przeniesieniem zysku Spółki za 2016 rok na kapitał zapasowy oraz zysk netto wypracowany w pierwszym półroczu 2017 roku wynoszący 1 092 tys. zł.. W porównaniu do okresu analogicznego 2016 roku, udział kapitału własnego w ogólnej sumie bilansowej zmniejszył się o 5,7% i o tyle zwiększył się udział kredytowania Spółki kapitałami obcymi. Udział zobowiązań długoterminowych wzrósł o 775 tys. zł. i wiąże się z zawarciem przez Spółkę umowy pożyczki korporacyjnej o pięcioletnim okresie spłaty przeznaczonej na finansowanie budowy hali produkcyjnej. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 1 341 tys. zł. i wynikają ze zwiększenia limitu kredytu obrotowego w rachunku bieżącym do 2 000 tys. zł. Działania takie były niezbędne dla sfinansowania znacznego zwiększenia wartości zakupów towarów i usług w pierwszym półroczu 2017 roku związanych z 61,9% wzrostem wartości wypracowanych przychodów ze sprzedaży towarów i usług.

Przepływy pieniężne

W pierwszych sześciu miesiącach 2017 roku Spółka odnotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości - 142 tys. zł. W porównywanym okresie 2016 roku wynosiły one – 89 tys. zł. Na niższy poziom przepływów z działalności operacyjnej w pierwszych sześciu miesiącach 2017 roku wpływ miał przede wszystkim spadek o kwotę 2 710 tys. zł. zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw towarów i usług związany z uregulowaniem przez Spółkę zobowiązań wobec dostawców, spadek stanu należności krótkoterminowych z tytułu sprzedaży towarów i usług o kwotę 1 751 tys. zł. związanych z uregulowaniem należności przez zleceniodawców oraz wzrost stanu wartości rozliczeń międzyokresowych w szczególności wzrost wartości aktywów z tytułu niezakończonych robót budowlanych o kwotę 832 tys. zł.

Przepływy z działalności inwestycyjnej pierwszym półroczu 2017 roku osiągnęły ujemną wartość 1 550 tys. zł. Jest to związane przede wszystkim z nakładami inwestycyjnymi poniesionymi w pierwszym półroczu 2017 roku na budowę hali produkcyjnej (1 379 tys. zł.).

W okresie od 01.01.2017r. do 30.06.2017r. przepływy pieniężne z działalności finansowej zamknęły się dodatnią wartością wynoszącą 1 745 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

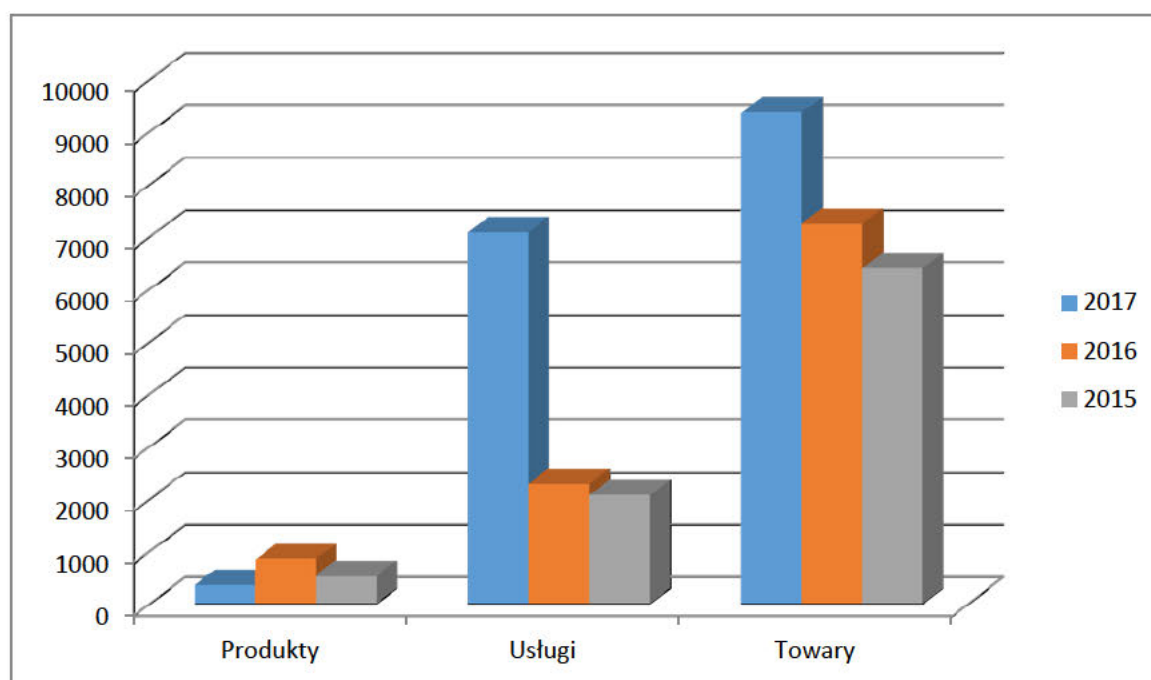
Wyszczególnienie	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015
Przychody netto ze sprzedaży	16 835	10 396	9 015
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 692	63	(103)
Zysk (strata) brutto	1 417	(41)	0
Zysk (strata) netto	1 092	(136)	(96)
Amortyzacja	360	395	382
Przepływy netto:	53	(509)	276
- z działalności operacyjnej	(142)	(89)	154
- z działalności inwestycyjnej	(1 550)	(229)	(268)
- z działalności finansowej	1 745	(191)	390

Wskazanie pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.

Nie wystąpiły.

Przychody ze sprzedaży produktów i usług.

Struktura przychodów Spółki w okresie pierwszego półrocza w latach 2017, 2016, 2015.



Struktura przychodów ze sprzedaży	30.06.2017	2017/2016	30.06.2016	2016/2015	30.06.2015
	7	6		5	5
		%		%	
1) Sprzedaż produktów	371	43,4	854	160,2	533
2) Sprzedaż usług, w tym:	7 094	309,6	2 291	110,5	2 074
- usługi obróbki cieplnej	5 475	409,2	1 338	99,8	1 341
- usługi spawalniczo-montażowe	941	-----	-----	-----	-----
- pozostałe usługi	304	188,8	161	133,0	121
- mikrosfery	374	47,2	792	129,4	612
3) Sprzedaż towarów i materiałów, w tym:	9 370	129,2	7 251	113,1	6 408
- artykuły do obróbki cieplnej	676	149,9	451	94,9	475
- artykuły spawalnicze	142	57,0	249	187,2	133
- artykuły elektryczne	831	93,0	893	157,8	566
- paliwa	7 267	141,3	5 142	106,5	4 829
- art. pozostałe stacja	393	87,3	450	113,9	395
- art. pozostałe hurtownia	61	92,4	66	660,0	10
Razem przychody ze sprzedaży netto	16 835	161,9	10 396	115,3	9 015

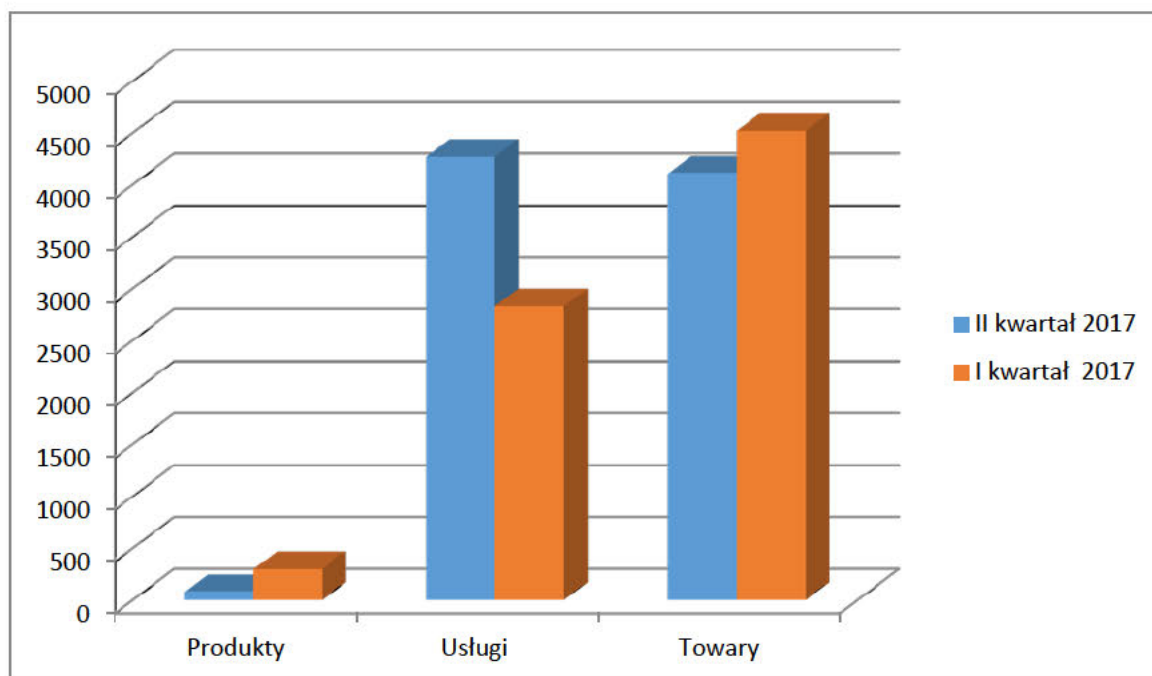
Wartość przychodów ze sprzedaży produktów, usług i towarów w pierwszym półroczu 2017 roku kształtowała się na poziomie 16 835 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego była wyższa o 6 439 tys. zł tj. o 61,9%.

Tabela umieszczona powyżej przedstawia szczegółową strukturę przychodów ze sprzedaży wypracowanych w okresie pierwszego półrocza ostatnich trzech lat.

W 2017 roku największy wzrost wypracowano (przyrost o 209,6%) w grupie przychodów ze sprzedaży usług - w tym przychody ze sprzedaży usług obróbki cieplnej (wzrost o 309,2%). Istotne znaczenie w strukturze przychodów generowanych przez Spółkę zaczynają odgrywać również usługi spawalniczo-montażowe, które w pierwszym półroczu bieżącego roku przyniosły przychody na poziomie 941 tys. zł. co stanowi 5,7% ogólnej wartości przychodów generowanych przez Termo-Rex SA.

Sprzedaż towarów w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosła o 29,2%. Największy wzrost wartości sprzedaży zanotowano w sprzedaży paliw płynnych i gazu (2 125 tys. zł - wzrost o 41,3%) oraz sprzedaży izolacji termicznych i ceramiki technicznej (225 tys. zł- wzrost o 49,9%).

Struktura przychodów Spółki w ujęciu kwartalnym za pierwsze półrocze 2017 roku.



Struktura przychodów ze sprzedaży w 2017 roku	01.01.2017 30.06.2017	01.04.2017 30.06.2017	01.01.2017 1..03.2017	2kw/1kw %
1) Sprzedaż produktów	371	74	297	24,9
2) Sprzedaż usług, w tym:	7 094	4 268	2 826	151,0
- usługi obróbki cieplnej	5 475	3 245	2 230	145,5
- usługi spawalniczo-montażowe	941	455	486	93,6
- mikrosfery	374	374	0	----
- pozostałe usługi	304	194	110	176,4

Struktura przychodów ze sprzedaży w 2017 roku	01.01.2017 30.06.2017	01.04.2017 30.06.2017	01.01.2017 1..03.2017	2kw/1kw %
3) Sprzedaż towarów i materiałów, w tym:	9 370	4 851	4 519	107,3
- artykuły do obróbki cieplnej	676	352	324	106,6
- artykuły spawalnicze	142	38	104	36,5
- artykuły elektryczne	831	421	410	102,7
- paliwa	7 267	3 831	3 436	111,5
- art. pozostałe stacja	363	186	177	105,0
- art. pozostałe hurtownia	91	23	68	33,8
Razem przychody ze sprzedaży netto	16 835	9 193	7 642	120,3

Drugi kwartał 2017 roku to okres kontynuacji dalszego wzrostu wartość zrealizowanych przychodów ze sprzedaży towarów i usług. W porównaniu do pierwszego kwartału bieżącego roku wypracowano łącznie przychody wyższe o 1 551 tys. zł. tj. 20,3%. W grupie przychodów ze sprzedaży usług najwyższy wzrost dotyczy usług obróbki cieplnej (45,5%) a w grupie przychodów ze sprzedaży towarów - sprzedaży paliw (11,5%).

Poniższa tabela przedstawia udział przychodów z poszczególnych grup w całości przychodów wypracowanych przez Spółkę w okresie pierwszego półrocza 2017 i 2016 roku.

Przychody ze sprzedaży	30.06.2017	2017/2016	30.06.2016	2016/2015
	7	6 %		5 %
1) Sprzedaż produktów	371	2,2	854	8,2
2) Sprzedaż usług, w tym:	7 094	42,2	2 291	22,0
- usługi obróbki cieplnej	5 475	32,5	1 338	12,9
- usługi spawalniczo-montażowe	941	5,7	-----	-----
- pozostałe usługi	304	1,8	161	1,5
- mikrosfery	374	2,2	792	7,6
3) Sprzedaż towarów i materiałów, w tym:	9 370	55,6	7 251	69,7
- artykuły do obróbki cieplnej	676	4,0	451	4,3
- artykuły spawalnicze	142	0,8	249	2,4
- artykuły elektryczne	831	4,9	893	8,6
- paliwa	7 267	43,2	5 142	49,5
- art. pozostałe stacja	393	2,3	450	4,3
- art. pozostałe hurtownia	61	0,4	66	0,6
Razem przychody ze sprzedaży netto	16 835	100	10 396	100

W pierwszym półroczu 2017 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zauważalna jest tendencja stopniowego zwiększania udziału przychodów ze sprzedaży usług w ogólnej wartości przychodów Spółki (wzrost udziału z 22,0% do 42,2%). Następuje to przy jednoczesnym wzroście wartości przychodów ze sprzedaży towarów (z 7 251 tys. zł. do 9 370 tys. zł.).

Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej w okresie pierwszego półrocza w latach 2017 i 2016.

Koszty wg rodzaju	30.06.2017	30.06.2016	Różnica	2017/2016 %
a) amortyzacja	360	395	35	91,1
b) zużycie materiałów i energii	930	907	23	102,5
c) usługi obce	1 666	656	1 010	253,8
d) podatki i opłaty	65	61	4	106,5
e) wynagrodzenia	2 601	1 732	869	150,2
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	558	400	158	139,2
g) pozostałe koszty rodzajowe	353	175	178	201,7
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, RAZEM	6 533	4 326	2 205	151,0

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	210	(263)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	(52)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(1 049)	(775)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(1 285)	(1208)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 409	2 028

Koszty działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2017 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zwiększyły się o 51,0%. Najwyższy wzrost wartości w strukturze kosztów zanotowano w usługach obcych (153,8%), wynagrodzeniach (50,2%), ubezpieczeniach społecznych i innych świadczeniach na rzecz pracowników (39,2%) oraz pozostałych kosztach rodzajowych (101,7%).

Wzrostowi o 51,0% kosztów działalności operacyjnej towarzyszy wzrost wartości wypracowanych przychodów wynoszący 61,9%. Zwiększone poziomy kosztów dotyczą przede wszystkim kosztów osobowych niezbędnych do realizacji zleceń w zakresie usług obróbki cieplnej oraz usług spawalniczo-montażowych. W grupie pozostałych kosztów rodzajowych największy przyrost dotyczy wydatków związanych z podróżami służbowymi pracowników produkcyjnych - przyrost o kwotę 206 tys. zł. w porównaniu do pierwszego półrocza 2016 roku. Zatrudnienie w Spółce na dzień 30.06.2017r. wynosiło 80 etatów i wzrosło w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 19 etatów. Nowe stanowiska pracy utworzono w grupie zawodowej spawacz, monter, wyżarzacz. W związku powyższym wzrost wartości kosztów wynagrodzeń w badanym okresie wyniósł 869 tys. zł.

Koszty działalności operacyjne w ujęciu kwartalnym za pierwsze półrocze 2017 roku.

Koszty wg rodzaju	01.01.2017 30.06.2017	01.04.2017 30.06.2017	01.01.2017 31.03.2017	2kw/1kw %
a) amortyzacja	360	184	176	104,5
b) zużycie materiałów i energii	930	274	656	41,7
c) usługi obce	1 666	1 150	516	223,1
d) podatki i opłaty	65	37	28	132,1

Koszty wg rodzaju	01.01.2017 30.06.2017	01.04.2017 30.06.2017	01.01.2017 31.03.2017	2kw/1kw %
e) wynagrodzenia	2 601	1 496	1 105	135,4
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	558	294	264	111,4
g) pozostałe koszty rodzajowe	353	226	127	177,9
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, RAZEM	6 533	3 661	2 872	127,5

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	210	285	(75)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(1 049)	(544)	(505)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(1 285)	(656)	(629)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 409	2 746	1 663

Koszty działalności w drugim kwartale 2017 roku były wyższe w porównaniu do pierwszego kwartału bieżącego roku o 27,5%. W okresie tym przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług wzrosły 20,3%. Największy wpływ na wzrost wartości kosztu miał koszt usług obcych (wzrost o 123,1%), wynagrodzeń (wzrost o 35,4%), pozostałych kosztów rodzajowych – podróży służbowych (wzrost o 77,9%). Wzrosty te wynikają z faktu intensyfikacji zaangażowania w realizację zleceń w zakresie usług obróbki cieplnej oraz zleceń na usługi spawalniczo-montażowe. Znaczący spadek wartości poniesionego kosztu zanotowano w zużyciu materiałów i energii /spadek o 58,3%/.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. wynosiły 11 tys. zł. Złożyły się na nie przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań oraz zwróconych składek z tytułu ubezpieczeń komunikacyjnych (4 tys. zł), naliczone kontrahentom kary (3 tys. zł.), odpisy z tytułu przywrócenia wartości aktywom niefinansowym (4 tys. zł.)
Pozostałe koszty operacyjne wynosiły w tym okresie 11 tys. zł., największą wartość wśród pozostałych kosztów operacyjnych koszty związane z dochodzeniem roszczeń (10 tys. zł.).

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe w pierwszym półroczu 2017 roku wynosiły 127 tys. zł. Znaczące pozycje w tej grupie przychodów to: należna dywidenda z tytułu udziału w zyskach CKTiS SA (120 tys. zł), dodatnie różnice kursowe (6 tys. zł), aktualizacja wartości naliczonych na dzień bilansowy odsetek od należności (1 tys. zł.)
Koszty finansowe w okresie pierwszego półrocza 2016 roku wyniosły 402 tys. zł. Główne pozycje kosztów finansowych stanowią: odsetki od kredytów i leasingu (42 tys. zł), aktualizacja wartości aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży (355 tys. zł.), opłaty z tytułu prowizji i gwarancji bankowych (5 tys. zł),

Podatek dochodowy

W pierwszym półroczu 2017 roku bieżący podatek dochodowy wynosi 152 tys. zł., a odroczony podatek dochodowy 173 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego wynosił on odpowiednio 0 tys. zł. oraz 95 tys. zł. W 2017 roku Spółka korzysta z możliwości zapłaty zaliczki na podatek dochodowy od osób prawnych w oparciu o stałe zaliczki miesięczne. Na dzień 30.06.2017r. kwota zapłaconych zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych wynosi 34 tys. zł a kwota należnych zaliczek z wynosi 152 tys. zł.

Na dzień 30.06.2017 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego kształtowały się na poziomie 106 tys. zł., w tym aktywa związane z kontraktem długoterminowym w zakresie robót budowlanych 46 tys. zł. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.06.2017 roku wynoszą 445 tys. zł., w tym z tytułu kontraktu długoterminowego 334 tys. zł.

Wynik finansowy

Za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. Spółka wypracowała dodatni wynik finansowy netto wynoszący 1 092 tys. zł. W analogicznym okresie 2016 roku wynik finansowy zamknął się stratą netto na poziomie 136 tys. zł.

Wypracowany w pierwszym półroczu 2017 roku zysk operacyjny EBIT wyniósł 1 459 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego EBIT wyniósł - 4 tys. zł. Zysk operacyjny EBITDA w pierwszym półroczu 2017 roku wyniósł 1 819 tys. zł., a w 2016 roku 391 tys. zł.

Podsumowanie wyników na sprzedaży w pierwszym półroczu 2017 i 2016 roku.

Treść	30.06.2017	30.06.2016	Zmiana stanu (+) poprawa (-) pogorszenie	2017/2016 %
Wynik na sprzedaży brutto	4 026	2 004	+2 022	+200,9
1) produktów	3 056	1 117	+1 939	+273,7
2) towarów	970	887	+83	+109,2
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	0	42	-42	
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	(275)	(104)	- 171	- 164,4
Wynik brutto	1 417	(41)	+ 1458	+3 556,1
Wynik netto	1 092	(136)	+ 1228	+902,9

W okresie pierwszego półrocza 2017 roku Spółka wypracowała dodatni wynik finansowy na sprzedaż brutto wynoszący 4 026 tys. zł. Wynik na pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych w pierwszym półroczu 2017 wynosi 0, a w 2016 roku zamknął się zyskiem wynoszącym 42 tys. zł. W pierwszym półroczu 2017 roku Spółka wypracowała ujemny wynik na przychodach i kosztach finansowych wynoszący -275 tys. zł., związany przede wszystkim z aktualizacją wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Wynik finansowy brutto na dzień 30.06.2017 roku wynosił 1 417 tys. zł. a w analogicznym okresie roku ubiegłego stanowił wartość -41 tys. zł. Wynik finansowy na koniec pierwszego półrocza 2017 roku zamyka się zyskiem netto na poziomie 1 092 tys. zł., W okresie porównywanym 2016 roku wynik finansowy netto wyniósł -136 tys. zł.

Podsumowanie wyników na sprzedaży w ujęciu kwartalnym za pierwsze półrocze 2017 roku

Treść	01.01.2017 30.06.2017	01.04.2017 30.06.2017	01.01.2017 31.03.2017
Wynik na sprzedaży brutto	4 026	2 104	1 922
1) produktów	3 056	1 596	1 460
2) towarów	970	508	462
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	0	5	(5)
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	(275)	2	(277)
Wynik brutto	1 417	910	507
Wynik netto	1 092	684	408

W drugim kwartale 2017 roku wartości wyniku na sprzedaży produktów i towarów wzrosły w porównaniu do pierwszego kwartału bieżącego roku o 9,5%. Spółka o drugim kwartale 2017 roku wypracowała dodatni wynik finansowy brutto wynoszący 910 tys. zł, który jest wyższy od zanotowanego w pierwszym kwartale bieżącego roku o 79,5%. Wynik finansowy netto wypracowany w drugim kwartale 2017 roku wynosi 684 tys. zł. co stanowi wzrost w porównaniu do poprzedniego kwartału bieżącego roku o 67,6%.

Rachunek zysków i strat za pierwsze półrocze 2017 roku w ujęciu kwartalnym

LP	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1 półrocze 01.01.2017- 30.06.2017	2 kwartał 01.04.2017- 30.06.2017	1 kwartał 01.01.2017- 31.03.2017
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	16 835	9 193	7 642
	- od jednostek powiązanych	9	9	0
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 465	4 342	3 123
2	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 370	4 851	4 519
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	12 809	7 089	5 720
	- jednostkom powiązanym	7	7	0
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 409	2 746	1 663
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 400	4 343	4 057
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	4 026	2 104	1 922
IV.	Koszty sprzedaży	1 049	544	505
V.	Koszty ogólnego zarządu	1 285	656	629
VI.	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 692	904	788
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	11	6	5
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0
2	Dotacje	0	0	0
3	Inne przychody operacyjne	11	0	5
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	11	2	9
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0
3	Inne koszty operacyjne	11	2	9
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 692	908	784
X.	Przychody finansowe	127	127	0
1	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	120	120	0

LP	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1 półrocze 01.01.2017- 30.06.2017	2 kwartał 01.04.2017- 30.06.2017	1 kwartał 01.01.2017- 31.03.2017
	- od jednostek powiązanych	0	0	0
	- od pozostałych jednostek w tym	120	120	0
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	120	120	0
2	Odsetki, w tym:	1	1	0
	- od jednostek powiązanych	1	1	0
3	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0
4	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
5	Inne	6	6	0
XI	Koszty finansowe	402	125	277
1	Odsetki w tym:	42	19	23
	- od jednostek powiązanych	0	0	0
2	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0
3	Aktualizacja wartości inwestycji	355	102	253
4	Inne	5	4	1
XII.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 417	910	507
XIII	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0
1	Zyski nadzwyczajne	0	0	0
2	Straty nadzwyczajne	0	0	0
XIV.	Zysk (strata) brutto	1 417	910	507
XV.	Podatek dochodowy	325	226	99
	a) część bieżąca	152	135	17
	b) część odroczone	173	91	82
XVI.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0	0	0
XVII.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenionych metoda praw własności	0	0	0
XVIII.	Zysk (strata) netto	1 092	684	408

Wartość przychodów ze sprzedaży towarów i usług w drugim kwartale 2017 roku w porównaniu do poprzedniego kwartału bieżącego roku wzrosła o 20,3%. Zysk netto wypracowany w drugim kwartale 2017 roku wyniósł 684 tys. zł i był wyższy od zysku z pierwszego kwartału bieżącego roku o 67,6%. Realizowane w 2017 roku przez sektor energetyczny inwestycje związane z budową nowych bloków energetycznych w Elektrowni Opole, Elektrowni Jaworzno III, Elektrowni Kozienice mają wpływ na wypracowanie dodatniego wyniku finansowego oraz wzrost wartości wypracowanych przychodów. Prowadzone na tych obiektach prace budowlano-montażowe znacząco zwiększają zapotrzebowanie rynku na materiały oraz usługi spawalnicze, montażowe, obróbki cieplnej, niezbędne do terminowej realizacji prac.

Czynniki, mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Realizowane już od 2016 roku przez sektor energetyczny inwestycje związane z budową nowych bloków energetycznych w Elektrowni Opole, Elektrowni Jaworzno III, Elektrowni Kozienice znacząco zwiększają zapotrzebowanie rynku na materiały instalacyjne, usługi spawalnicze, montażowe, obróbki cieplnej, niezbędne do terminowej realizacji prac. Spółka Termo-Rex SA jest bezpośrednio zaangażowana w realizację części ciśnieniowej kotłów K-5 i K-6 na blokach energetycznych w Elektrowni Opole. Prowadzona na terenie Elektrowni Jaworzno III inwestycja znajduje się w bezpośrednim sąsiedztwie hurtowni elektro-instalacyjnej oraz stacji paliw należących do Termo-Rex SA. Te dwa czynniki już w pierwszym półroczu 2017 roku wpłynęły na znaczny wzrost wartości przychodów ze sprzedaży usług obróbki cieplnej i usług spawalniczych oraz sprzedaży towarów w tym: art. elektroinstalacyjnych, izolacji termicznych i ceramiki technicznej. Bliskie usytuowanie terenu budowy nowego kotła energetycznego prowadzonego na terenie Elektrowni Jaworzno III miało pozytywny wpływ na wartość przychodów ze sprzedaży paliw płynnych. Czynniki te będą

oddziaływały na przychody i zyski generowane przez Termo-Rex SA w okresie co najmniej kolejnych dwóch kwartałów bieżącego roku. Planowane zakończenie prac budowlano-montażowych, w których uczestniczy Termo-Rex SA na terenie Elektrowni Opole to przełom 2017/2018 roku, a zakończenie budowy nowego bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno III to 2019 rok.

Opis dokonani lub niepowodzeń emitenta w okresie objętym raportem

W pierwszym kwartale 2017 roku Spółka znacząco zwiększyła wartość przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług. W odniesieniu do pierwszego kwartału bieżącego roku o 20,3% a w odniesieniu do pierwszego półrocza 2016 roku o 61,9%. Największy wzrost wartości przychodów w ujęciu I kwartał/II kwartału 2017 roku dotyczy przychodów ze sprzedaży usług (51,0%). W ujęciu półrocze 2017/półrocze 2016 największy wzrost wartości przychodów zanotowano ze sprzedaży usług (209,6%). Znaczący wzrost wartości przychodów ze sprzedaży towarów i usług pozwolił na wypracowanie w pierwszym półroczu 2017 roku dodatniego wyniku finansowego netto na poziomie 1 092 tys. zł. W odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, który zamknął się stratą wynoszącą - 136 tys. zł. To potwierdzenie iż Spółka zaczyna wyraźnie odczuwać pozytywne efekty ekonomiczne zwiększenia inwestycji w branży energetycznej.

Zauważalne z punktu widzenia wartości generowanych w Spółce przychodów jest zwiększenie wolumenu sprzedaży paliw płynnych. W pierwszym półroczu 2017 roku w porównaniu do 2016 roku sprzedano więcej o 433 tys. litrów paliw płynnych. Stanowi to wzrost sprzedaży w segmencie paliw płynnych o 28,8%. Tendencja wzrostu sprzedaży w segmencie paliw płynnych utrzymuje się już przez okres co najmniej 4 kolejnych kwartałów.

Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki zadłużenia oraz finansowania Spółki

W okresie objętym sprawozdaniem zadłużenie Spółki nie stanowiło zagrożenia dla kontynuacji działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się ze zobowiązań. Wskaźnik poziomu zadłużenia aktywów kształtował się na poziomie 28,3% i nieznacznie wzrósł w porównaniu do okresu analogicznego roku ubiegłego kiedy wynosił 22,6%.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego w pierwszym półroczu 2017 roku kształtował się na poziomie 39,5%, a w pierwszym półroczu 2016 roku wynosił 29,3%.

W dalszym ciągu wskaźniki te utrzymują się jednak w ramach poziomów zapewniających stabilne prowadzenie działalności przez Spółkę. W pierwszym półroczu 2017 roku Spółka zwiększyła zaangażowanie kapitału obcego w finansowanie bieżącej działalności gospodarczej o 5,7%. Nastąpił wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych o 1,4% oraz wzrost wartości zobowiązań długoterminowych o 3,1%.

Uwagi:

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

Wskaźniki płynności

Wskaźnik bieżącej płynności w pierwszym półroczu 2017 roku utrzymywał się na poziomie 1,92, wskaźnik płynności szybkiej wynosił 0,89 a wskaźnik płynności gotówkowej 0,09. W analogicznym okresie roku ubiegłego kształtowały się one

odpowiednio: wskaźnik płynności finansowej bieżącej 1,42 wskaźnik płynności szybkiej, 0,83, wskaźnik płynności gotówkowej 0,19. W pierwszym półroczu 2017 roku nastąpiło niewielkie obniżenie wartości wskaźnika płynności gotówkowej. Nadal utrzymują się one jednak na poziomach zapewniających bieżące finansowanie działalności spółki.

Uwagi:

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

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności w pierwszym półroczu 2017 roku kształtowały się następująco: wskaźnik rentowności sprzedaży netto wyniósł 6,5, wskaźnik rentowności majątku 4,4, a wskaźnik rentowności kapitału 6,2.

W analogicznym okresie 2016 roku kształtowały się następująco: wskaźnik rentowności sprzedaży netto wyniósł -1,3, wskaźnik rentowności majątku - 0,67, a wskaźnik rentowności kapitału -0,87.

Uwagi:

- Wskaźnik rentowności sprzedaży netto: zysk netto/sprzedaż netto
- Wskaźnik rentowności aktywów: zysk netto/aktywa ogółem
- Wskaźnik rentowności kapitału: zysk netto/kapitał własny.

Pozostałe informacje

Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie emitowała oraz nie dokonywała wykupu lub spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji

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

Nie dotyczy.

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 wiarygodności Emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku i na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie toczą się żadne postępowania przed sądem w stosunku do emitenta.

Informacja o zawartych umowach znaczących

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

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 zgrzeblowych 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.

Możliwość realizacji wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie przekazywała do publicznej wiadomości prognoz wyników na 2017 rok.

Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

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

Na dzień 30.06.2017 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, uprawniających do 48 132 głosów na walnym zgromadzeniu CKTiS stanowiących 33,001% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu CKTiS. Akcje stanowią długoterminową lokatą kapitałową Spółki ich wartość w księgach Spółki wynosi 2 011 tys. zł. Przed nabyciem akcji Spółka nie posiadała akcji CKTiS ani głosów na walnym zgromadzeniu CKTiS, a co za tym udział Spółki w kapitale zakładowym CKTiS i liczbie głosów na walnym zgromadzeniu CKTiS wynosił 0%. Po nabyciu Akcji na podstawie Umowy Spółka posiada 48 132 Akcji stanowiących 33,001% w kapitale zakładowym CKTiS, uprawniających do 48 132 głosów na walnym zgromadzeniu CKTiS stanowiących 33,001% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu CKTiS.
- 5 000 udziałów o łącznej wartości 50 000 RON w Termo-Rex Power Romania SRL z siedzibą w Bukareszcie. Stanowi to 100 % wartości kapitału zakładowego Termo-Rex Power Romania SRL. Wartość udziałów w sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 30.06.2017 roku wynosi 49 tys. zł.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Akcje i uprawnienia do akcji będące w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących Spółkę na dzień publikacji niniejszego raportu

Zarząd	Ilość akcji posiadanych bezpośrednio	Uwagi
Jacek Jussak	919 043	Posiada pośrednio: 93.842.000 sztuk akcji Spółki posiada JAWEL-CENTRUM sp. z o.o. (Pan Jacek Jussak posiada w JAWELCENTRUM- sp. z o.o. 99,77% w kapitale zakładowym), 6.974.569 sztuki akcji Spółki ,posiada Everest Energy Limited z Nikozji na Cyprze (Pan Jacek Jussak posiada 100% w kapitale zakładowym) Raport bieżący numer 10/2017 zawiera informacje o zmianie stanu posiadania akcji Emitenta od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia przekazania niniejszego raportu
Barbara Krakowska	180 000	Nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji
Tomasz Mazur	2 500	Nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji
Rada Nadzorcza	Ilość akcji posiadanych bezpośrednio	Uwagi
Tomasz Obarski	-----	Posiada pośrednio 270 500 sztuk akcji Spółki posiada żona Pana Tomasza Obarskiego, Nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta
Tomasz Kamiński	-----	Posiada pośrednio 5.483 sztuk akcji Spółki posiada żona Pana Tomasza Kamińskiego. Nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta
Katarzyna Leda	-----	Posiada pośrednio 108.000 sztuk akcji Spółki posiada DOM-EL III sp. z o.o.(Pani Katarzyna Leda jest członkiem Zarządu) 200 577 sztuk akcji Spółki posiada Sequence Sp. z o.o.,(Pani Katarzyna Leda jest członkiem Zarządu). 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. Nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji.
Mariola Mendakiewicz	-----	Nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta

Podmioty powiązane kapitałowo i osobowo

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

Lp.	Podmioty powiązane	Opis powiązania
1	Jawel-Centrum Sp. z o.o. Jaworzno	Podmiot dominujący Emitenta
2	CKTIS SA Płock	Podmiot stowarzyszony, Emitent posiada 33,001% udział w kapitale zakładowym CKTIS SA

3	Termo-Rex Power Romania SRL, Bukareszt,	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
11.	LANDL Sp. z o.o.	Podmiot, którego udziałowcem jest małżonek Pani Katarzyny Leda – członka Rady Nadzorczej Emitenta
12.	LAB Sp. z o.o.	Podmiot, którego udziałowcem oraz Prezesem Zarządu jest Pani Dagmara Pluta-Obarska, małżonek członka Rady Nadzorczej Emitenta
13.	HPS Energia s.c.	Podmiot, którego udziałowcem jest Pan Jarosław Skrago, członek Rady Nadzorczej Emitenta

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi w okresie 01.01.2017r. do 30.06.2017r.

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

Obroty netto	01.01.2017 30.06.2017
Udzielenie przez Termo-Rex SA pożyczki Jawel-Centrum Sp. z o.o.	0
Należności i zobowiązania	30.06.2017
Należności od Jawel-Centrum Sp. z o.o.	35

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

Obroty netto	01.01.2017 30.06.2017
Przychody - Termo-Rex Power Romania SRL	9

Obroty netto	01.01.2017 30.06.2017
Koszty - Termo-Rex Power Romania SRL	58

Należności i zobowiązania	30.06.2017
Należności od Termo-Rex Power Romania SRL	9
Zobowiązania wobec Termo-Rex Power Romania SRL	0

Transakcje pomiędzy TERMO-REX SA z podmiotem stowarzyszonym

Obroty netto	01.01.2017 30.06.2017
Przychody - CKTiS SA	805
Koszty - CKTiS SA	292

Należności i zobowiązania	30.06.2017
Należności od CKTiS SA włączając handlowe i z tyt. dywidendy	507
Zobowiązania wobec CKTiS SA	0

Transakcje pomiędzy TERMO-REX SA a pozostałymi podmiotami powiązanymi osobowo

Obroty netto	01.01.2017 30.06.2017
Przychody - LANDL Sp. z o.o.	25
Koszty - LANDL sp. z o.o.	17

Należności i zobowiązania	30.06.2017
Należności od LANDL Sp. z o.o.	4
Zobowiązania wobec LANDL Sp. z o.o.	5

Obroty netto	01.01.2017 30.06.2017
Przychody - LAB Sp. z o.o.	29
Koszty - LAB Sp. z o.o.	0

Należności i zobowiązania	30.06.2017
Należności od LAB Sp. z o.o.	29
Zobowiązania wobec LAB Sp. z o.o.	0

Obroty netto	01.01.2017 30.06.2017
Przychody - Jacek Jussak	0
Koszty - Jacek Jussak	0

<i>Należności i zobowiązania</i>	30.06.2017
<i>Należności od Jacek Jussak</i>	20
<i>Zobowiązania wobec Jacek Jussak</i>	0

<i>Obroty netto</i>	01.01.2017 30.06.2017
<i>Przychody - Tomasz Mazur</i>	0
<i>Koszty – Tomasz Mazur</i>	0

<i>Należności i zobowiązania</i>	30.06.2017
<i>Należności od Tomasz Mazur</i>	0
<i>Zobowiązania wobec Tomasz Mazur</i>	0

Jaworzno, 17.08.2017r.

Jacek Jussak
Prezes Zarządu

Barbara Krakowska
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Mazur
Członek Zarządu