

# *Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TERMO-REX*

---

*za I półrocze 2018 rok*

24.09.2018

*Spis treści*

INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ .....	8
INFORMACJA O PRODUKTACH I USŁUGACH .....	10
INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA .....	11
STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA SPÓŁEK W GRUPIE.....	11
<i>Termo-Rex SA - jednostka dominująca</i> .....	11
<i>Termo-Rex Power Romania SRL – jednostka zależna</i> .....	12
<i>CKTIS SA – jednostka zależna</i> .....	12
ORGANIZACJA I ZARZĄDZANIE .....	12
<i>Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki Dominującej</i> .....	12
<i>Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące</i> .....	13
<i>Wskazanie posiadaczy specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Emitenta (Jednostki dominującej)</i> . ....	13
<i>Informacja o umowach dotyczących zmiany w proporcji posiadanych akcji</i> .....	14
<i>Informacja o wynagrodzeniach i świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego Grupy</i> .....	14
RYZYKA FINANSOWE I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM .....	14
<i>Ryzyko utraty płynności</i> .....	14
<i>Ryzyko nieściągalności należności od kontrahentów</i> .....	15
<i>Ryzyko utraty kluczowych pracowników</i> .....	15
<i>Ryzyko konkurencji</i> .....	15
CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA, PERSPEKTYWY ROZWOJU .....	16
CZYNNIKI, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	16
AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	17
<i>Aktywa Grupy</i> .....	17

<i>Aktywa jednostki dominującej - Termo-Rex SA .....</i>	<i>17</i>
<i>Pasywa Grupy.....</i>	<i>18</i>
<i>Pasywa jednostki dominującej - Termo-Rex SA.....</i>	<i>18</i>
<b>INFORMACJA O KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH .....</b>	<b>19</b>
<i>Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek jednostki dominującej - Termo-Rex SA.....</i>	<i>19</i>
<i>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek jednostki dominującej - Termo-Rex SA.....</i>	<i>20</i>
<i>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek jednostki zależnej - CKTiS SA.....</i>	<i>21</i>
<i>Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach Spółki Termo-Rex SA.....</i>	<i>21</i>
<i>Pożyczki otrzymane i udzielone .....</i>	<i>22</i>
<i>Przepływy pieniężne .....</i>	<i>22</i>
<b>Przychody ze sprzedaży.....</b>	<b>23</b>
<i>Przychody Grupy ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym.....</i>	<i>23</i>
<i>Przychody jednostki dominującej - Termo-Rex SA w ujęciu kwartalnym.....</i>	<i>23</i>
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....</b>	<b>25</b>
<i>Przychody operacyjne Grupy .....</i>	<i>25</i>
<i>Koszty operacyjne Grupy .....</i>	<i>25</i>
<i>Przychody operacyjne jednostki dominującej - Termo-Rex SA.....</i>	<i>25</i>
<i>Koszty operacyjne jednostki dominującej - Termo-Rex SA .....</i>	<i>25</i>
<b>PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....</b>	<b>26</b>
<i>Przychody finansowe Grupy .....</i>	<i>26</i>
<i>Koszty finansowe Grupy .....</i>	<i>26</i>
<i>Przychody finansowe jednostki dominującej Termo-Rex SA.....</i>	<i>26</i>
<i>Koszty finansowe jednostki dominującej - Termo-Rex SA.....</i>	<i>26</i>
<b>WYNIKI FINANSOWE BIEŻĄCEGO OKRESU .....</b>	<b>27</b>
<i>Wynik Grupy w ujęciu kwartalnym.....</i>	<i>27</i>



<i>Wyniki jednostki dominującej Termo-Rex SA w ujęciu kwartalnym .....</i>	<i>27</i>
<i>Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Termo-Rex z całkowitych dochodów za pierwsze półrocze 2018 roku.....</i>	<i>28</i>
<i>Jednostkowe sprawozdanie Spółki Termo-Rex SA z całkowitych dochodów za pierwsze półrocze 2018 roku. ....</i>	<i>29</i>
<b>SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....</b>	<b>30</b>
<i>Segmenty działalności operacyjnej Grupy Termo-Rex.....</i>	<i>30</i>
<i>Segmenty działalności operacyjnej jednostki dominującej Spółki Termo-Rex SA.....</i>	<i>31</i>
<b>OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2018 ROKU.....</b>	<b>32</b>
<b>ANALIZA WSKAŹNIKOWA.....</b>	<b>33</b>
<i>Wskaźniki zadłużenia oraz finansowania Spółki dominującej.....</i>	<i>33</i>
<i>Wskaźniki płynności.....</i>	<i>33</i>
<i>Wskaźniki rentowności.....</i>	<i>33</i>
<b>REALIZACJA ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....</b>	<b>34</b>
<b>INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH.....</b>	<b>34</b>
<b>TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....</b>	<b>35</b>
<i>Sezonowość działalności.....</i>	<i>37</i>
<i>Wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń, innych umów zobowiązujących .....</i>	<i>37</i>
<i>Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego. ....</i>	<i>37</i>
<i>Dokonane korekty błędów podstawowych.....</i>	<i>37</i>
<i>Istotne zmiany aktywów, pasywów jednostki zależnej objętej sprawozdaniem skonsolidowanym .....</i>	<i>38</i>
<i>Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia, przesunięcia lub sprzedaży jednostek gospodarczych, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności. ....</i>	<i>38</i>
<i>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok. ...</i>	<i>38</i>
<i>Akcjonariusze posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego. ....</i>	<i>38</i>
<i>Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....</i>	<i>39</i>



<i>Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań emitenta. ....</i>	<i>39</i>
<i>Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych. ....</i>	<i>39</i>
<i>Wskazanie pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość. ....</i>	<i>39</i>
<i>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY TERMO-REX. ....</i>	<i>40</i>
<i>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI TERMO-REX SA. ....</i>	<i>62</i>

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Termo-Rex za I półrocze 2018 roku.**

Pozycja	30.06.2018 tys. zł	31.12.2017 tys. zł	30.06.2018 tys. euro	31.12.2017 tys. euro
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>17 374</b>	<b>16 241</b>	<b>3 983</b>	<b>3 894</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	14 980	13 436	3 435	3 221
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	0	2 423	0	581
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 139	117	261	28
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>28 370</b>	<b>12 554</b>	<b>6 504</b>	<b>3 010</b>
Zapasy	3 169	1 352	727	324
Należności handlowe	20 479	7 004	4 695	1 679
Należności z tyt. umów o usługi budowlane	1 070	1 061	245	254
Należności pozostałe	3 346	2 468	767	592
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	200	278	46	67
<b>Suma aktywów</b>	<b>45 744</b>	<b>28 795</b>	<b>10 488</b>	<b>6 904</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>21 924</b>	<b>19 048</b>	<b>5 027</b>	<b>4 567</b>
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>11 350</b>	<b>11 350</b>	<b>2 602</b>	<b>2 721</b>
Zyski zatrzymane	1 440	1 863	330	447
Zobowiązania długoterminowe	2 381	1 537	546	369
Zobowiązania krótkoterminowe	21 439	8 210	4 915	1 968
<b>Suma pasywów</b>	<b>45 744</b>	<b>28 795</b>	<b>10 488</b>	<b>6 904</b>

Pozycja	30.06.2018 tys. zł	30.06.2017 tys. zł	30.06.2018 tys. euro	30.06.2017 tys. euro
Przychody netto ze sprzedaży	34 778	16 835	8203	3 964
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	794	1 591	187	375
Zysk przed opodatkowaniem	754	1 422	178	335
Zysk (strata) netto	634	1 102	150	259

Pozycja	30.06.2018 tys. zł	30.06.2017 tys. zł	30.06.2018 tys. euro	30.06.2017 tys. euro
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 299)	(121)	(306)	(28)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(823)	(1 549)	(194)	(365)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 044	1 745	482	411
Przepływy pieniężne razem	(78)	75	(18)	18
Środki pieniężne na początek okresu	278	307	66	72
Środki pieniężne na koniec okresu	200	382	47	90

*Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Termo-Rex SA za I półrocze 2018 roku.*

Pozycja	30.06.2018 tys. zł	31.12.2017 tys. zł	30.06.2018 tys. euro	31.12.2017 tys. euro
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>17 374</b>	<b>16 241</b>	<b>3 983</b>	<b>3 894</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	14 980	13 436	3 435	3 221
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	0	2 423	0	581
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 139	117	261	28
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>28 370</b>	<b>12 554</b>	<b>6 504</b>	<b>3 010</b>
Zapasy	3 169	1 352	727	324
Należności handlowe	20 479	7 004	4 695	1 679
Należności z tyt. umów o usługi budowlane	1 070	1 061	245	254
Należności pozostałe	3 346	2 468	767	592
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	200	278	46	67
<b>Suma aktywów</b>	<b>45 744</b>	<b>28 795</b>	<b>10 488</b>	<b>6 904</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>21 924</b>	<b>19 048</b>	<b>5 027</b>	<b>4 567</b>
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>11 350</b>	<b>11 350</b>	<b>2 602</b>	<b>2 721</b>
Zyski zatrzymane	1 440	1 863	330	447
Zobowiązania długoterminowe	2 381	1 537	546	369
Zobowiązania krótkoterminowe	21 439	8 210	4 915	1 968
<b>Suma pasywów</b>	<b>45 744</b>	<b>28 795</b>	<b>10 488</b>	<b>6 904</b>

Pozycja	30.06.2018 tys. zł.	30.06.2017 tys. zł.	30.06.2018 tys. euro	30.06.2017 tys. euro
Przychody netto ze sprzedaży	34 778	16 835	8203	3 964
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	794	1 591	187	375
Zysk przed opodatkowaniem	754	1 422	178	335
Zysk (strata) netto	634	1 102	150	259

Pozycja	30.06.2018 tys. zł.	30.06.2017 tys. zł.	30.06.2018 tys. euro	30.06.2017 tys. euro
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 299)	(121)	(306)	(28)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(823)	(1 549)	(194)	(365)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 044	1 745	482	411
Przepływy pieniężne razem	(78)	75	(18)	18
Środki pieniężne na początek okresu	278	307	66	72
Środki pieniężne na koniec okresu	200	382	47	90



## **INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ**

W skład grupy Kapitałowej Termo-Rex (zwane dalej „Grupą”) wchodzić niżej wymienione Spółki:

### **JEDNOSTKA DOMINUJĄCA**

**TERMO-REX S.A.** z siedzibą w Jaworznie została zarejestrowana 25 października 2011r w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Kapitał zakładowy spółki wynosi 11 350 000,00 zł (jedenaście milionów trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100) – w pełni opłacony.

NIP: 6322006690  
REGON: 242619597  
KRS: 0000400094

Spółka jest podmiotem publicznym notowanym na rynku podstawowym GPW. Większościowym akcjonariuszem Spółki jest spółka Jawel-Centrum sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie, posiadającym na dzień 30.06.2018r. 82,68% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz 87,97% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Przedmiot działalności spółki obejmuje m.in.:

- 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 38.11.Z Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne
- PKD 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
- PKD 47.30.Z Sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw.

Spółka specjalizuje się w obróbce elementów stalowych, wykonuje usługi podgrzewania przed spawaniem, spawania i montażu oraz obróbkę cieplną złącz spawanych w szerokim zakresie materiałów, średnic i grubości ścianek. Spółka jest również dostawcą termoelementów, izolacji termicznych, artykułów elektroinstalacyjnych i spawalniczych oraz producentem maszyn i osprzętu do obróbki cieplnej. Świadczy również usługi wynajmu ww. sprzętu.

### **JEDNOSTKI ZALEŻNE**

**TERMO-REX ROMANIA S.R.L.** – spółka powołana na mocy uchwały Zarządu **TERMO-REX** nr 1/10/2014 zgodnie z rumuńską Ustawą nr 31/1990 i zarejestrowana w dniu 5.11.2014 r.

Nr wpisu do rejestru handlowego – J40/12917/2014  
Nr CUI (NIP) – 33772180

**TERMO-REX** jest jedynym wspólnikiem tej spółki. Podmiot został zawiązany na czas nieoznaczony Kapitał zakładowy początkowy wynosił 200 lei, następnie na mocy uchwały nr 1 Zarządu **TERMO-REX S.A.** z dnia 7.04.2015 r został podniesiony o kwotę 49,8 tys. lei, co dało to łącznie wysokość kapitału zakładowego na poziomie 50 tys. lei. Siedziba spółki to: Bukareszt, Bld. Natiunile Unite nr 1, Ansamblur Gemenii Sistraco, bl. 108a, sector 5, Camera 3, Biroul B9.

Podstawowy przedmiot działalności spółki obejmuje m.in.:

- PKD 25.61.Z Obróbka metali i nakładanie powłok na metale
- PKD 28.49.Z Produkcja pozostałych narzędzi mechanicznych
- PKD 33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn
- PKD 38.11.Z Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne
- PKD 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana.

Dyrektor Spółki: Leszek Mirecki.

**CKTIS S.A.** z siedzibą w Płocku została zarejestrowana 25 marca 2013r w Sądzie Rejonowym dla Miasta St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Kapitał zakładowy spółki wynosi 1 458 500,00 zł (jeden milionów czterysta pięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset złotych) – w pełni opłacony.

NIP: 5830005302  
REGON: 190022907  
KRS: 0000455894

CKTIS S.A. świadczy kompleksowe usługi w branży mechanicznej i budowlanej dla przemysłu energetycznego, chemicznego, rafineryjnego i petrochemicznego w zakresie wykonywania remontów, modernizacji, inwestycji i bieżącego utrzymania ruchu.

Przeważającym przedmiotem działalności spółki CKTIS S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności są:

- PKD 42.21.Z. - Roboty związane z budową rurociągów przemysłowych i sieci rozdzielczych
- PKD 25.11.Z. - Produkcja konstrukcji metalowych i ich części
- PKD 33.12.Z. - Naprawa i konserwacja maszyn
- PKD 33.20.Z. - Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia
- PKD 43.99.Z. - Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej nie sklasyfikowane
- PKD 43.22.Z. - Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych
- PKD 41.20.Z. - Roboty budowlane związane z wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych
- PKD 42.99.Z. - Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej nie sklasyfikowane
- PKD 43.11.Z. - Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych
- PKD 71.20.B. - Pozostałe badania i analizy techniczne.



## **INFORMACJA O PRODUKTACH I USŁUGACH**

Przedmiot działalności Grypy obejmuje usługi budownictwa przemysłowego dla przemysłu energetycznego, petrochemicznego i stoczniowego. Grupa Termo-Rex specjalizuje 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.

Spółki z Grupy Termo-Rex świadczą kompleksowe usługi w branży mechanicznej i budowlanej dla przemysłu energetycznego, chemicznego, rafineryjnego i petrochemicznego w zakresie wykonywania remontów, modernizacji, inwestycji i bieżącego utrzymania ruchu. Zakres oferowanych usług obejmuje:

Kotły parowe i wodne wraz z urządzeniami i instalacjami pomocniczymi.

Turbiny i turbogeneratory parowe.

Rurociągi wysokoprężne.

Rurociągi technologiczne i przesyłowe.

Stałe zbiorniki ciśnieniowe.

Zbiorniki bezciśnieniowe i niskociśnieniowe do materiałów ciekłych zapalnych, trujących lub żrących.

Instalacje oczyszczania spalin.

Konstrukcje stalowe.

Pompy procesowe.

Budynki i budowle.

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,
- 3-36 kanałowe o mocy 9 kW-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.



### INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA

W 2018 roku głównym rynkiem zbytu dla produktów, usług i towarów oferowanych przez Grupę był rynek polski. Najszerzą grupę odbiorców stanowią przedsiębiorstwa z branż energetycznej, petrochemicznej, stoczniowej. Podstawowe źródła zaopatrzenia w towary i materiały stanowi 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 2018 roku jedynie 8,5%.

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 pierwszym półroczu 2018 roku wynosiła 8 141 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 pierwszym półroczu 2018 roku towarów i materiałów wynosi 67,2%.

### STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA SPÓŁEK W GRUPIE

#### Termo-Rex SA - jednostka dominująca

Na dzień 30.06.2018 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)	imienne uprzywilejowane	100.000.000	44,05%	61,16%
	<b>93.842.000</b>		<b>143.842.000</b>	<b>82,68%</b>	<b>87,97%</b>
Pozostali akcjonariusze	19.658.000 (seria A, B1,D,E)	na okaziciela	19.658.000	17,32%	12,03%
<b>Razem</b>	<b>113.500.000</b>		<b>163.500.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Struktura akcji na dzień 30.06.2018r.

Seria	Liczba akcji (w szt.)	Rodzaj akcji	Liczba głosów na WZ (w szt.)	Udział w kapitale	Udział w głosach na WZ
A	1 000 000	na okaziciela	1 000 000	0,88%	0,61%
B	62.000.000 (seria B1)	na okaziciela	62.000.000	54,63%	37,92%
	50.000.000 (seria B2)	imienne uprzywilejowane	100.000.000	44,05%	61,16%
D	275 000	na okaziciela	275 000	0,24%	0,17%
E	225 000	na okaziciela	225 000	0,20%	0,14%
<b>Razem</b>	<b>113 500 000</b>		<b>163 500 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### *Termo-Rex Power Romania SRL – jednostka zależna*

Struktura udziałów na 30.06.2018r.

Akcjonariusz	Liczba udziałów (w szt.)	Rodzaj udziałów	Liczba głosów na ZW (w szt.)	Udział w kapitale	Udział w głosach na ZW
Termo-Rex SA	5 000	imienne	5 000	100%	100%
<b>Razem</b>	<b>5 000</b>		<b>5 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### *CKTiS SA – jednostka zależna*

Struktura akcji na 30.06.2018r.

Akcjonariusz	Liczba akcji (w szt.)	Rodzaj akcji	Liczba głosów na WZ (w szt.)	Udział w kapitale	Udział w głosach na WZ
Termo-Rex SA	Seria A	imienne	74 409	51,01%	51,01%
Adam Dariusz Łapacz	Seria A	imienne	25 566	17,53%	17,53%
Krzysztof Benedykt Lejman	Seria A	imienne	23 066	15,82%	15,82%
Iwona Katarzyna Maciejczyk	Seria A	imienne	15 091	10,35%	10,35%
Aleksandra Pocheć	Seria A	imienne	6 018	4,13%	4,13%
Paweł Stanisław Rychter	Seria A	imienne	1 700	1,16%	1,16%
<b>Razem</b>			<b>145 850</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## **ORGANIZACJA I ZARZADZANIE**

### **Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki Dominującej**

#### **Zarząd na 30.06.2018r.:**

Prezes Zarządu – Jacek Jussak

Wiceprezes Zarządu – Barbara Krakowska

Wiceprezes Zarządu – Jarosław Żemła

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 23 maja 2018r podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 czerwca 2018r do składu Zarządu Pana Jarosława Żemła i powierzeniu mu funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Operacyjnych.

#### **Rada Nadzorcza na 30.06.2018 r.:**

Tomasz Kamiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Tomasz Obarski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Marek Tatar – Członek Rady Nadzorczej,

Mariola Mendakiewicz – Członek Rady Nadzorczej,

Anna Antonik – Członek Rady Nadzorczej.



W trakcie okresu objętego śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11.06.2018 roku dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Termo-Rex SA. Ze składu Rady Nadzorczej odwołani zostali Pani Katarzyny Leda oraz Pan Jarosława Skrago, do składu Rady Nadzorczej powołani zostali Pani Anna Antonik i Pan Marek Tatar.

### Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące

Zarząd	Ilość akcji posiadanych bezpośrednio	Uwagi
Jacek Jussak	922 525	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 nie nastąpiła zmiana stanu posiadania.
Barbara Krakowska	180 000	W okresie od publikacji poprzedniego raportu nie nastąpiła zmiana stanu 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.
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.

### Wskazanie posiadaczy specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Emitenta (Jednostki dominującej).

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.

### **Informacja o wynagrodzeniach i świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego Grupy**

	30.06.2018	30.06.2017
Wynagrodzenia	146	153
Ekwiwalent urlopowy	0	0
Razem wynagrodzenia Zarządu Termo-Rex SA	146	153
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	42	49
Razem wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego	188	202

## **RYZYKA FINANSOWE I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM**

### **Ryzyko utraty płynności**

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

W czerwcu 2018 roku Termo-Rex SA zawarła umowę kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z MBankiem SA o wartości 2 000 tys. zł. Na dzień 30.06.2018 roku kredyt wykorzystano na poziomie 1 974 tys. zł.

W czerwcu 2018 roku MBank SA udzielił Termo-Rex SA kredytu inwestycyjnego o wartości 816 tys. zł., przeznaczonego w całości na spłatę wszelkich zobowiązań Termo-Rex SA wobec ING Banku Śląskiego z tytułu pożyczki korporacyjnej zaciągniętej w 2017 roku.

Zabezpieczeniem wszystkich wyżej wymienionych kredytów jest hipoteka na jednej z nieruchomości stanowiących własność Termo-Rex SA objętej księgą wieczystą o numerze KA1J/00040281/6.

Spółka Termo-Rex SA od 2012 roku jest stroną umowy wieloproduktowej z ING Bankiem Śląskim 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.

Zabezpieczeniem wyżej wymienionej umowy wieloproduktowej jest zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych 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 Termo-Rex SA 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.

### ***Ryzyko nieściągalności należności od kontrahentów***

*Grupa stara się na bieżąco minimalizować niniejsze ryzyko poprzez staranny dobór partnerów handlowych oraz monitoring wiekowania należności. Umowa z Krajowym Rejestrem Długów Biurem Informacji Gospodarczej SA z siedzibą we Wrocławiu umożliwia profesjonalne weryfikowanie i monitorowanie partnerów biznesowych. Wyspecjalizowana kadra księgową, jak również stałe wsparcie 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. 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 Grupy prowadzona jest przede wszystkim w oparciu o wiedzę i doświadczenie wysoko wykwalifikowanej kadry technicznej i inżynierskiej. Spółki z Grupy dostrzegają trudności w pozyskiwaniu wysoko wykwalifikowanej kadry specjalistów. Spółki z Grupy preferują zawieranie długookresowych umów o pracę, oferując możliwość rozwoju zawodowego opartego o system szkoleń wewnętrznych i zewnętrznych, wprowadzono program socjalny dla pracowników.*

### ***Ryzyko konkurencji***

*Działalność prowadzona przez Grupę 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 Grupę 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. Grupa dąży do zapobiegania powyższym zagrożeniom poprzez system szkoleń wewnętrznych w ramach których przenoszona jest wiedza i praktyka od bardziej doświadczonych pracowników.*



### **CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA, PERSPEKTYWY ROZWOJU**

Działalność Grupy opiera się na dwóch podstawowych źródłach przychodu: handlu hurtowym w tym handlu paliwami płynnymi, usługach budownictwa przemysłowego obejmującego usługi spawalniczo-montażowe oraz usługi obróbki cieplnej złącz spawanych. Wdrażana i konsekwentnie realizowana strategia dywersyfikacji źródeł przychodu pozwoliła Spółce z Grupy na stabilne funkcjonowanie w przestrzeni gospodarczej. W 2018 roku kontynuowane są działania zapoczątkowane jeszcze w 2017 roku dotyczące optymalizacji w obszarze kosztów oraz intensyfikacja działań sprzedażowych.

Plany Grupy na 2018 rok zakładały przystąpienie do realizacji zleceń w zakresie warsztatowych usług spawalniczo-montażowych. Rozwój tego sektora działalności dobrze rokuje na przyszłość, stąd decyzja, o rozpoczęciu w trzecim kwartale 2016 roku budowy hali produkcyjno-montażowej o powierzchni 1 327,5m<sup>2</sup>, której oddanie do użytku nastąpi w czwartym kwartale 2018 roku.

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

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.

### **CZYNNIKI, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU**

W kwietniu 2018 roku Spółka Termo-Rex SA podpisała warunkową umowę dzierżawy z Polskim Koncernem Naftowym PKN Orlen SA. Na mocy umowy, Spółki porozumiały się co do zmiany formy dalszej współpracy. Dotychczasowa umowa franczyzowa zostanie zakończona w terminie uzgodnionym pomiędzy stronami, Spółka Termo-Rex SA w terminie do 17 września 2018 roku przekaze w dzierżawę stację paliw położoną w Jaworznie przy ul. Wojska Polskiego, Polskiemu Koncernowi Naftowemu PKN Orlen SA. Umowa została zawarta na okres 10 lat z możliwością jej dalszego przedłużenia na kolejne okresy. W związku z powyższym po spełnieniu wszystkich warunków związanych z wejściem w życie postanowień warunkowej umowy dzierżawy Termo-rex SA zaprzestanie prowadzenia działalności w zakresie handlu paliwami płynnymi na stacji paliw. W konsekwencji zmianie ulegnie struktura przychodów Spółki: przychody ze sprzedaży paliw zostaną zastąpione przychodami z tytułu czynszu dzierżawnego. W ocenie Zarządu Spółki zmiana formy współpracy z PKN Orlen SA będzie miała korzystny wpływ na poziom wyników finansowych generowanych przez Spółkę w kolejnych okresach. Stabilizując na pożądanym poziomie zysk z kapitału zaangażowanego w budowę stacji paliw Spółka uniezależnia się od wahań dochodu ze sprzedaży paliw warunkowanego polityką cenową paliw na rynku krajowym i zagranicznym.



**AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA**

**Aktywa Grupy**

Składniki aktywów	30.06.2018		31.12.2017		31.12.2016	
	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł	Struktura %
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>17 374</b>	<b>38,0</b>	<b>16 241</b>	<b>56,4</b>	<b>15 874</b>	<b>60,0</b>
Aktywa niematerialne	48	0,1	42	0,1	36	0,1
Rzeczowe aktywa trwałe	14 980	32,7	13 436	46,7	19 940	49,0
Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	0	0	2 423	8,4	2 562	9,7
Inwestycje pozostałe	1 193	2,7	223	0,8	223	0,8
Aktywa z tyt. odroczonego pod. doch.	1 139	2,2	117	0,4	113	0,4
Inne aktywa	14	0,3	0	0	0	0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>28 370</b>	<b>62,0</b>	<b>12 554</b>	<b>43,6</b>	<b>10 551</b>	<b>40,0</b>
Zapasy	3 169	6,9	1 352	4,7	1 860	7,0
Należności handlowe	20 479	44,8	7 004	24,3	5 682	21,5
Należności z tyt. umów o usługi budowlane	1 070	2,4	1 061	3,7	925	3,5
Należności pozostałe	3 346	7,3	2 468	8,6	1 241	4,7
Aktywa finansowe	106	0,2	391	1,3	536	2,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	200	0,4	278	1,0	307	1,2
<b>Aktywa razem</b>	<b>45 744</b>	<b>100,0</b>	<b>28 795</b>	<b>100,0</b>	<b>26 425</b>	<b>100,0</b>

Aktywa Grupy wg stanu 30.06.2018 r., w porównaniu do stanu na koniec roku 2017, zwiększyły się o 58,8%, wartościowo o kwotę 16 949 tys. zł. Tak znaczący wzrost wartości aktywów Grupy wiąże się z objęciem od stycznia 2018 roku metodą konsolidacji pełnej CKTIS SA. Udział aktywów obrotowych wg stanu na 30.06.2018 r. w aktywach ogółem, w porównaniu do stanu na koniec 2017 roku, zwiększył się o 18,4%.

**Aktywa jednostki dominującej - Termo-Rex SA**

Składniki aktywów	30.06.2018		31.12.2017		31.12.2016	
	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł	Struktura %
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>16 786</b>	<b>57,9</b>	<b>15 877</b>	<b>55,7</b>	<b>15 367</b>	<b>59,3</b>
Aktywa niematerialne	48	0,1	42	0,1	36	0,1
Rzeczowe aktywa trwałe	13 813	47,7	13 436	47,2	12 940	50,0
Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	2 585	8,9	2 060	7,2	2 060	7,9
Inwestycje pozostałe	223	0,8	223	0,8	223	0,9
Aktywa z tyt. odroczonego pod. dochodowego	117	0,4	116	0,4	108	0,4
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>12 197</b>	<b>42,1</b>	<b>12 618</b>	<b>44,3</b>	<b>10 541</b>	<b>40,7</b>
Zapasy	1 388	4,8	1 351	4,7	1 876	7,2
Należności handlowe	7 359	25,4	7 005	24,6	5 668	21,9
Należności z tyt. umów o usługi budowlane	309	1,1	1 061	3,7	925	3,6
Należności pozostałe	2 838	9,8	2 541	8,9	1 232	4,7
Aktywa finansowe	106	0,4	391	1,5	536	2,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	197	0,6	269	0,9	304	1,2
<b>Aktywa razem</b>	<b>28 983</b>	<b>100,0</b>	<b>28 495</b>	<b>100,0</b>	<b>25 908</b>	<b>100,0</b>

Aktywa Spółki Termo-Rex SA wg stanu 30.06.2018 r., w porównaniu do stanu na koniec roku 2017, zwiększyły się o 1,7%, wartościowo o kwotę 488 tys. zł. Udział aktywów obrotowych wg stanu na 30.06.2018 r. w aktywach ogółem, w porównaniu do stanu na koniec 2017 roku, zmniejszył się o kwotę 421 tys. zł. tj. o 2,2 %.

### **Pasywa Grupy**

Składniki pasywów	30.06.2018		31.12.2017		31.12.2016	
	Kwota tys. zł	Struktura	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł	struktura %
<b>Kapitał własny</b>	<b>21 924</b>	<b>47,9</b>	<b>19 048</b>	<b>66,1</b>	<b>18 166</b>	<b>68,7</b>
Kapitał akcyjny	11 350	24,8	11 350	39,4	11 350	42,9
Inne składniki kapitału własnego	6 393	13,9	5 835	20,3	4 722	17,9
Różnice kursowe jednostki zagranicznej	(2)	0	0	0	(2)	0
Zyski zatrzymane	1 440	3,1	1 863	6,5	2 096	7,9
Udziały niedające kontroli	2 743	0	0	0	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 381</b>	<b>5,2</b>	<b>1 537</b>	<b>5,3</b>	<b>676</b>	<b>2,6</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>21 439</b>	<b>46,9</b>	<b>8 210</b>	<b>28,6</b>	<b>7 583</b>	<b>28,7</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>45 744</b>	<b>100,0</b>	<b>28 795</b>	<b>100,0</b>	<b>26 425</b>	<b>100,0</b>

Pasywa Grupy wg stanu 30.06.2018 r., w porównaniu do stanu na koniec roku 2017, zwiększyły się o 58,8%, wartościowo o kwotę 16 949 tys. zł. Tak znaczący wzrost wartości pasywów Grupy wiąże się z objęciem od stycznia 2018 roku metodą konsolidacji pełnej CKTIS SA. Udział zobowiązań krótkoterminowych wg stanu na 30.06.2018 r. w pasywach ogółem, w porównaniu do stanu na koniec 2017 roku, zwiększył się o 18,3%.

### **Pasywa jednostki dominującej - Termo-Rex SA**

Składniki pasywów	30.06.2018		31.12.2017		31.12.2016	
	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł	struktura %
<b>Kapitał własny</b>	<b>19 011</b>	<b>65,6</b>	<b>18 765</b>	<b>65,8</b>	<b>17 655</b>	<b>68,1</b>
Kapitał akcyjny	11 350	39,2	11 350	39,8	11 350	43,8
Inne składniki kapitału własnego	6 393	22,0	5 283	18,5	4 355	16,8
Zyski zatrzymane	1 268	4,4	2 132	7,5	1 950	7,5
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 399</b>	<b>4,8</b>	<b>1 537</b>	<b>5,5</b>	<b>676</b>	<b>2,7</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>8 573</b>	<b>29,6</b>	<b>8 193</b>	<b>28,7</b>	<b>7 577</b>	<b>29,2</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>28 983</b>	<b>100,0</b>	<b>28 495</b>	<b>100,0</b>	<b>25 908</b>	<b>100,0</b>

Pasywa Termo-Rex SA wg stanu 30.06.2018 r., w porównaniu do stanu na koniec roku 2017, zwiększyły się o 1,7%, wartościowo o kwotę 488 tys. zł. Udział zobowiązań krótkoterminowych wg stanu na 30.06.2018 r. w pasywach ogółem, w porównaniu do stanu na koniec 2017 roku, zwiększył się o 0,9%.



W stosunku do roku poprzedniego kapitał własny Termo-Rex SA wzrósł o 246 tys. zł, tj. o zysk netto wypracowany w pierwszym półroczu 2018 roku.. Pokrycie kapitałem własnym wynosiło:

Wyszczególnienie	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Aktywów trwałych	113,2%	118,2%	114,9%
Aktywów ogółem	65,6%	65,8%	68,1%

### INFORMACJA O KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

#### Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek jednostki dominującej - Termo-Rex SA

	30.06.2018	31.12.2017
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	<b>MBank SA</b>	<b>ING Bank Śląski SA</b>
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	600	1 000
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w tys. zł	600	700
e) warunki oprocentowania	Wg zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 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	10.06.2022	11.06.2022
g) zabezpieczenia	Hipoteka umowna na nieruchomości	Hipoteka umowna na nieruchomości Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
h) inne - wartość dyskonta	0	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 jednostki dominującej - Termo-Rex SA**

	30.06.2018	31.12.2017
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	<b>MBank SA</b>	<b>ING Bank Śląski SA</b>
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	2 000	2 000
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	<b>1 974</b>	<b>1 972</b>
e) warunki oprocentowania	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p.	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,9 p.p.
f) termin spłaty	04.06.2019	15.07.2018
g) zabezpieczenia	Hipoteka umowna na nieruchomości.	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	<b>MBank</b>	<b>ING Bank Śląski SA</b>
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	216 część krótkoterminowa kredytu inwestycyjnego	200 /część krótkoterminowa pożyczki korporacyjnej/
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	<b>216</b>	<b>200</b>
e) warunki oprocentowania	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p.	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 2,2 p.p.
f) termin spłaty	10.06.2022	11.06.2022
g) zabezpieczenia	Hipoteka umowna na nieruchomości	Hipoteka umowna na nieruchomości Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
h) inne	-----	-----

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 30.06.2018r. wartość zaangażowania z tytułu umowy faktoringu wynosi 2 442 tys. zł.

**Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek jednostki zależnej - CKTIS SA**

	30.06.2018
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	<b>Bank Polska Kasa Opieki SA</b>
b) siedziba	Warszawa
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	6 080 tys. zł. do dnia 07.09.2018r. 4 180 tys. zł. do dnia 08.09.2018r. 3 380 tys. zł. do dnia 30.11.2018r. Podane terminy oznaczają dzień redukcji wartości zaciągniętego kredytu
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	<b>5 740</b>
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.
f) termin spłaty	30.11.2018r.
g) zabezpieczenia	Gwarancja spłaty kredytu udzielona przez BGK; weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową poręczony przez TERMO-REX S.A.; potwierdzony przelew na Bank wierzycelności handlowych/ kontraktów Kredytobiorcy.
h) inne	-----

**Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach Spółki Termo-Rex SA.**

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. gwarancja bankowa 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. gwarancja bankowa 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. gwarancja bankowa 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. gwarancja bankowa 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 na rzecz ING Bank Śląski S.A. ustanowiono zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych.

Zobowiązania, które mogą powstać w związku z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem zobowiązań Spółki jako Franczyzobiorcy 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 użytkownictwa wieczystego ustanowioną w dniu 18.06.2012 r. do sumy najwyższej w wysokości 400 000,00zł oraz wekslem.

Spółka Termo-Rex SA oraz pozostałe Spółki z grupy na dzień 30.06.2018 r. nie posiadają depozytów zabezpieczających i transakcji forward.

Spółka Termo-Rex SA (jednostka dominująca) poręczała krótkoterminowy kredyt obrotowy w rachunku bieżącym zaciągnięty przez Spółkę zależną CKTiS SA w kwocie 6 080 tys. zł. Postanowienia umowy kredytowej zawierają redukcję kwoty zaciągniętego kredytu od 07.09.2018 do kwoty 4 180 tys. zł. a od dnia 07.09.2018r. do kwoty 3 380 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka zależna CKTiS SA wywiązała się ze swoich zobowiązań dokonując redukcji zadłużenia do wymaganej kwoty 4 180 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 30.06.2018 roku kwota naliczonych odsetek wynosi 1,0 tys. zł. Termin spłaty pożyczki upływa z dniem 31.12.2018 roku.

W dniu 15.12.2017r. Spółka dominująca udzieliła krótkoterminowej pożyczki w kwocie 250 tys. zł. Spółce Preig Południe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Jaworznie. Na dzień 30.06.2018 roku kwota naliczonych odsetek wyniosła 5 tys. zł. Pożyczka została spłacona w terminie.

### **Przepływy pieniężne**

Na dzień 30.06.2018 roku Grupa odnotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości – 1 299 tys. zł. W porównywanym okresie 2017 roku wynosiły one - 121 tys. zł. Przepływy z działalności inwestycyjnej w pierwszym półroczu 2018 roku osiągnęły ujemną wartość 823 tys. zł. Jest to związane przede wszystkim z nakładami inwestycyjnymi (532 tys. zł.) oraz wydatkami w kwocie 525 tys. zł. związanymi z zakupem akcji CKTiS SA skorygowanymi o stan środków pieniężnych nowo obejmowanej jednostki zależnej na dzień objęcia w niej kontroli. W okresie od 01.01.2018r. do 30.06.2018r. przepływy pieniężne z działalności finansowej zamknęły się dodatnią wartością wynoszącą 2 044 tys. zł.

Spółka Termo-Rex SA odnotowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości 978 tys. zł. W porównywanym okresie 2017 roku wynosiły one – 119 tys. zł. Przepływy z działalności inwestycyjnej w pierwszym półroczu 2018 roku osiągnęły ujemną wartość 833 tys. zł. Jest to Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie objętym raportem związane z budową hali produkcyjno-warsztatowej oraz stacji transformatorowej wyniosły 464 tys.zł. W okresie od 01.01.2018r. do 30.06.2018r. przepływy pieniężne z działalności finansowej zamknęły się ujemną wartością wynoszącą 217 tys. zł. W okresie objętym sprawozdaniem Spółka zmniejszyła wykorzystanie limitu kredytu w rachunku bieżącym o kwotę 100 tys. zł.



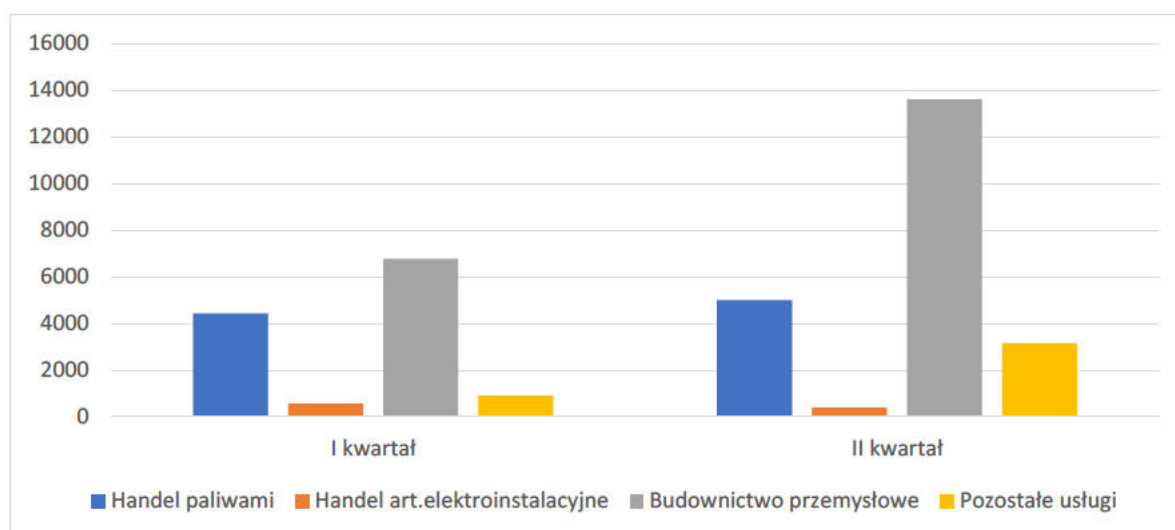
## Przychody ze sprzedaży

### Przychody Grupy ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym.

Przychody Grupy	01.06.2018 30.06.2018	01.04.2018 30.06.2018	01.01.2018 31.03.2018	2kw/1kw %
Budownictwo przemysłowe	20 368	13 598	6 770	200,8
Pozostałe usługi	4 039	3 144	895	351,3
Handel art. elektroinstalacyjne	948	391	557	70,2
Handel paliwami na stacji paliw	9 423	5 003	4 420	113,2
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>34 778</b>	<b>22 136</b>	<b>12 642</b>	<b>175,1</b>

Tabela przedstawia strukturę przychodów Grupy wypracowaną w dwóch kolejnych kwartałach 2018 roku. Wartość przychodów Spółki ze sprzedaży produktów, usług oraz towarów w pierwszym półroczu 2018 roku wynosiła 34 778 tys. zł. Przyrost przychodów w ujęciu kwartał do kwartału wyniósł 75,1%. W drugim kwartale 2018 roku, nastąpiło znaczne zwiększenie (251,3%) wartości przychodów ze sprzedaży usług w tym usług w zakresie poboru mikrosfer oraz remontów dla przemysłu górniczego. Sprzedaży usług budownictwa przemysłowego wzrosła o 100,8%, sprzedaży paliw o 13,2%.

Poniższy wykres obrazuje wartość przychodów Grupy wypracowanych w pierwszym i drugim kwartale 2018 roku w układzie branżowym.

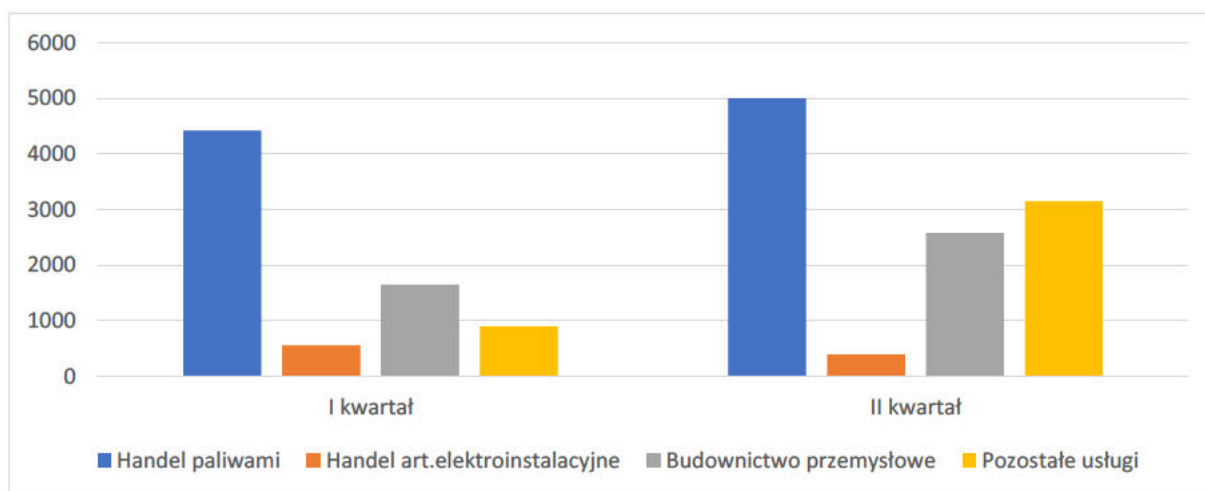


Przychody ze sprzedaży usług budownictwa przemysłowego stanowią w poszczególnych kwartałach 2018 roku najwyższy udział w ogólnej ich wartości. Wynosi on od 61,4% (II kwartał) do 53,5% (I kwartał). Udział przychodów ze sprzedaży towarów w poszczególnych kwartałach kształtuje się w przedziale od 24,4% (II kwartał) do 39,4% (I kwartał). Średnia marża brutto ze sprzedaży usług wynosi 51,1%, a ze sprzedaży towarów 10,7%.

### Przychody jednostki dominującej - Termo-Rex SA w ujęciu kwartalnym

Przychody Termo-Rex SA	01.06.2018 30.06.2018	01.04.2018 30.06.2018	01.01.2018 31.03.2018	2kw/1kw %
Budownictwo przemysłowe	4 222	2 578	1 644	156,8
Pozostałe usługi	4 038	3 144	895	351,3
Handel art. elektroinstalacyjne	1 137	391	557	70,2
Handel paliwami na stacji paliw	9 423	5 003	4 420	113,2
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>18 820</b>	<b>11 304</b>	<b>7 516</b>	<b>150,4</b>

Tabela przedstawia strukturę przychodów Termo-Rex SA wypracowaną w dwóch kolejnych kwartałach 2018 roku. Wartość przychodów Spółki ze sprzedaży produktów, usług oraz towarów w pierwszym półroczu 2018 roku wynosiła 18 820 tys. zł. Przyrost przychodów w ujęciu kwartał do kwartału wyniósł 50,4%. W drugim kwartale 2018 roku, nastąpiło znaczne zwiększenie (251,3%) wartości przychodów ze sprzedaży usług w tym usług w zakresie poboru mikrosfer oraz remontów dla przemysłu górniczego. Sprzedaży usług budownictwa przemysłowego wzrosła o 100,8%, sprzedaży paliw o 13,2%.



Przychody ze sprzedaży usług budownictwa przemysłowego stanowią w poszczególnych kwartałach 2018 roku najwyższy udział w ogólnej ich wartości. Wynosi on od 21,9% (I kwartał) do 22,8% (II kwartał). Udział przychodów ze sprzedaży towarów w poszczególnych kwartałach kształtuje się w przedziale od 47,4% (II kwartał) do 66,2% (I kwartał).



### **POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

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

#### **Przychody operacyjne Grupy**

	30.06.2018	30.06.2017
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	49	0
Odszkodowania	46	7
Inne przychody operacyjne	12	4
Odsetki	2	1
Wynik na różnicach kursowych	6	0
<b>Przychody operacyjne, razem</b>	<b>115</b>	<b>12</b>

#### **Koszty operacyjne Grupy**

	30.06.2018	30.06.2017
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2	0
Koszty likwidacji odszkodowania	12	0
Inne koszty operacyjne	9	0
Reklasyfikacja odsetek	11	13
Reklasyfikacja opłaty z tyt. gwarancje bankowe	36	0
Koszty postępowań sądowych i kar	36	11
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>106</b>	<b>24</b>

#### **Przychody operacyjne jednostki dominującej - Termo-Rex SA**

	30.06.2018	30.06.2017
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	49	0
Odszkodowania	46	7
Inne przychody operacyjne	12	4
Odsetki	2	1
Wynik na różnicach kursowych	6	0
<b>Przychody operacyjne, razem</b>	<b>115</b>	<b>12</b>

#### **Koszty operacyjne jednostki dominującej - Termo-Rex SA**

	30.06.2018	30.06.2017
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2	0
Koszty likwidacji odszkodowania	11	0
Reklasyfikacja odsetek	11	13
Koszty postępowań sądowych i kar	36	11
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>60</b>	<b>24</b>

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**

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

*Przychody finansowe Grupy*

	30.06.2018	30.06.2017
Z tytułu udzielonych pożyczek	5	7
Dywidenda należna		120
Inne przychody finansowe	1	
<b>Przychody finansowe , razem</b>	<b>6</b>	<b>127</b>

*Koszty finansowe Grupy*

	30.06.2018	30.06.2017
Odsetki od kredytów i pożyczek	119	27
Pozostałe odsetki	45	2
Usługi bankowe	71	6
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>235</b>	<b>35</b>

*Przychody finansowe jednostki dominującej Termo-Rex SA*

	30.06.2018	30.06.2017
Z tytułu udzielonych pożyczek	5	7
Dywidenda należna		120
Przychód ze sprzedaży wierzytelności		
<b>Przychody finansowe , razem</b>	<b>5</b>	<b>127</b>

*Koszty finansowe jednostki dominującej - Termo-Rex SA*

	30.06.2018	30.06.2017
Odsetki od kredytów i pożyczek	57	27
Pozostałe odsetki	43	2
Usługi bankowe	71	5
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>171</b>	<b>34</b>



**WYNIKI FINANSOWE BIEŻĄCEGO OKRESU**

**Wynik Grupy w ujęciu kwartalnym.**

		01.01.2018 30.06.2018	01.04.2018 30.06.2018	01.01.2018 31.03.2018
<b>I.</b>	Przychody netto ze sprzedaży	34 778	22 136	12 642
<b>II.</b>	Koszty sprzedanych produktów, towarów	31 038	19 730	11 308
<b>III.</b>	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 740	2 406	1 334
<b>IV.</b>	Koszty sprzedaży	817	435	382
<b>V.</b>	Koszty ogólnego zarządu	2 138	1 117	1 021
<b>VI.</b>	Zysk (strata) netto na sprzedaży	785	855	(69)
<b>VII.</b>	Pozostałe przychody operacyjne	115	88	27
<b>VIII.</b>	Pozostałe koszty operacyjne	106	88	18
<b>IX.</b>	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	794	854	(60)
<b>X.</b>	Zysk(strata) z działalności inwestycyjnej	(40)	(40)	0
<b>XI.</b>	Przychody finansowe	6	6	0
<b>XII.</b>	Koszty finansowe	235	126	109
<b>XIII.</b>	Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	0	0	0
	Zyski z tyt. okazjonalnego nabycia	229	0	229
<b>XIV.</b>	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	754	694	60
<b>XV.</b>	Podatek dochodowy bieżący	263	170	93
<b>XVI.</b>	Podatek dochodowy odroczony	(143)	(80)	(63)
<b>XVII.</b>	Zysk (strata) netto	634	604	30
<b>XVIII.</b>	Inne całkowite dochody	0	(1)	1
<b>XIX.</b>	Różnice kursowe z przeliczenia	0	(1)	1
<b>XX.</b>	Łączne całkowite dochody	634	603	31

**Wyniki jednostki dominującej Termo-Rex SA w ujęciu kwartalnym**

		01.01.2018 30.06.2018	01.04.2018 30.06.2018	01.01.2018 31.03.2018
<b>I.</b>	Przychody netto ze sprzedaży	18 820	11 304	7 516
<b>II.</b>	Koszty sprzedanych produktów, towarów	16 492	9 749	6 743
<b>III.</b>	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 328	1 555	773
<b>IV.</b>	Koszty sprzedaży	816	434	382
<b>V.</b>	Koszty ogólnego zarządu	1 161	641	520
<b>VI.</b>	Zysk (strata) netto na sprzedaży	351	480	(129)
<b>VII.</b>	Pozostałe przychody operacyjne	115	87	28
<b>VIII.</b>	Pozostałe koszty operacyjne	60	51	9
<b>IX.</b>	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	406	516	(110)
<b>X.</b>	Zysk(strata) z działalności inwestycyjnej	(40)	(40)	0
<b>XI.</b>	Przychody finansowe	5	5	0
<b>XII.</b>	Koszty finansowe	171	108	63
<b>XIV.</b>	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	200	373	(173)
<b>XV.</b>	Podatek dochodowy bieżący	95	51	44
<b>XVI.</b>	Podatek dochodowy odroczony	(141)	(78)	(63)
<b>XVII.</b>	Zysk (strata) netto	246	400	(154)
<b>XVIII.</b>	Inne całkowite dochody	0	0	0
<b>XIX.</b>	Łączne całkowite dochody	246	400	(154)

**Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Termo-Rex z całkowitych dochodów za pierwsze półrocze 2018 roku.**

		30.06.2018	30.06.2017
<b>I.</b>	<i>Przychody netto ze sprzedaży</i>	34 778	16 835
<b>II.</b>	<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>	31 038	12 904
<b>III.</b>	<i>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</i>	3 740	3 931
<b>IV.</b>	<i>Koszty sprzedaży</i>	817	1 051
<b>V.</b>	<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	2 138	1 277
<b>VI.</b>	<i>Zysk (strata) netto na sprzedaży</i>	785	1 603
<b>VII.</b>	<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	115	12
<b>VIII.</b>	<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	106	24
<b>IX.</b>	<i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</i>	794	1 591
<b>X.</b>	<i>Zysk(strata) z działalności inwestycyjnej</i>	(40)	(355)
<b>XI.</b>	<i>Przychody finansowe</i>	6	127
<b>XII.</b>	<i>Koszty finansowe</i>	235	35
<b>XIII.</b>	<i>Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych</i>	0	94
<b>XIV.</b>	<i>Zyski z tyt. okazjonalnego nabycia</i>	229	0
<b>XV.</b>	<i>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</i>	754	1 422
<b>XVI.</b>	<i>Podatek dochodowy bieżący</i>	263	152
<b>XVII.</b>	<i>Podatek dochodowy odroczony</i>	(143)	168
<b>XVIII.</b>	<i>Zysk (strata) netto</i>	634	1 102
<b>XIX.</b>	<i>Inne całkowite dochody</i>	0	1
<b>XX.</b>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	0	1
<b>XXI.</b>	<i>Łączne całkowite dochody</i>	634	1 103

W pierwszym półroczu 2018 roku przychody Grupy wynosiły 34 778 tys. zł. W analogicznym okresie 2017 roku wyniosły 16 835 tys. zł. Wzrost o 106,6 % jest wynikiem objęcia Spółki CKTiS SA konsolidacją pełną. Zysk brutto ze sprzedaży to odpowiednio za 2018 rok 3 740 tys. zł., za 2017 rok 3 931 tys. zł. (spadek o 4,8%). Koszty sprzedaży w okresie objętym sprawozdaniem spadły o 22,3%, zaś koszty ogólnego zarządu wzrosły o 67,4%. (skutek objęcia od stycznia 2018 roku CKTiS SA konsolidacją pełną). W pierwszym półroczu 2018 roku Grupa zanotowała łączne całkowite dochody na poziomie 634 tys. zł.



**Jednostkowe sprawozdanie Spółki Termo-Rex SA z całkowitych dochodów za pierwsze półrocze 2018 roku.**

		30.06.2018	30.06.2017
<b>I.</b>	Przychody netto ze sprzedaży	18 820	16 835
<b>II.</b>	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	16 492	12 810
<b>III.</b>	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 328	4 025
<b>IV.</b>	Koszty sprzedaży	816	1 051
<b>V.</b>	Koszty ogólnego zarządu	1 161	1 277
<b>VI.</b>	Zysk (strata) netto na sprzedaży	351	1 697
<b>VII.</b>	Pozostałe przychody operacyjne	115	12
<b>VIII.</b>	Pozostałe koszty operacyjne	60	24
<b>IX.</b>	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	406	1 685
<b>X.</b>	Zysk(strata) z działalności inwestycyjnej	(40)	(355)
<b>XI.</b>	Przychody finansowe	5	127
<b>XII.</b>	Koszty finansowe	171	34
<b>XIV.</b>	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	200	1 423
<b>XV.</b>	Podatek dochodowy bieżący	95	152
<b>XVI.</b>	Podatek dochodowy odroczoney	(141)	171
<b>XVII.</b>	Zysk (strata) netto	246	1 100
<b>XVIII.</b>	Inne całkowite dochody	0	0
<b>XIX.</b>	Łączne całkowite dochody	246	1 100

Zysk (strata) netto	246	1 100
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	113 500 000	113 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00	0,01
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	113 500 000	113 500 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00	0,01

W pierwszym półroczu 2018 roku przychody Termo-Rex SA wynosiły 18 820 tys. zł. W analogicznym okresie 2017 roku wyniosły 16 835 tys. zł. Wzrost o 11,8 %. Zysk brutto ze sprzedaży to odpowiednio za 2018 rok 2 328 tys. zł., za 2017 rok 4 025 tys. zł. (spadek o 42,2%). Koszty sprzedaży w okresie objętym sprawozdaniem spadły o 22,3%, zaś koszty ogólnego zarządu 9,1%. W pierwszym półroczu 2018 roku Spółka Termo-Rex SA zanotowała łączne całkowite dochody na poziomie 246 tys. zł.

**SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

**Segmenty działalności operacyjnej Grupy Termo-Rex**

Wyszczególnienie	Budownictwo przemysłowe	Pozostałe usługi	Handel stacja paliw	Hurtownia elektroinstalacyjna	Ogółem
Przychody segmentu	20 368	4 039	9 423	948	34 778
Koszty segmentu	18 094	3 521	8 606	817	31 038
Wynik segmentu	2 274	518	817	131	3 740
Poz. przychody oper. i finans.					121
Poz. koszty oper. i finans.					341
Koszty sprzedaży przypisane do segmentu	1	81	564	171	817
Koszty ogólnego zarządu	1 787	137	143	71	2 138
Zysk ze sprzedaży	486	300	110	(111)	785
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej					(40)
Zysk z tyt. okazjonalnego nabycia					229
Pod. dochodowy					120
Zysk(strata) netto					634
Nakłady inwestycyjne					0
Nakłady inwestycyjne nie przypisane do segmentu					
Amortyzacja przypisana	213	7	62	3	285
Amortyzacja nie przypisana					112

**Hurtownia Elektroinstalacyjna** – obejmuje sprzedaż izolacji termicznych, ceramiki technicznej, artykułów 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.

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



**Segmenty działalności operacyjnej jednostki dominującej Spółki Termo-Rex SA**

Wyszczególnienie	Budownictwo przemysłowe	Pozostałe usługi	Handel stacja paliw	Hurtownia elektroinstalacyjna	Ogółem
Przychody segmentu	4 222	4 038	9 423	1 137	18 820
Koszty segmentu	3 512	3 557	8 606	817	16 492
Wynik segmentu	710	481	817	320	2 328
Poz. przychody oper. i finans.					120
Poz. koszty oper. i finans.					231
Koszty sprzedaży przypisane do segmentu	1	80	564	171	816
Koszty ogólnego zarządu	851	96	143	71	1 161
Zysk ze sprzedaży	(142)	305	110	78	351
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej					(40)
Pod. dochodowy					(46)
Zysk(strata) netto					246
Nakłady inwestycyjne					0
Nakłady inwestycyjne nie przypisane do segmentu					
Amortyzacja przypisana	90	7	62	3	162
Amortyzacja nie przypisana					112

**Hurtownia Elektroinstalacyjna** – obejmuje sprzedaż izolacji termicznych, ceramiki technicznej, artykułów 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.

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

**OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2018 ROKU.**

W okresie od 01.01.2018r. do 30.06.2018r. Grupa wypracowała zysk netto wynoszący 634 tys. zł. W analogicznym okresie 2017 roku również zanotowano zysk wynoszący 1 102 tys. zł. Wpływ na wypracowanie w pierwszym półroczu 2018 roku dodatniego wyniku finansowego niższego od ubiegłorocznego o 468 tys. zł. miał znaczący wzrost kosztów wynagrodzeń i trudności z pozyskaniem z rynku pracowników o odpowiednich kwalifikacjach.

Wypracowany w pierwszym półroczu 2018 roku zysk operacyjny EBIT wyniósł 764 tys. zł. a w 2017 roku 1 459 tys. zł. Zysk operacyjny EBITDA za okres objęty sprawozdaniem kształtował się na poziomie wyniósł 1 161 tys. zł., a w analogicznym okresie roku ubiegłego wynosił 1 819 tys. zł.

Zestawienie wypracowanych wyników

Pozycja	30.06.2018	30.06.2017
Zysk brutto ze sprzedaży	3 740	3 931
Zysk netto ze sprzedaży	785	1 603
Zysk z działalności operacyjnej	794	1 591
Zysk brutto	754	1 422
Zysk netto	634	1 102
EBIT	764	1 459
EBITDA	1 161	1 819

Zrealizowana marża

Pozycja	30.06.2018	30.06.2017
Marża brutto ze sprzedaży usług (tys. zł)	2 792	3 056
Marża brutto ze sprzedaży usług (%)	14,4	49,3
Marża brutto ze sprzedaży towarów i materiałów (tys. zł)	948	970
Marża brutto ze sprzedaży towarów i materiałów (%)	8,1	11,5
Marża brutto ze sprzedaży (tys. zł)	3 740	3 931
Marża brutto ze sprzedaży (%)	12,0	30,5

W okresie od 01.01.2018r. do 30.06.2018r. Spółka dominująca wypracowała zysk netto wynoszący 246 tys. zł. W analogicznym okresie 2017 roku wynosił on 1 100 tys. zł. Wypracowany w pierwszym półroczu 2018 roku zysk operacyjny EBIT wyniósł 266 tys. zł. a w 2017 roku 1 459 tys. zł. Zysk operacyjny EBITDA w pierwszych dwóch kwartałach 2018 roku wyniósł 540 tys. zł., a w 2017 roku 1 819 tys. zł.

Zestawienie wypracowanych wyników

Pozycja	30.06.2018	30.06.2017
Zysk brutto ze sprzedaży	2 328	4 025
Zysk netto ze sprzedaży	351	1 697
Zysk z działalności operacyjnej	406	1 685
Zysk brutto	200	1 423
Zysk netto	246	1 100
EBIT	266	1 459
EBITDA	540	1 819



Zrealizowana marża

Pozycja	30.06.2018	30.06.2017
Marża brutto ze sprzedaży usług (tys. zł)	1 380	3 055
Marża brutto ze sprzedaży usług (%)	28,6	49,3
Marża brutto ze sprzedaży towarów i materiałów (tys. zł)	948	970
Marża brutto ze sprzedaży towarów i materiałów (%)	8,1	11,5
Marża brutto ze sprzedaży (tys. zł)	2 328	4 025
Marża brutto ze sprzedaży (%)	14,1	31,4

## ANALIZA WSKAŹNIKOWA

### Wskaźniki zadłużenia oraz finansowania Spółki dominującej

W okresie objętym sprawozdaniem zadłużenie Termo-Rex SA nie stanowiło zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się z zobowiązań. Wskaźnik poziomu zadłużenia aktywów kształtował się na poziomie 34,1%, wskaźnik zadłużenia kapitału własnego kształtował się na poziomie 52,0%.

Uwagi:

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

### Wskaźniki płynności

Wskaźnik bieżącej płynności w okresie objętym sprawozdaniem utrzymywał się na poziomie 1,4, a wskaźnik płynności szybkiej wynosił 1,2.

Uwagi:

- Wskaźnik płynności bieżącej: aktywa bieżące/pasywa bieżące
- Wskaźnik płynności szybkiej: aktywa bieżące-zapasy-RMK czynne/pasywa bieżące

### Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności w pierwszym półroczu 2018 roku kształtowały się następująco: wskaźnik rentowności sprzedaży netto wyniósł 1,3%, wskaźnik rentowności majątku 1,3% a wskaźnik rentowności kapitału 2,2%.

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.

Spółka Termo-Rex SA na podstawie pozwolenia numer 340/2012 wydanego przez Prezydenta Miasta Jaworzna na budowę budynku biurowca o powierzchni użytkowej 2 243,84 m<sup>2</sup>, budynku łącznika o powierzchni użytkowej 546,30 m<sup>2</sup> oraz hali o powierzchni użytkowej 1 327,5 m<sup>2</sup>, w maju 2016 roku przystąpiła do realizacji inwestycji. Do dnia dzisiejszego Spółka poniosła wydatki w kwocie 2 229 tys. zł. Szacowane wydatki inwestycyjne związane z zakończeniem inwestycji planowanym na czwarty kwartał 2018 roku wynoszą 100 tys. zł. Zarząd Termo-Rex SA zakłada, że w czwartym kwartale 2018 roku zrealizowane zostaną zakupy 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 długoterminowego kredytu inwestycyjnego w kwocie 816 tys. zł. o pięcioletnim okresie spłaty.

Istotne nakłady inwestycyjne poniesione przez spółkę dominującą w pierwszym półroczu 2018 roku.

Przedmiot inwestycji	Kwota nakładu ( tys. zł)	Źródło finansowania
Hala produkcyjna	308	Środki własne
Samochody osobowe (1 szt.)	224	Leasing
Serwer	34	Środki własne

## 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.

W dniu 24 stycznia 2018 r. Spółka dominująca zawarła z trzema osobami fizycznymi umowy sprzedaży akcji, na podstawie których Spółka dominująca nabyła 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 dominująca posiada 74 409 akcji, stanowiących łącznie 51,017% udział w kapitale zakładowym CKTiS SA, uprawniających do 74 409 głosów na walnym zgromadzeniu CKTiS SA W związku z tym Spółka CKTiS SA została od 2018 roku objęta konsolidacją metodą pełną.



### **TRANSAKcje z podmiotami powiązanyMI**

W okresie sprawozdawczym nie zawierano żadnych transakcji z podmiotami zależnymi lub powiązanyMI na warunkach innych niż rynkowe.

Spółka Term-Rex SA w 2016 roku udzieliła krótkoterminowej pożyczki w kwocie 33 tys. zł. podmiotowi dominującemu wyższego szczebla tj. Jawel-Centrum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Na dzień 30.06.2018 roku kwota naliczonych odsetek wynosi 1,0 tys. zł. Termin spłaty pożyczki upływa z dniem 31.12.2018 roku.

Lp.	Podmioty powiązane kapitałowo	Opis powiązania
1	Jawel-Centrum Sp. z o.o., Jaworzno	Podmiot dominujący Emitenta
2	CKTiS S.A. Płock	Spółka zależna, Emitent posiada 51,017% 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
4.	Jarosław Żemła	Wiceprezes Zarządu Emitenta
5.	Tomasz Obarski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta
6.	Tomasz Kamiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta
7.	Katarzyna Leda	Członek Rady Nadzorczej Emitenta do dnia 11.06.2018
8.	Jarosław Skrago	Członek Rady Nadzorczej Emitenta do dnia 11.06.2018
9.	Mariola Mendakiewicz	Członek Rady Nadzorczej Emitenta
10.	Anna Antonik	Członek Rady Nadzorczej Emitenta od dnia 11.06.2018
11.	Marek Tatar	Członek Rady Nadzorczej Emitenta od dnia 11.06.2018
12.	Everest Energy Limited Nikozja, Cypr	Podmiot, którego udziałowcem jest Jacek Jussak - Prezes Zarządu Emitenta.
13.	LANDL Sp. z o.o.	Podmiot, którego udziałowcem jest małżonek Pani Katarzyny Leda –członka Rady Nadzorczej Emitenta
14.	LAB Sp. z o.o.	Podmiot, którego udziałowcem oraz Prezesem Zarządu jest Pani Dagmara Pluta-Obarska, małżonek członek Rady Nadzorczej Emitenta
15.	DOM-EL III Sp. z o.o.	Podmiot, którego członkiem Rady Nadzorczej jest Pani Katarzyna Leda, członek Rady Nadzorczej Emitenta
16	Sequence Sp. z o.o.	Podmiot, którego członkiem Zarządu była do lutego 2017r. Pani Katarzyna Leda, członek Rady Nadzorczej Emitenta
17.	HPS Energia s.c.	Podmiot, którego udziałowcem jest Pan Jarosław Skrago, członek Rady Nadzorczej Emitenta

**Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi w okresie 01.01.2018r. do 30.06.2018r.**

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

<b>Obroty netto</b>	<i>01.01.2018 30.06.2018</i>
Pożyczka udzielona przez Termo-Rex SA Jawel-Centrum Sp. z o.o.	0
<b>Należności i zobowiązania</b>	<i>30.06.2018</i>
Należności od Jawel-Centrum Sp. z o.o. z tytułu pożyczki	35

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

<b>Obroty netto</b>	<i>01.01.2018 30.06.2018</i>
Przychody ze sprzedaży usług - Termo-Rex Power Romania SRL	9
Koszty zakup materiałów - Termo-Rex Power Romania SRL	157
<b>Należności i zobowiązania</b>	<i>30.06.2018</i>
Należności od Termo-Rex Power Romania SRL	9
Zaliczki na dostawy	42
Zobowiązania wobec Termo-Rex Power Romania SRL	0

*Transakcje pomiędzy TERMO-REX SA z podmiotem zależnym CKTiS SA*

<b>Obroty netto</b>	<i>01.01.2018 30.06.2018</i>
Przychody ze sprzedaży na rzecz CKTiS SA	357
Koszty zakupu usług od CKTiS SA	665
<b>Należności i zobowiązania</b>	<i>30.06.2018</i>
Należności od CKTiS SA	208
Zobowiązania wobec CKTiS SA	460

*Transakcje pomiędzy TERMO-REX SA, a pozostałymi podmiotami powiązаныmi osobowo*

<b>Obroty netto</b>	<i>01.01.2018 30.06.2018</i>
Przychody ze sprzedaży - Jacek Jussak / Członek Zarządu/sprzedaż samochodu osobowego	0
Koszty zakupu - Jacek Jussak	0
<b>Należności i zobowiązania</b>	<i>30.06.2018</i>
Należności od Jacek Jussak	20
Zobowiązania wobec Jacek Jussak	0



### **Sezonowość działalności**

*Cykliczność produkcyjna oraz sezonowość nie występuje.*

### **Wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń, innych umów zobowiązujących**

*do świadczeń na rzecz Emitenta jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta oraz oddzielenie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych osobom zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot.*

*Nie wystąpiły.*

### **Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.**

*Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowności.*

*W dniu 27.04.2017r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Termo-Rex Spółki Akcyjnej postanowiło że od dnia 01.01.2017 roku spółka Termo-Rex SA sporządzać będzie sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej: MSSF) /Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (dalej: MSR) w zakresie, w jakim przyjęte one zostały w Unii Europejskiej. Dniem przejścia na MSSF/MSR, a więc początkiem najwcześniejszego okresu, za który Spółka zobowiązana jest przedstawić pełne porównawcze informacje zgodnie z MSSF/MSR jest 01.01.2016 roku. Pierwsze roczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2017r zostało sporządzone zgodnie z MSSF/MSR, a w szczególności z MSSF 1 oraz wszystkimi MSSF przyjętymi przez UE.*

*Dane dotyczące przejścia na MSSF znajdują się w notcie nr 1 do Jednostkowego Sprawozdania z Sytuacji Finansowej za 2017 rok.*

### **Dokonane korekty błędów podstawowych**

*Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.*

*Nie wystąpiły.*

***Istotne zmiany aktywów, pasywów jednostki zależnej objętej sprawozdaniem skonsolidowanym***

*W przypadku gdy na dzień bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostki podporządkowanej, wyprzedza dzień bilansowy, na który sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie więcej jednak niż o trzy miesiące, podaje się istotne zdarzenia dotyczące zmian stanu aktywów, pasywów oraz zysków i strat tej jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w okresie między dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a dniem bilansowym jednostki podporządkowanej*

*Nie wystąpiły.*

***Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia, przesunięcia lub sprzedaży jednostek gospodarczych, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.***

*W okresie sprawozdawczym struktura Grupy Kapitałowej uległa zmianie w związku ze zmianą statusu CKTiS SA. Spółka ta z dniem 24 stycznia 2018 roku z podmiotu stowarzyszonego stała się jednostką zależną. Spółka CKTiS SA została od 2018 roku objęta konsolidacją metodą pełną.*

***Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.***

*Nie publikowano prognoz wyników finansowych.*

***Akcjonariusze posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.***

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Liczba Akcji (w szt.)</i>	<i>Rodzaj Akcji</i>	<i>Liczba głosów na WZ (w szt.)</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Udział w głosach na WZ</i>
<i>JAWEL-CENTRUM sp. z o.o.</i>	<i>43.842.000 (seria B1)</i>	<i>na okaziciela</i>	<i>43.842.000</i>	<i>38,63%</i>	<i>26,81%</i>
	<i>50.000.000 (seria B2)</i>	<i>imiennie uprzywilejowane</i>	<i>100.000.000</i>	<i>44,05%</i>	<i>61,16%</i>
	<b><i>93.842.000</i></b>		<b><i>143.842.000</i></b>	<b><i>82,68%</i></b>	<b><i>87,97%</i></b>



**Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie :

- a) postępowań dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta,
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Emitenta w tej sprawie oraz w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

Na dzień przekazania raportu, ani w okresie sprawozdawczym nie toczyły się przed sądem ani organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania o jakich mowa w punktach a) i b).

**Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań emitenta.**

Spółka nie posiada dodatkowych informacji istotnych dla oceny sytuacji w Spółki.

**Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.**

Nie wystąpiły.

**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.

Jaworzno, 17.09.2018r.

Jacek Jussak  
Prezes Zarządu

Barbara Krakowska  
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Żemła  
Wiceprezes Zarządu

*Skrócone śródroczne  
skonsolidowane sprawozdanie  
finansowe Grupy TERMO-REX*

---

*za I półrocze 2018 rok*

17.09.2018



*Spis treści*

<i>Spis treści</i> .....	41
<i>WYBRANE DANE FINANSOWE</i> .....	44
<i>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY TERMO-REX</i> .....	45
<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i> .....	45
<i>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</i> .....	46
<i>Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</i> .....	47
<i>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i> .....	48
<i>INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</i> .....	49
<i>Organizacja Grupy Kapitałowej oraz przedmiot jej działalności</i> .....	49
<i>Założenie kontynuacji działalności</i> .....	51
<i>Zarząd oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej</i> .....	51
<i>Zasady sporządzania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2018 roku</i> .....	51
<i>Aktywa niematerialne</i> .....	52
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i> .....	53
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i> .....	53
<i>Zapasy</i> .....	54
<i>Należności handlowe</i> .....	54
<i>Należności z tytułu umów o usługi budowlane</i> .....	54
<i>Należności pozostałe</i> .....	54
<i>Zobowiązania długoterminowe</i> .....	55
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i> .....	55
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i> .....	56

<i>Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze</i> .....	56
<i>Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych</i> .....	56
<i>Krótkoterminowe rezerwy pozostałe</i> .....	57
<i>Segmenty działalności operacyjnej Grupy Termo-Rex</i> .....	57
<i>Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych</i> .....	58
<i>Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ceny lub zmiany wykorzystywania tych aktywów</i> .....	58
<i>Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych</i> .....	58
<i>Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy</i> .....	58
<i>Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe</i> .....	58
<i>Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego</i> .....	58
<i>Informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego</i> .....	58
<i>Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych</i> .....	58
<i>Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ceny lub zmiany wykorzystywania tych aktywów</i> .....	58
<i>Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych</i> .....	58
<i>Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy</i> .....	58
<i>Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego</i> .....	58
<i>Informacja o zawartych umowach znaczących</i> .....	59
<i>Nakłady inwestycyjne</i> .....	59
<i>Sezonowość działalności</i> .....	59
<i>Wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń, innych umów zobowiązujących</i> .....	59
<i>Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego</i> .....	59
<i>Dokonane korekty błędów podstawowych</i> .....	60



<i>Istotne zmiany aktywów, pasywów jednostki zależnej objętej sprawozdaniem skonsolidowanym .....</i>	<i>60</i>
<i>Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia, przesunięcia lub sprzedaży jednostek gospodarczych, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności. ....</i>	<i>60</i>
<i>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok. ...</i>	<i>60</i>
<i>Akcjonariusze posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego. ....</i>	<i>60</i>
<i>Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....</i>	<i>61</i>
<i>Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań emitenta. ....</i>	<i>61</i>
<i>Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych. ....</i>	<i>61</i>
<i>Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności.....</i>	<i>61</i>

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

Pozycja	30.06.2018 tys. zł	31.12.2017 tys. zł	30.06.2018 tys. euro	31.12.2017 tys. euro
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>17 374</b>	<b>16 241</b>	<b>3 983</b>	<b>3 894</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	14 980	13 436	3 435	3 221
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	0	2 423	0	581
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 139	117	261	28
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>28 370</b>	<b>12 554</b>	<b>6 504</b>	<b>3 010</b>
Zapasy	3 169	1 352	727	324
Należności handlowe	20 479	7 004	4 695	1 679
Należności z tyt. umów o usługi budowlane	1 070	1 061	245	254
Należności pozostałe	3 346	2 468	767	592
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	200	278	46	67
<b>Suma aktywów</b>	<b>45 744</b>	<b>28 795</b>	<b>10 488</b>	<b>6 904</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>21 924</b>	<b>19 048</b>	<b>5 027</b>	<b>4 567</b>
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>11 350</b>	<b>11 350</b>	<b>2 602</b>	<b>2 721</b>
Zyski zatrzymane	1 440	1 863	330	447
Zobowiązania długoterminowe	2 381	1 537	546	369
Zobowiązania krótkoterminowe	21 439	8 210	4 915	1 968
<b>Suma pasywów</b>	<b>45 744</b>	<b>28 795</b>	<b>10 488</b>	<b>6 904</b>

Pozycja	30.06.2018 tys. zł	30.06.2017 tys. zł	30.06.2018 tys. euro	30.06.2017 tys. euro
Przychody netto ze sprzedaży	34 778	16 835	8203	3 964
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	794	1 591	187	375
Zysk przed opodatkowaniem	754	1 422	178	335
Zysk (strata) netto	634	1 102	150	259

Pozycja	30.06.2018 tys. zł	30.06.2017 tys. zł	30.06.2018 tys. euro	30.06.2017 tys. euro
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 299)	(121)	(306)	(28)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(823)	(1 549)	(194)	(365)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 044	1 745	482	411
Przepływy pieniężne razem	(78)	75	(18)	18
Środki pieniężne na początek okresu	278	307	66	72
Środki pieniężne na koniec okresu	200	382	47	90



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY TERMO-REX**  
**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

		30.06..2018	31.12.2017	30.06.2017
	<b>Aktywa</b>			
<b>I</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>17 374</b>	<b>16 241</b>	<b>15 947</b>
1	Aktywa niematerialne	48	42	45
2	Rzeczowe aktywa trwałe	14 980	13 436	12 913
3	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	2 423	2 657
4	Inwestycje pozostałe	1 193	223	223
5	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 139	117	109
6	Inne aktywa	14	0	0
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>28 370</b>	<b>12 554</b>	<b>10 792</b>
1	Zapasy	3 169	1 352	1 636
2	Należności handlowe	20 479	7 004	3 745
3	Należności z tyt. umów o usługi budowlane	1 070	1 061	1 757
4	Należności pozostałe	3 346	2 468	3 091
5	Aktywa finansowe	106	391	181
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	200	278	382
	<b>Aktywa razem</b>	<b>45 744</b>	<b>28 795</b>	<b>26 739</b>

		30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
	<b>Pasywa</b>			
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>21 924</b>	<b>19 048</b>	<b>19 286</b>
1	Kapitał akcyjny	11 350	11 350	11 350
2	Inne składniki kapitału własnego	6 393	5 835	5 835
3	Różnice kursowe z przeliczenia	(2)	0	(1)
4	Zyski zatrzymane	1 440	1 863	2 102
5	Udziały niedające kontroli	2 743	0	0
	w tym: kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki domin.	19 181	19 048	19 286
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 381</b>	<b>1 537</b>	<b>1 645</b>
1	Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	821	820	800
2	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	8	8	12
3	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 552	709	833
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>21 439</b>	<b>8 210</b>	<b>5 808</b>
1	Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	10 537	5 160	2 170
2	Zobowiązania handlowe	5 836	1 631	2 209
3	Zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	69	117	77
4	Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	122	259	124
5	Zobowiązania pozostałe	4 794	913	1 205
6	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	81	99	23
7	Rezerwy pozostałe	0	31	0
	<b>Pasywa razem</b>	<b>45 744</b>	<b>28 795</b>	<b>26 739</b>

Wartość księgowa	21 924	19 048	19 286
Liczba akcji (w szt.)	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,19	0,17	0,17
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,19	0,17	0,17

Spółka CKTiS SA objęta została konsolidacją metodą pełną od stycznia 2018 roku.

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

		30.06.2018	30.06.2017
<b>I.</b>	<i>Przychody netto ze sprzedaży</i>	34 778	16 835
<b>II.</b>	<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>	31 038	12 904
<b>III.</b>	<i>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</i>	3 740	3 931
<b>IV.</b>	<i>Koszty sprzedaży</i>	817	1 051
<b>V.</b>	<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	2 138	1 277
<b>VI.</b>	<i>Zysk (strata) netto na sprzedaży</i>	785	1 603
<b>VII.</b>	<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	115	12
<b>VIII.</b>	<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	106	24
<b>IX.</b>	<i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</i>	794	1 591
<b>X.</b>	<i>Zysk(strata) z działalności inwestycyjnej</i>	(40)	(355)
<b>XI.</b>	<i>Przychody finansowe</i>	6	127
<b>XII.</b>	<i>Koszty finansowe</i>	235	35
<b>XIII.</b>	<i>Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych</i>	0	94
<b>XIV.</b>	<i>Zyski z tyt. okazjonalnego nabycia</i>	229	0
<b>XV.</b>	<i>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</i>	754	1 422
<b>XVI.</b>	<i>Podatek dochodowy bieżący</i>	263	152
<b>XVII.</b>	<i>Podatek dochodowy odroczone</i>	(143)	168
<b>XVIII.</b>	<i>Zysk (strata) netto</i>	634	1 102
<b>XIX.</b>	<i>Inne całkowite dochody</i>	0	1
<b>XX.</b>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	0	1
<b>XXI.</b>	<i>Łączne całkowite dochody</i>	634	1 103

<b>Zysk (strata) netto przypadający na:</b>	634	
<i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	546	
<i>Udziały niekontrolujące</i>	88	
<b>Całkowite dochody przypadające na:</b>	634	
<i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	546	
<i>Udziały niekontrolujące</i>	88	

<i>Zysk (strata) netto</i>	634	1 103
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	113 500 000	113 500 000
<i>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</i>	0,01	0,01
<i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</i>	113 500 000	113 500 000
<i>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</i>	0,01	0,01

Spółka CKTIS SA objęta została konsolidacją metodą pełną od stycznia 2018 roku.



*Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym*

30.06.2018	Kapitał akcyjny	Inne składniki kapitału własnego	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Udziały niedające kontroli	Razem kapitał własny
<b>Stan na 01.01.2018</b>	<b>11 350</b>	<b>5 835</b>		<b>1 863</b>		<b>19 048</b>
<i>Całkowite dochody</i>				546	88	634
<i>Rozliczenie różnic kursowych z przeliczenia</i>			(2)	(2)		(4)
<i>Rozliczenie jednostki stowarzyszonej</i>		(552)		140		(412)
<i>Udziały nie dające kontroli</i>					2 655	2 655
<i>Rozliczenie wyniku</i>		1 110		(1 107)		3
<b>Stan na 30.06.2018</b>	<b>11 350</b>	<b>6 393</b>	<b>(2)</b>	<b>1 440</b>	<b>2 743</b>	<b>21 924</b>

31.12.2017	Kapitał akcyjny	Inne składniki kapitału własnego	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny	
<b>Stan na 01.01.2017</b>	<b>11 350</b>	<b>4 722</b>		<b>2 094</b>	<b>18 166</b>	
<i>Całkowite dochody</i>				4	862	866
<i>Rozliczenie różnic kursowych z przeliczenia</i>			(4)	2		(2)
<i>Rozliczenie wyniku</i>		1 113		(1 095)		18
<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>11 350</b>	<b>5 835</b>	<b>0</b>	<b>1 863</b>	<b>19 048</b>	

30.06.2017	Kapitał akcyjny	Inne składniki kapitału własnego	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny	
<b>Stan na 01.01.2017</b>	<b>11 350</b>	<b>4 722</b>		<b>2 094</b>	<b>18 166</b>	
<i>Całkowite dochody</i>				1	1 102	1 103
<i>Rozliczenie różnic kursowych z przeliczenia</i>			(2)	1		(1)
<i>Rozliczenie wyniku</i>		1 113		(1 095)		18
<b>Stan na 30.06.2017</b>	<b>11 350</b>	<b>5 835</b>	<b>(1)</b>	<b>2 102</b>	<b>19 286</b>	

Spółka CKTiS SA objęta została konsolidacją metodą pełną od stycznia 2018 roku.

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	30.06.2018	30.06.2017
<b>A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	754	1 422
II. Korekty razem	(2 053)	(1 543)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		(94)
Podatek dochodowy	(400)	(165)
Amortyzacja	397	355
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(1)	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	125	27
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(9)	355
Zmiana stanu rezerw	(80)	(78)
Zmiana stanu zapasów	(847)	246
Zmiana stanu należności	(1 041)	490
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów i zobowiązań finansowych	32	(2 679)
Inne korekty – zysk z tyt. okazjonalnego nabycia	(229)	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 299)</b>	<b>(121)</b>
<b>B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	258	4
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	4
Dywidendy otrzymane	0	0
Odsetki otrzymane	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	250	0
II. Wydatki	1 081	1 553
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	532	346
Na aktywa finansowe, w tym:	447	0
w jednostkach powiązanych	447	0
Inne wydatki inwestycyjne	102	1 207
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(823)</b>	<b>(1 549)</b>
<b>C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	5 760	2 008
Kredyty i pożyczki	5 760	2 008
II. Wydatki	3 716	263
Splaty kredytów i pożyczek	3 479	166
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	107	68
Odsetki	130	29
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>2 044</b>	<b>1 745</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(78)</b>	<b>75</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(78)</b>	<b>75</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1)	0
Środki pieniężne na początek okresu	278	307
Środki pieniężne na koniec okresu w tym:	200	382
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Spółka CKTiS SA objęta została konsolidacją metodą pełną od stycznia 2018 roku.



**INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Organizacja Grupy Kapitałowej oraz przedmiot jej działalności.**

W skład Grupy Kapitałowej Termo-Rex wchodzi:

**Jednostka Dominująca**

**TERMO-REX S.A.** z siedzibą w Jaworznie została zarejestrowana 25 października 2011r w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Kapitał zakładowy spółki wynosi 11 350 000,00 zł (jedenaście milionów trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100) – w pełni opłacony.

NIP: 6322006690

REGON: 242619597

KRS: 0000400094

Spółka jest podmiotem publicznym notowanym na rynku podstawowym GPW. Większościowym akcjonariuszem Spółki jest spółka Jawel-Centrum sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie, posiadającym na dzień 30.06.2018r. 82,68% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz 87,97% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Przedmiot działalności spółki obejmuje m.in.:

- 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 38.11.Z Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne,
- PKD 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- PKD 47.30.Z Sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw.

Spółka specjalizuje się w obróbce elementów stalowych, wykonuje usługi podgrzewania przed spawaniem, spawania i montażu oraz obróbkę cieplną złączy spawanych w szerokim zakresie materiałów, średnic i grubości ścianek. Spółka jest również dostawcą termoelementów, izolacji termicznych, artykułów elektroinstalacyjnych i spawalniczych oraz producentem maszyn i osprzętu do obróbki cieplnej. Świadczy również usługi wynajmu ww. sprzętu.

**Jednostki zależne**

**TERMO-REX ROMANIA S.R.L.** – spółka powołana na mocy uchwały Zarządu **TERMO-REX** nr 1/10/2014 zgodnie z rumuńską Ustawą nr 31/1990 i zarejestrowana w dniu 5.11.2014 r.

Nr wpisu do rejestru handlowego – J40/12917/2014

Nr CUI (NIP) – 33772180

Podmiot został zawiązany na czas nieoznaczony Kapitał zakładowy początkowy wynosił 200 lei, następnie na mocy uchwały nr 1 Zarządu **TERMO-REX S.A.** z dnia 7.04.2015 r został podniesiony o kwotę 49,8 tys. lei, co dało łączne wysokość kapitału zakładowego na poziomie 50 tys. lei.

Siedziba spółki to: Bukareszt, Bld. Natiunile Unite nr 1, Ansamblur Gemenii Sistraco, bl. 108a, sector 5, Camera 3, Biroul B9.

Podstawowy przedmiot działalności spółki obejmuje m.in.:

- PKD 25.61.Z Obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- PKD 28.49.Z Produkcja pozostałych narzędzi mechanicznych,
- PKD 33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn,
- PKD 38.11.Z Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne,
- PKD 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana.

**CKTiS S.A.** z siedzibą w Płocku została zarejestrowana 25 marca 2013r w Sądzie Rejonowym dla Miasta St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Kapitał zakładowy spółki wynosi 1 458 500,00 zł (jeden milionów czterysta pięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset złotych) – w pełni opłacony.

NIP: 5830005302  
REGON: 190022907  
KRS: 0000455894

CKTiS S.A. świadczy kompleksowe usługi w branży mechanicznej i budowlanej dla przemysłu energetycznego, chemicznego, rafineryjnego i petrochemicznego w zakresie wykonywania remontów, modernizacji, inwestycji i bieżącego utrzymania ruchu.

Przeważającym przedmiotem działalności spółki CKTiS S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności są:

- PKD 42.21.Z. - Roboty związane z budową rurociągów przemysłowych i sieci rozdzielczych,
- PKD 25.11.Z. - Produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- PKD 33.12.Z. - Naprawa i konserwacja maszyn,
- PKD 33.20.Z. - Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- PKD 43.99.Z. - Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- PKD 43.22.Z. - Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
- PKD 41.20.Z. - Roboty budowlane związane z wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- PKD 42.99.Z. - Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- PKD 43.11.Z. - Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
- PKD 71.20.B. - Pozostałe badania i analizy techniczne.

Nazwa jednostki	Siedziba jednostki	Udział Termo-Rex SA w kapitale zakładowym jednostki
Termo-Rex Power Romania SRL	Bukareszt Bld. Natiunile Unite nr 1 Rumunia	100%
CKTiS SA	Płock, Zglenickiego 47c Polska	51,017%

W okresie objętym sprawozdaniem nastąpiło zwiększenie z 33,001% do 51,017% udziału Termo-Rex SA (jednostka dominująca) w kapitale zakładowym CKTiS SA. W dniu 24 stycznia 2018 r. Spółka dominująca zawarła z trzema osobami fizycznymi umowy zakupu akcji, na podstawie których Spółka dominująca nabyła 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.

Zakupione akcje stanowiły 18,016% w kapitale zakładowym CKTiS i uprawniały do 26 277 głosów na Walnym Zgromadzeniu CKTiS. Po nabyciu Akcji na podstawie umów, Spółka dominująca posiada 74 409 akcji, stanowiących łącznie 51,017% udział w kapitale zakładowym CKTiS SA, uprawniających do 74 409 głosów na walnym zgromadzeniu CKTiS SA. W związku z zakupem Spółka CKTiS SA została od 2018 roku objęta konsolidacją metodą pełną.



### **Założenie kontynuacji działalności**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności. Czas trwania działalności jest nieograniczony.

### **Zarząd oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej**

#### **Zarząd na 30.06.2018r.:**

Prezes Zarządu – Jacek Jussak

Wiceprezes Zarządu – Barbara Krakowska

Wiceprezes Zarządu – Jarosław Żemła

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 23 maja 2018r podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 czerwca 2018r do składu Zarządu Pana Jarosława Żemła i powierzeniu mu funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. operacyjnych.

#### **Rada Nadzorcza na 30.06.2018 r.:**

Tomasz Kamiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Tomasz Obarski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Marek Tatar – Członek Rady Nadzorczej,

Mariola Mendakiewicz – Członek Rady Nadzorczej,

Anna Antonik – Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie okresu objętego śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11.06.2018 roku dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Termo-Rex SA. Ze składu Rady Nadzorczej odwołani zostali Pani Katarzyny Leda oraz Pan Jarosława Skrago, do składu Rady Nadzorczej powołani zostali Pani Anna Antonik i Pan Marek Tatar.

### **Zasady sporządzania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2018 roku.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w tym zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 29 marca 2018 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U.z 2018r. poz.757).

Spółka w notach do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Termo-Rex, zawarła, zdaniem Zarządu wszystkie istotne informacje potrzebne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Termo-Rex za rok 2017. Dane do niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzone zostały z zastosowaniem tych samych zasad i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowych za rok 2017.

Pierwszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Termo-Rex sporządzonym zgodnie z MSSF/MSR, a w szczególności zgodnie z MSSF 1 oraz wszystkimi MSSF przyjętymi przez UE, było sprawozdanie za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2017r.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy i główne źródła szacowania są takie same jak zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2017 rok.

Poza informacjami ujawnionymi w raporcie okresowym w ocenie Zarządu nie istnieją inne informacje, które w sposób istotny mogłyby wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy prezentowane w raporcie.

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach złotych, które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

#### Kursy wymiany złotego

Kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu:

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
EUR	4,3616	4,1709	4,2265

Kurs średni w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
EUR	4,2395	4,2447	4,2474

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na euro zgodnie ze wskazaną zasadą przeliczenia:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej wg. kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu
- sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów średnich w odpowiednim okresie obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonej w złotych przez kurs wymiany.

#### Aktywa niematerialne

	30.06.2018	30.12.2017	30.06.2017
licencje	48	42	45
pozostałe	0	0	0
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>48</b>	<b>42</b>	<b>45</b>

Odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne nie wystąpiły.



### Rzeczowe aktywa trwałe

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 568	4 196	4 195
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 443	6 056	5 994
urządzenia techniczne i maszyny	3 218	2 880	2 497
środki transportu	587	156	36
inne środki trwałe	164	148	191
<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>14 980</b>	<b>13 436</b>	<b>12 913</b>

Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych nie wystąpiły.

### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>117</b>	<b>108</b>	<b>108</b>
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	11	23	23
rezerwy	26	21	21
odpisy aktualizujące	36	21	21
zapasy	1	0	0
zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	40	43	43
inne	3	0	0
<b>2. Zwiększenia z tytułu objęcia jednostki konsolidacją pełną</b>	<b>1 020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	93	0	0
rezerwy	6	0	0
Zobowiązania z tytułu umów o usługi budowlane	921	0	0
<b>3. Zwiększenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</b>	<b>34</b>	<b>158</b>	<b>33</b>
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	26	39	18
rezerwy	0	25	0
odpisy aktualizujące	0	27	0
zapasy	0	1	4
zobowiązania z tytułu umów o usługi budowlane	0	59	3
Nadwyżka przychodów szacowanych nad zafakturowanymi	3	0	0
inne	5	7	8
<b>4. Zmniejszenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</b>	<b>32</b>	<b>149</b>	<b>32</b>
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	0	51	2
rezerwy	15	20	15
odpisy aktualizujące	0	12	12
niezapłacone w terminie koszty podatkowe	0	0	2
zobowiązania z tytułu umów o usługi budowlane	17	62	1
inne	0	4	0
<b>5. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>1 139</b>	<b>117</b>	<b>109</b>
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	130	11	39
rezerwy	17	26	6
odpisy aktualizujące	36	36	9

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
zapasy	1	1	2
zobowiązania z tytułu umów o usługi budowlane	944	40	45
Nadwyżka przychodów szacowanych nad zafakturowanymi	3	0	0
inne	8	3	8

### Zapasy

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
materiały	1 121	193	261
półprodukty i produkty w toku	807	0	0
produkty gotowe	14	111	192
towary	1 227	1 048	1 183
<b>Zapasy razem</b>	<b>3 169</b>	<b>1 352</b>	<b>1 636</b>

Na dzień 30.06.2018r. stan odpisu aktualizującego wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w odniesieniu do nierotujących towarów wynosi 69 tys. zł. Transakcje wewnątrz Grupy dotyczące niezrealizowanych zysków na transakcjach wewnątrzgrupowych zostały wyeliminowane.

### Należności handlowe

	33.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Należności handlowe brutto	21 424	7 948	4 690
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	945	944	945
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>20 479</b>	<b>7 004</b>	<b>3 745</b>

Transakcje wewnątrz Grupy oraz rozrachunki między spółkami z Grupy zostały wyeliminowane.

### Należności z tytułu umów o usługi budowlane

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Należności z tytułu umów o usługi budowlane brutto	1 070	1 061	1 757
Odpis aktualizujący wartość należności z tyt. umów o usługi budowlane	0	0	0
<b>Należności z tytułu umów o usługi budowlane brutto</b>	<b>1 070</b>	<b>1 061</b>	<b>1 757</b>

### Należności pozostałe

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Należności pozostałe brutto	3 610	2 732	3 355
Odpis aktualizujący wartość należności pozostałych	264	264	264
<b>Należności pozostałe netto</b>	<b>3 346</b>	<b>2 468</b>	<b>3 091</b>

30.06.2018	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności pozostałe
Należności pozostałe brutto	2 561	1 049
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	13	251
<b>Należności pozostałe netto</b>	<b>2 548</b>	<b>798</b>



31.12.2017	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności pozostałe
Należności pozostałe brutto	1 967	765
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	13	251
<b>Należności pozostałe netto</b>	<b>1 954</b>	<b>514</b>

30.06.2017	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności pozostałe
Należności pozostałe brutto	2 283	1 072
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	13	251
<b>Należności pozostałe netto</b>	<b>2 270</b>	<b>821</b>

**Odpisy aktualizujące wartość należności obejmują:**

Należności objęte postępowaniem upadłościowym, które wg. stanu na dzień 30.06.2018r. wynoszą 886 tys. zł. Dotyczą one należności zgłoszonych w ramach postępowania upadłościowego i likwidacyjnego prowadzonego przez Energomontaż Południe SA z siedzibą w Katowicach - 790 tys. zł, Amontex Sp. z o.o. - 9 tys. zł, Azomet Sp. z o.o. - 1 tys. zł., Wistal Offshore sp. z o.o. - 13 tys. zł., Vistal Marine sp. z o.o. - 35 tys. zł., Vistal Construction sp. z o.o. -38 tys. zł.

**Zobowiązania długoterminowe**

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Długoterminowe kredyty i pożyczki	600	700	800
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	221	120	0
Długoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	8	8	12
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 552	709	833
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>2 381</b>	<b>1 537</b>	<b>1 645</b>

**Zobowiązania krótkoterminowe**

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Krótkoterminowe kredyty	7 932	2 171	2 145
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe (faktoring)	2 442	2 920	0
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	163	69	25
Zobowiązania handlowe	5 863	1 631	2 209
Zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	69	117	77
Krótkoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	81	99	23
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	122	259	124
Zobowiązania pozostałe	4 794	913	1 205
Rezerwy pozostałe	0	31	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>21 439</b>	<b>8 210</b>	<b>5 808</b>

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie całego roku nie doszło do naruszenia postanowień umów kredytowych lub umowy pożyczki oraz naruszeń w zakresie terminowości regulowania wynikających z nich zobowiązań.

### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu odniesionej na wynik finansowy</b>	<b>709</b>	<b>664</b>	<b>664</b>
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	709	664	664
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i wartości niematerialno- prawnych	507	488	664
rezerwa z tyt. umów o usługi budowlane	202	176	488
<b>2. Zwiększenia z tytułu objęcia jednostki konsolidacją pełną</b>	<b>983</b>	<b>0</b>	<b>176</b>
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	983	0	0
rezerwa z tyt. umów o usługi budowlane	983	0	0
<b>3. Zwiększenia</b>	<b>3</b>	<b>502</b>	<b>171</b>
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	3	502	171
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i wartości niematerialno- prawnych	3	19	13
rezerwa z tyt. umów o usługi budowlane	0	483	158
<b>4. Zmniejszenia</b>	<b>143</b>	<b>457</b>	<b>2</b>
odniesienie na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	143	457	2
rezerwa z tyt. umów o usługi budowlane	143	457	
<b>5. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>1 552</b>	<b>709</b>	<b>833</b>
odniesionej na wynik finansowy	1 552	709	833
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów	510	507	499
rezerwa z tyt. umów o usługi budowlane	1 042	202	334

### Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
a) stan na początek okresu	8	12	12
b) zwiększenia	0	0	0
c) wykorzystanie	0	4	0
d) rozwiązanie	0	0	0
e) stan na koniec okresu	8	8	12

### Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Stan na początek okresu	99	88	84
zwiększenia w okresie	0	99	0
zwiększenia z tytułu objęcia jednostki konsolidacją pełną	30	0	0
wykorzystanie	48	88	61
rozwiązanie	0	0	0
Stan na koniec okresu	81	99	23



### Krótkoterminowe rezerwy pozostałe

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Stan na początek okresu	32	13	13
zwiększenia w okresie	0	31	0
wykorzystanie	32	13	13
rozwiązanie	0	0	0
Stan na koniec okresu	0	31	0

### Segmenty działalności operacyjnej Grupy Termo-Rex

Wyszczególnienie	Budownictwo przemysłowe	Pozostałe usługi	Handel stacja paliw	Hurtownia elektroinstalacyjna	Ogółem
Przychody segmentu	20 368	4 039	9 423	948	34 778
Koszty segmentu	18 094	3 521	8 606	817	31 038
Wynik segmentu	2 274	518	817	131	3 740
Poz. przychody operacyjne i finansowe					121
Poz. koszty operacyjne i finansowe					341
Koszty sprzedaży przypisane do segmentu	1	81	564	171	817
Koszty ogólnego zarządu	1 787	137	143	71	2 138
Zysk ze sprzedaży	486	300	110	(111)	785
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej					(40)
Zysk z tyt. okazjonalnego nabycia					229
Pod. dochodowy					120
Zysk(strata) netto					634
Nakłady inwestycyjne					0
Nakłady inwestycyjne nie przypisane do segmentu					
Amortyzacja przypisana	213	7	62	3	285
Amortyzacja nie przypisana					112

**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 odporowej i indukcyjnej obróbki cieplnej.

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

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

**Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.**  
W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmiany sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

**Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ceny lub zmiany wykorzystywania tych aktywów.**

W okresie sprawozdawczym nie uległy zmianie klasyfikacje aktywów finansowych spowodowane zmianą celu lub zmianą sposobu wykorzystania tych aktywów.

**Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W okresie sprawozdawczym nie przeprowadzono ani nie podjęto decyzji o przeprowadzeniu tego typu działań.

**Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.**

W okresie sprawozdawczym nie wypłacono dywidendy ani nie podjęto decyzji o jej wypłacie.

**Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.**

Nie wystąpiły czynniki mogące w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki w perspektywie następnego kwartału.

**Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

**Informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego.**

Poza informacjami ujawnionymi w raporcie okresowym w ocenie Zarządu nie istnieją inne informacje, które w sposób istotny mogły by wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy prezentowane w raporcie.

**Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.**  
W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmiany sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

**Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ceny lub zmiany wykorzystywania tych aktywów.**

W okresie sprawozdawczym nie uległy zmianie klasyfikacje aktywów finansowych spowodowane zmianą celu lub zmianą sposobu wykorzystania tych aktywów.

**Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W okresie sprawozdawczym nie przeprowadzono ani nie podjęto decyzji o przeprowadzeniu tego typu działań.

**Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.**

W okresie sprawozdawczym nie wypłacono dywidendy ani nie podjęto decyzji o jej wypłacie.

**Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.



### **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.

W dniu 24 stycznia 2018 r. Spółka dominująca zawarła z trzema osobami fizycznymi umowy sprzedaży akcji, na podstawie których Spółka dominująca nabyła 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 dominująca posiada 74 409 akcji, stanowiących łącznie 51,017% udział w kapitale zakładowym CKTiS SA, uprawniających do 74 409 głosów na walnym zgromadzeniu CKTiS SA W związku z tym Spółka CKTiS SA zostanie od 2018 roku objęta konsolidacją metodą pełną.

### **Nakłady inwestycyjne**

Istotne nakłady inwestycyjne Grupy w pierwszym półroczu 2018 roku ponoszone były głównie przez Spółkę dominującą.

Istotne nakłady inwestycyjne poniesione przez spółkę dominującą w pierwszym półroczu 2018 roku.

Przedmiot inwestycji	Kwota nakładu ( tys. zł)	Źródło finansowania
Hala produkcyjna	307	Środki własne
Samochody osobowe (1szt.)	224	Leasing
Serwer	34	Środki własne

### **Sezonowość działalności**

Cykliczność produkcyjna oraz sezonowość nie dotyczy Grupy Kapitałowej Termo-Rex.

### **Wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń, innych umów zobowiązujących**

do świadczeń na rzecz Emitenta jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta oraz oddzielenie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych osobom zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot.

Nie wystąpiły.

### **Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.**

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowności.

W dniu 27.04.2017r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Termo-Rex Spółki Akcyjnej postanowiło że od dnia 01.01.2017

roku spółka Termo-Rex SA sporządzać będzie sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej: MSSF) /Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (dalej: MSR) w zakresie, w jakim przyjęte one zostały w Unii Europejskiej. Dniem przejścia na MSSF/MSR, a więc początkiem najwcześniejszego okresu, za który Spółka zobowiązana jest przedstawić pełne porównawcze informacje zgodnie z MSSF/MSR jest 01.01.2016 roku. Pierwsze roczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2017r zostało sporządzone zgodnie z MSSF/MSR, a w szczególności z MSSF 1 oraz wszystkimi MSSF przyjętymi przez UE.

Dane dotyczące przejścia na MSSF znajdują się w notcie nr 1 do Jednostkowego Sprawozdania z Sytuacji Finansowej za 2017 rok.

### **Dokonane korekty błędów podstawowych**

Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

Nie wystąpiły.

### **Istotne zmiany aktywów, pasywów jednostki zależnej objętej sprawozdaniem skonsolidowanym**

W przypadku gdy na dzień bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostki podporządkowanej, wyprzedza dzień bilansowy, na który sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie więcej jednak niż o trzy miesiące, podaje się istotne zdarzenia dotyczące zmian stanu aktywów, pasywów oraz zysków i strat tej jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w okresie między dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a dniem bilansowym jednostki podporządkowanej

Nie wystąpiły.

### **Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia, przesunięcia lub sprzedaży jednostek gospodarczych, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

W okresie sprawozdawczym struktura Grupy Kapitałowej uległa zmianie w związku ze zmianą statusu CKTiS SA. Spółka ta z dniem 24 stycznia 2018 roku z podmiotu stowarzyszonego stała się jednostką zależną. Spółka CKTiS SA została od 2018 roku objęta konsolidacją metodą pełną.

### **Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.**

Spółki z Grupy nie publikowały prognoz wyników finansowych.

### **Akcjonariusze posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego.**

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%	26,81%
	50.000.000 (seria B2)	imiennie uprzywilejowane	100.000.000	44,05%	61,16%
	<b>93.842.000</b>		<b>143.842.000</b>	<b>82,68%</b>	<b>87,97%</b>



**Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie :

- c) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta,
- d) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Emitenta w tej sprawie oraz w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

Na dzień przekazania raportu kwartalnego, ani w okresie sprawozdawczym nie toczyły się przed sądem ani organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania o jakich mowa w punktach a) i b).

**Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań emitenta.**

Grupa nie posiada dodatkowych informacji istotnych dla oceny sytuacji w Spółkach z Grupy.

**Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.**

Nie wystąpiły.

**Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności**

W ocenie Zarządu nie nastąpiły zmiany sytuacji gospodarczej czy też warunki prowadzenia działalności gospodarczej mające istotny wpływ na działalność Grupy.

Jaworzno, 17.09.2018r.

Jacek Jussak  
Prezes Zarządu

Barbara Krakowska  
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Żemła  
Wiceprezes Zarządu

*Skrócone śródroczne  
jednostkowe sprawozdanie  
finansowe TERMO-REX SA*

---

*za I półrocze 2018 rok*

17.09.2018



*Spis treści*

<i>Spis treści</i> .....	63
<i>WYBRANE DANE FINANSOWE</i> .....	66
<i>INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</i> .....	67
<i>Organizacja i przedmiot działalności Spółki</i> .....	67
<i>Założenie kontynuacji działalności</i> .....	68
<i>Zarząd oraz Rady Nadzorczej Spółki</i> .....	68
<i>Zasady sporządzania skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2018 roku</i> .....	68
<i>JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TERMO-REX SA</i> .....	70
<i>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Termo-Rex SA</i> .....	70
<i>Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów</i> .....	71
<i>Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</i> .....	72
<i>Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i> .....	73
<i>INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</i> .....	74
<i>Aktywa niematerialne</i> .....	74
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i> .....	74
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i> .....	74
<i>Zapasy</i> .....	75
<i>Należności handlowe</i> .....	75
<i>Należności z tytułu umów o usługi budowlane</i> .....	75
<i>Należności pozostałe</i> .....	75
<i>Zobowiązania długoterminowe</i> .....	76
<i>Zobowiązani krótkoterminowe</i> .....	76

<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....</i>	<i>77</i>
<i>Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze.....</i>	<i>77</i>
<i>Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych.....</i>	<i>77</i>
<i>Pozostałe rezerwy.....</i>	<i>78</i>
<i>Kapitał akcyjny .....</i>	<i>78</i>
<i>Segmenty działalności operacyjnej Spółki Termo-Rex SA.....</i>	<i>79</i>
<i>Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych. ....</i>	<i>79</i>
<i>Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ceny lub zmiany wykorzystywania tych aktywów. ....</i>	<i>79</i>
<i>Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. ....</i>	<i>80</i>
<i>Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy. ....</i>	<i>80</i>
<i>Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe. ....</i>	<i>80</i>
<i>Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....</i>	<i>80</i>
<i>Informacja o zawartych umowach znaczących .....</i>	<i>80</i>
<i>Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego. ....</i>	<i>80</i>
<i>Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....</i>	<i>81</i>
<i>Nakłady inwestycyjne .....</i>	<i>83</i>
<i>Sezonowość działalności.....</i>	<i>83</i>
<i>Wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń, innych umów zobowiązujących .....</i>	<i>83</i>
<i>Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego. ....</i>	<i>83</i>
<i>Dokonane korekty błędów podstawowych.....</i>	<i>84</i>
<i>Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia, przesunięcia lub sprzedaży jednostek gospodarczych, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności. ....</i>	<i>84</i>
<i>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok. ...</i>	<i>84</i>



<i>Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego.....</i>	<i>84</i>
<i>Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....</i>	<i>85</i>
<i>Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań emitenta. ....</i>	<i>85</i>
<i>Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....</i>	<i>85</i>
<i>Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności.....</i>	<i>85</i>

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

Pozycja	30.06.2018 tys. zł	31.12.2017 tys. zł	30.06.2018 tys. euro	31.12.2017 tys. euro
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>16 786</b>	<b>15 877</b>	<b>3 849</b>	<b>3 807</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	13 813	13 436	3 167	3 221
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	0	2 011	0	482
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	117	116	27	28
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>12 197</b>	<b>12 618</b>	<b>2 796</b>	<b>3 025</b>
Zapasy	1 388	1 351	318	324
Należności handlowe	7 359	7 005	1 687	1 679
Należności z tyt. umów o usługi budowlane	309	1 061	71	254
Należności pozostałe	2 838	2 541	651	609
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	197	269	45	64
<b>Suma aktywów</b>	<b>28 983</b>	<b>28 495</b>	<b>6 645</b>	<b>6 832</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>19 011</b>	<b>18 765</b>	<b>4 359</b>	<b>4 499</b>
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>11 350</b>	<b>11 350</b>	<b>2 602</b>	<b>2 721</b>
<b>1Zyski zatrzymane</b>	<b>1 268</b>	<b>2 132</b>	<b>291</b>	<b>511</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 399</b>	<b>1 537</b>	<b>321</b>	<b>369</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>8 573</b>	<b>8 193</b>	<b>1 966</b>	<b>1 964</b>
<b>Suma pasywów</b>	<b>28 983</b>	<b>28 495</b>	<b>6 645</b>	<b>6 832</b>

Pozycja	30.06.2018 tys. zł	30.06.2017 tys. zł	30.06.2018 tys. euro	30.06.2017 tys. euro
Przychody netto ze sprzed	18 820	16 835	4 439	3 964
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	406	1 685	96	397
Zysk przed opodatkowaniem	200	1 423	47	335
Zysk (strata) netto	246	1 100	58	259

Pozycja	30.06.2018 tys. zł	30.06.2017 tys. zł	30.06.2018 tys. euro	30.06.2017 tys. euro
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	978	(119)	231	(28)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(833)	(1 550)	(196)	(365)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(217)	1 746	(51)	411
Przepływy pieniężne razem	(72)	77	(17)	18
Środki pieniężne na początek okresu	269	304	63	72
Środki pieniężne na koniec okresu	197	381	46	90



**INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**Organizacja i przedmiot działalności Spółki**

**TERMO-REX S.A.** z siedzibą w Jaworznie została zarejestrowana 25 października 2011r w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Kapitał zakładowy spółki wynosi 11 350 000,00 zł (jedenaście milionów trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100) – w pełni opłacony.

NIP: 6322006690  
 REGON: 242619597  
 KRS: 0000400094

Spółka jest podmiotem publicznym notowanym na rynku podstawowym GPW. Większościowym akcjonariuszem Spółki jest spółka Jawel-Centrum sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie, posiadającym na dzień 30.06.2018r. 82,68% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz 87,97% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Przedmiot działalności spółki obejmuje m.in.:

- 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 38.11.Z Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne,
- PKD 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- PKD 47.30.Z Sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw.

Spółka specjalizuje się w obróbce elementów stalowych, wykonuje usługi podgrzewania przed spawaniem, spawania i montażu oraz obróbkę cieplną złącz spawanych w szerokim zakresie materiałów, średnic i grubości ścianek. Spółka jest również dostawcą termoelementów, izolacji termicznych, artykułów elektroinstalacyjnych i spawalniczych oraz producentem maszyn i osprzętu do obróbki cieplnej. Świadczy również usługi wynajmu ww. sprzętu.

Termo-Rex SA jest jednostką dominującą dla niżej wymienionych podmiotów:

Nazwa jednostki	Siedziba jednostki	Udział Termo-Rex SA w kapitale zakładowym jednostki
Termo-Rex Power Romania SRL	Bukareszt Bld. Natiunile Unite nr 1 Rumunia	100%
CKTiS SA	Płock, Zglenickiego 47c Polska	51,017%

W okresie objętym sprawozdaniem nastąpiło zwiększenie z 33,001% do 51,01% udziału Termo-Rex SA (jednostka dominująca) w kapitale zakładowym CKTiS SA. W dniu 24 stycznia 2018 r. Spółka dominująca zawarła z trzema osobami fizycznymi umowy zakupu akcji, na podstawie których Spółka dominująca nabyła 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.

Zakupione akcje stanowiły 18,016% w kapitale zakładowym CKTiS i uprawniały do 26 277 głosów na Walnym Zgromadzeniu CKTiS. Po nabyciu Akcji na podstawie umów, Spółka dominująca posiada 74 409 akcji, stanowiących łącznie 51,017% udział w kapitale zakładowym CKTiS SA, uprawniających do 74 409 głosów na walnym zgromadzeniu CKTiS SA. W związku z zakupem Spółka CKTiS SA została od 2018 roku objęta konsolidacją metodą pełną.



### **Założenie kontynuacji działalności**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Termo-Rex SA w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności. Czas trwania działalności jest nieograniczony.

### **Zarząd oraz Rady Nadzorczej Spółki**

#### **Zarząd na 30.06.2018r.:**

Prezes Zarządu – Jacek Jussak

Wiceprezes Zarządu – Barbara Krakowska

Wiceprezes Zarządu – Jarosław Żemła

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 23 maja 2018r podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 czerwca 2018r do składu Zarządu Pana Jarosława Żemła i powierzeniu mu funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. operacyjnych.

#### **Rada Nadzorcza na 30.06.2018 r.:**

Tomasz Kamiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Tomasz Obarski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Marek Tatar – Członek Rady Nadzorczej,

Mariola Mendakiewicz – Członek Rady Nadzorczej,

Anna Antonik – Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie okresu objętego śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11.06.2018 roku dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Termo-Rex SA.

Ze składu Rady Nadzorczej odwołani zostali Pani Katarzyna Leda oraz Pan Jarosław Skrago, do składu Rady Nadzorczej powołani zostali Pani Anna Antonik i Pan Marek Tatar.

### **Zasady sporządzania skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2018 roku.**

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w tym zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 29 marca 2018 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U.z 2018r. poz.757).

Spółka w notach do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Termo-Rex SA, zawarła, zdaniem Zarządu wszystkie istotne informacje potrzebne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane wraz ze sprawozdaniem finansowym Termo-Rex SA za rok 2017. Dane do niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzone zostały z zastosowaniem tych samych zasad i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowych za rok 2017.

Pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF/MSR, a w szczególności zgodnie z MSSF 1 oraz wszystkimi MSSF przyjętymi przez UE, było sprawozdanie za rok obrotowy kończący się



w dniu 31.12.2017 r. W związku z powyższym historyczne sprawozdanie finansowe Spółki za pierwsze półrocze 2017 roku podlegało konieczności przekształcenia w celu zapewnienia porównywalności danych.

W niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy i główne źródła szacowania są takie same jak zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2017 rok.

Poza informacjami ujawnionymi w raporcie okresowym w ocenie Zarządu nie istnieją inne informacje, które w sposób istotny mogłyby wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy prezentowane w raporcie.

#### Kursy wymiany złotego

Kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu:

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
EUR	4,3616	4,1709	4,2265

Kurs średni w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
EUR	4,2395	4,2447	4,2474

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na euro zgodnie ze wskazaną zasadą przeliczenia:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej wg. kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu
- sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów średnich w odpowiednim okresie obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonej w złotych przez kurs wymiany.

**JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TERMO-REX SA**  
**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Termo-Rex SA**

		30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
	<b>Aktywa</b>			
<b>I</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>16 786</b>	<b>15 877</b>	<b>15 347</b>
1	Aktywa niematerialne	48	42	45
2	Rzeczowe aktywa trwałe	13 813	13 436	12 913
	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	2 585	49	49
4	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	2 011	2 011
5	Inwestycje pozostałe	223	223	223
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	117	116	106
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>12 197</b>	<b>12 618</b>	<b>10 804</b>
1	Zapasy	1 388	1 351	1 641
2	Należności handlowe	7 359	7 005	3 741
3	Należności z tyt. umów o usługi budowlane	309	1 061	1 757
4	Należności pozostałe	2 838	2 541	3 102
5	Aktywa finansowe	106	391	182
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	197	269	381
	<b>Aktywa razem</b>	<b>28 983</b>	<b>28 495</b>	<b>26 151</b>

		30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
	<b>Pasywa</b>			
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>19 011</b>	<b>18 765</b>	<b>18 755</b>
1	Kapitał akcyjny	11 350	11 350	11 350
2	Inne składniki kapitału własnego	6 393	5 283	5 283
4	Zyski zatrzymane	1 268	2 132	2 122
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 399</b>	<b>1 537</b>	<b>1 645</b>
1	Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	822	820	800
2	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	8	8	12
3	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	569	709	833
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>8 573</b>	<b>8 193</b>	<b>5 751</b>
1	Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	4 754	5 160	2 170
2	Zobowiązania handlowe	2 684	1 622	2 175
3	Zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	69	117	77
4	Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	22	259	124
5	Zobowiązania pozostałe	994	905	1 182
6	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	50	99	23
7	Rezerwy pozostałe	0	31	0
	<b>Pasywa razem</b>	<b>28 983</b>	<b>28 495</b>	<b>26 151</b>

Wartość księgowa	19 011	18 765	18 755
Liczba akcji (w szt.)	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,17	0,16	0,16
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,17	0,16	0,16



**Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów**

		30.06.2018	30.06.2017
<b>I.</b>	<i>Przychody netto ze sprzedaży</i>	18 820	16 835
<b>II.</b>	<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>	16 492	12 810
<b>III.</b>	<i>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</i>	2 328	4 025
<b>IV.</b>	<i>Koszty sprzedaży</i>	816	1 051
<b>V.</b>	<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	1 161	1 277
<b>VI.</b>	<i>Zysk (strata) netto na sprzedaży</i>	351	1 697
<b>VII.</b>	<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	115	12
<b>VIII.</b>	<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	60	24
<b>IX.</b>	<i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</i>	406	1 685
<b>X.</b>	<i>Zysk(strata) z działalności inwestycyjnej</i>	(40)	(355)
<b>XI.</b>	<i>Przychody finansowe</i>	5	127
<b>XII.</b>	<i>Koszty finansowe</i>	171	34
<b>XIV.</b>	<i>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</i>	200	1 423
<b>XV.</b>	<i>Podatek dochodowy bieżący</i>	95	152
<b>XVI.</b>	<i>Podatek dochodowy odroczony</i>	(141)	171
<b>XVII.</b>	<i>Zysk (strata) netto</i>	246	1 100
<b>XVIII.</b>	<i>Inne całkowite dochody</i>	0	0
<b>XIX.</b>	<i>Łączne całkowite dochody</i>	246	1 100

<i>Zysk (strata) netto</i>	246	1 100
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	113 500 000	113 500 000
<i>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</i>	0,00	0,01
<i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</i>	113 500 000	113 500 000
<i>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</i>	0,00	0,01

*Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym*

30.06.2018	Kapitał akcyjny	Inne składniki kapitału własnego	Zyski zatrzymane		Razem kapitał własny
			Kapitał z tyt. przejścia MSSF	Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	
<b>Stan na 01.01.2018</b>	<b>11 350</b>	<b>5 283</b>	<b>1 007</b>	<b>1 125</b>	<b>18 765</b>
<i>Całkowite dochody</i>				246	246
<i>Retrospektywne ujęcie amortyzacji z tyt. przejścia na MSSF</i>			15	(15)	0
<i>Podział wyniku z 2017 roku</i>		1 110		(1 100)	0
<b>Stan na 30.06.2018</b>	<b>11 350</b>	<b>6 393</b>	<b>1 022</b>	<b>246</b>	<b>19 011</b>

31.12.2017	Kapitał akcyjny	Inne składniki kapitału własnego	Zyski zatrzymane		Razem kapitał własny
			Kapitał z tyt. przejścia MSSF	Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	
<b>Stan na 01.01.2017</b>	<b>11 350</b>	<b>4 355</b>	<b>1 007</b>	<b>943</b>	<b>17 655</b>
<i>Całkowite dochody</i>				1 110	1 110
<i>Podział wyniku z 2016 roku</i>		928		(928)	0
<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>11 350</b>	<b>5 283</b>	<b>1 007</b>	<b>1 125</b>	<b>18 765</b>

30.06.2017	Kapitał akcyjny	Inne składniki kapitału własnego	Zyski zatrzymane		Razem kapitał własny
			Kapitał z tyt. przejścia MSSF	Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	
<b>Stan na 01.01.2017</b>	<b>11 350</b>	<b>4 355</b>	<b>1 007</b>	<b>943</b>	<b>17 655</b>
<i>Całkowite dochody</i>				1 100	1 100
<i>Podział wyniku z 2016 roku</i>		928		(928)	0
<b>Stan na 30.06.2017</b>	<b>11 350</b>	<b>5 283</b>	<b>1 007</b>	<b>1 115</b>	<b>18 755</b>



**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	30.06.2018	30.06.2017
<b>D. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
IV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	201	1 423
V. Korekty razem	777	(1 542)
Podatek dochodowy	(332)	(165)
Amortyzacja	273	355
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	61	27
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(9)	355
Zmiana stanu rezerw	(80)	(78)
Zmiana stanu zapasów	(37)	235
Zmiana stanu należności	300	428
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów i zobowiązań finansowych	601	(2 699)
<b>VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>978</b>	<b>(119)</b>
<b>E. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
IV. Wpływy	258	3
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	3
Dywidendy otrzymane	0	0
Odsetki otrzymane	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	250	0
V. Wydatki	1 091	1 553
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	464	346
Na aktywa finansowe, w tym:	525	0
w jednostkach powiązanych	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	102	1 207
<b>VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(833)</b>	<b>(1 550)</b>
<b>F. Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
IV. Wpływy	21	2 008
Kredyty i pożyczki	21	2 008
V. Wydatki	238	262
Splaty kredytów i pożyczek	100	166
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	72	68
Odsetki	66	28
<b>VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(217)</b>	<b>1 746</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(72)</b>	<b>77</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(72)</b>	<b>77</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0
Środki pieniężne na początek okresu	269	304
Środki pieniężne na koniec okresu w tym:	197	381
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

**INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDRZNEGO SKRÓCONEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Aktywa niematerialne**

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
licencje	48	42	45
pozostałe	0	0	0
<b>Wartość księgowa 30.06.2018</b>	<b>48</b>	<b>42</b>	<b>45</b>

Odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne nie wystąpiły.

**Rzeczowe aktywa trwałe**

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 206	4 196	4 195
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 284	6 056	5 994
urządzenia techniczne i maszyny	2 837	2 880	2 497
środki transportu	343	156	36
inne środki trwałe	143	148	191
<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>13 813</b>	<b>13 436</b>	<b>12 913</b>

Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych nie wystąpiły.

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>116</b>	<b>108</b>	<b>108</b>
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	11	23	23
rezerwy	26	21	21
odpisy aktualizujące	36	21	21
zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	40	43	43
inne	3	0	0
<b>2. Zwiększenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</b>	<b>34</b>	<b>157</b>	<b>27</b>
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	26	39	18
rezerwy	0	25	0
odpisy aktualizujące	0	27	0
zobowiązania z tytułu kontraktu długoterminowego	0	59	3
nadwyżka przychodów szacowanych nad zafakturowanymi	3	0	0
inne	5	7	6
<b>3. Zmniejszenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</b>	<b>33</b>	<b>149</b>	<b>29</b>
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	1	51	2
rezerwy	15	20	15
odpisy aktualizujące	0	12	12
zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	17	62	0
inne	0	4	0
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>117</b>	<b>116</b>	<b>106</b>



	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	36	11	39
rezerwy	11	26	6
odpisy aktualizujące	36	36	9
zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	23	40	46
nadwyżka przychodów szacowanych nad zafakturowanymi	3	0	0
inne	8	3	6

### Zapasy

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
materiały	154	198	272
produkty gotowe	14	111	192
towary	1 220	1 042	1 177
<b>Zapasy razem</b>	<b>1 388</b>	<b>1 351</b>	<b>1 641</b>

Na dzień 30.06.2018r. stan odpisu aktualizującego wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w odniesieniu do nierotujących towarów wynosi 69 tys. zł.

### Należności handlowe

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Należności handlowe brutto	<b>8 304</b>	<b>7 949</b>	<b>4 592</b>
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	945	944	851
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>7 359</b>	<b>7 005</b>	<b>3 741</b>

### Należności z tytułu umów o usługi budowlane

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Należności z tytułu umów o usługi budowlane brutto	<b>309</b>	<b>1 061</b>	<b>1 757</b>
Odpis aktualizujący wartość należności z tyt. umów o usługi budowlane	0	0	0
<b>Należności z tytułu umów o usługi budowlane netto</b>	<b>309</b>	<b>1 061</b>	<b>1 757</b>

### Należności pozostałe

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Należności pozostałe brutto	<b>3 102</b>	<b>2 805</b>	<b>3 366</b>
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	264	264	264
<b>Należności z tytułu umów o usługi budowlane netto</b>	<b>2 838</b>	<b>2 541</b>	<b>3 102</b>

30.06.2018	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności Pozostałe
Należności pozostałe brutto	2 228	874
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	13	251

30.06.2018	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności Pozostałe
<b>Należności pozostałe netto</b>	2 215	623

31.12.2017	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności Pozostałe
Należności pozostałe brutto	1 967	838
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	13	251
<b>Należności pozostałe netto</b>	1 954	587

30.06.2017	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności Pozostałe
Należności pozostałe brutto	2 283	1 083
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	13	251
<b>Należności pozostałe netto</b>	2 270	832

**Odpisy aktualizujące wartość należności obejmują:**

Należności objęte postępowaniem upadłościowym, które wg. stanu na dzień 30.06.2018r. wynoszą 886 tys. zł. Dotyczą one należności zgłoszonych w ramach postępowania upadłościowego i likwidacyjnego prowadzonego przez Energomontaż Południe SA z siedzibą w Katowicach - 790 tys. zł, Amontex Sp. z o.o. - 9 tys. zł, Azomet Sp. z o.o. - 1 tys. zł., Wistal Offshore sp. z o.o. - 13 tys. zł., Vistal Marine sp. z o.o. - 35 tys. zł., Vistal Construction sp. z o.o. -38 tys. zł.

**Zobowiązania długoterminowe**

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Długoterminowe kredyty	600	700	800
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	222	120	0
Długoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	8	8	12
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	569	709	833
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>1 399</b>	<b>1 537</b>	<b>1 645</b>

**Zobowiązani krótkoterminowe**

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Krótkoterminowe kredyty	2 192	2 171	2 145
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe (faktoring)	2 442	2 920	0
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	120	69	25
Zobowiązania handlowe	2 684	1 622	2 175
Zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	69	117	77
Krótkoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	50	99	23
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	22	259	124
Zobowiązania pozostałe	994	905	1 182
Rezerwy pozostałe	0	31	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>8 573</b>	<b>8 193</b>	<b>5 751</b>

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie całego roku nie doszło do naruszenia postanowień umów kredytowych lub umowy pożyczki oraz naruszeń w zakresie terminowości regulowania wynikających z nich zobowiązań.



### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu odniesionej na wynik finansowy</b>	<b>709</b>	<b>664</b>	<b>664</b>
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	709	664	664
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i wartości niematerialno- prawnych	507	488	488
rezerwa z tyt. umów o usługi budowlane	202	176	176
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>3</b>	<b>502</b>	<b>171</b>
odniesienie na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	3	502	171
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i wartości niematerialno- prawnych	3	19	13
rezerwa z tyt. umów o usługi budowlane	0	483	158
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>143</b>	<b>457</b>	<b>2</b>
odniesienie na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	143	457	2
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i wartości niematerialno- prawnych	0	0	2
rezerwa z tyt. umów o usługi budowlane	143	457	0
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>569</b>	<b>709</b>	<b>833</b>
odniesienie na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	569	709	833
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów	510	507	499
rezerwa z tyt. umów o usługi budowlane	59	202	334

### Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
a) stan na początek okresu	8	12	12
b) zwiększenia	0	0	0
c) wykorzystanie	0	4	0
d) rozwiązanie	0	0	0
e) stan na koniec okresu	8	8	12

### Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Stan na początek okresu	99	88	84
zwiększenia w okresie	0	99	0
wykorzystanie	49	88	61
Stan na koniec okresu	50	99	23

### Pozostałe rezerwy

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Stan na początek okresu	31	13	13
zwiększenia	0	31	0
wykorzystanie	31	13	13
rozwiązanie	0	0	0
Stan na koniec okresu	0	31	0

Pozostałe rezerwy obejmują rezerwę na badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2018 rok.

### Kapitał akcyjny

Wartość nominalna jednej akcji - zł/akcję	Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji (w szt.)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (w tys. zł)
0,10	A	Zwykłe na okaziciela	Brak	brak	1 000 000	100
0,10	B1	Zwykłe na okaziciela	Brak	brak	62 000 000	6 200
0,10	B2	Imienne uprzywilejowane	Jednej akcji imiennej przyznano dwa głosy WZA	brak	50 000 000	5 000
0,10	D	Zwykłe na okaziciela	Brak	brak	275 000	27,5
0,10	E	Zwykłe na okaziciela	Brak	brak	225 000	22,5
Razem					113 500 000	11 350

Zmiany wartości nominalnej akcji nie występowały.

Stan na 30.06.2018r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowym	% głosów na WZ
Jawel-Centrum Sp. z o.o.	93 842 000	82,68	87,97
Pozostali akcjonariusze	19 658 000	17,32	12,03
Razem	113 500 000	100	100

Stan na 31.12.2017r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowym	% głosów na WZ
Jawel-Centrum Sp. z o.o.	93 842 000	82,68	87,97
Pozostali akcjonariusze	19 658 000	17,32	12,03
Razem	113 500 000	100	100



**Segmenty działalności operacyjnej Spółki Termo-Rex SA**

Wyszczególnienie	Budownictwo przemysłowe	Pozostałe usługi	Handel stacja paliw	Hurtownia elektroinstalacyjna	Ogółem
Przychody segmentu	4 222	4 038	9 423	1 137	18 820
Koszty segmentu	3 512	3 557	8 606	817	16 492
Wynik segmentu	710	481	817	320	2 328
Poz. przychody operacyjne i finansowe					120
Poz. koszty operacyjne i finansowe					231
Koszty sprzedaży przypisane do segmentu	1	80	564	171	816
Koszty ogólnego zarządu	851	96	143	71	1 161
Zysk ze sprzedaży	(142)	305	110	78	351
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej					(40)
Pod. dochodowy					(46)
Zysk(strata) netto					246
Nakłady inwestycyjne					0
Nakłady inwestycyjne nie przypisane do segmentu					
Amortyzacja przypisana	90	7	62	3	162
Amortyzacja nie przypisana					112

**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.

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

**Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.**

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmiany sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

**Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ceny lub zmiany wykorzystywania tych aktywów.**

W okresie sprawozdawczym nie uległy zmianie klasyfikacje aktywów finansowych spowodowane zmianą celu lub zmianą sposobu wykorzystania tych aktywów.

**Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W okresie sprawozdawczym nie przeprowadzono ani nie podjęto decyzji o przeprowadzeniu tego typu działań.

**Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.**

W okresie sprawozdawczym nie wypłacono dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11.06.2018 roku podjęło decyzję o przekazaniu w całości zysku netto wypracowanego w 2017 roku na kapitał zapasowy Spółki.

**Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.**

Nie wystąpiły czynniki mogące w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki w perspektywie następnego kwartału.

**Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

**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.

W dniu 24 stycznia 2018 r. Spółka dominująca zawarła z trzema osobami fizycznymi umowy sprzedaży akcji, na podstawie których Spółka dominująca nabyła 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 dominująca posiada 74 409 akcji, stanowiących łącznie 51,017% udział w kapitale zakładowym CKTiS SA, uprawniających do 74 409 głosów na walnym zgromadzeniu CKTiS SA W związku z tym Spółka CKTiS SA zostanie od 2018 roku objęta konsolidacją metodą pełną.

**Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego.**

Zestawienie stanu posiadania akcji Termo-Rex SA lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę dominującą na dzień sporządzenia sprawozdania:

Zarząd	Ilość akcji posiadanych bezpośrednio	Uwagi
Jacek Jussak	922 525	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 nie nastąpiła zmiana stanu posiadania.
Barbara Krakowska	180 000	W okresie od publikacji poprzedniego raportu nie nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji.



<i>Rada Nadzorcza</i>	<i>Ilość akcji posiadanych bezpośrednio</i>	<i>Uwagi</i>
<i>Tomasz Obarski</i>	-----	<i>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</i>
<i>Tomasz Kamiński</i>	-----	<i>Posiada pośrednio 5.483 sztuk akcji Spółki posiada żona Pana Tomasza Kamińskiego. W okresie od publikacji poprzedniego raportu nie nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji.</i>
<i>Katarzyna Leda</i>	-----	<i>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</i>
<i>Jarosław Skrago</i>	-----	<i>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.</i>

### **Transakcje z podmiotami powiązanymi**

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

Spółka Term-Rex SA w 2016 roku udzieliła krótkoterminowej pożyczki w kwocie 33 tys. zł. podmiotowi dominującemu wyższego szczebla tj. Jawel-Centrum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Na dzień 30.06.2018 roku kwota naliczonych odsetek wynosi 1,0 tys. zł. Termin spłaty pożyczki upływa z dniem 31.12.2018 roku.

<i>Lp.</i>	<i>Podmioty powiązane kapitałowo</i>	<i>Opis powiązania</i>
1	Jawel-Centrum Sp. z o.o., Jaworzno	Podmiot dominujący Emitenta
2	CKTiS S.A. Płock	Spółka zależna, Emitent posiada 51,017% udział w kapitale zakładowym CKTiS .SA.
3	Termo-Rex Power Romania SRL, Bukareszt, Rumunia	Spółka zależna, Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki

<i>Lp.</i>	<i>Podmioty powiązane osobowo</i>	<i>Opis powiązania</i>
1.	Jacek Jussak	Prezes Zarządu Emitenta
2.	Barbara Krakowska	Wiceprezes Zarządu Emitenta
4.	Jarosław Żemła	Wiceprezes Zarządu Emitenta
5.	Tomasz Obarski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta
6.	Tomasz Kamiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta
7.	Katarzyna Leda	Członek Rady Nadzorczej Emitenta do dnia 11.06.2018
8.	Jarosław Skrago	Członek Rady Nadzorczej Emitenta do dnia 11.06.2018
9.	Mariola Mendakiewicz	Członek Rady Nadzorczej Emitenta

10.	Anna Antonik	Członek Rady Nadzorczej Emitenta od dnia 11.06.2018
11.	Marek Tatar	Członek Rady Nadzorczej Emitenta od dnia 11.06.2018
12.	Everest Energy Limited Nikozja, Cypr	Podmiot, którego udziałowcem jest Jacek Jussak - Prezes Zarządu Emitenta.
13.	LANDL Sp. z o.o.	Podmiot, którego udziałowcem jest małżonek Pani Katarzyny Leda –członka Rady Nadzorczej Emitenta
14.	LAB Sp. z o.o.	Podmiot, którego udziałowcem oraz Prezesem Zarządu jest Pani Dagmara Pluta-Obarska, małżonek członek Rady Nadzorczej Emitenta
15.	DOM-EL III Sp. z o.o.	Podmiot, którego członkiem Rady Nadzorczej jest Pani Katarzyna Leda, członek Rady Nadzorczej Emitenta
16.	Sequence Sp. z o.o.	Podmiot, którego członkiem Zarządu była do lutego 2017r. Pani Katarzyna Leda, członek Rady Nadzorczej Emitenta
17.	HPS Energia s.c.	Podmiot, którego udziałowcem jest Pan Jarosław Skrago, członek Rady Nadzorczej Emitenta

**Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi w okresie 01.01.2018r. do 30.06.2018r.**

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

<b>Obroty netto</b>	01.01.2018 30.06.2018
Pożyczka udzielona przez Termo-Rex SA Jawel-Centrum Sp. z o.o.	0

<b>Należności i zobowiązania</b>	30.06.2018
Należności od Jawel-Centrum Sp. z o.o. z tytułu pożyczki	36

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

<b>Obroty netto</b>	01.01.2018 30.06.2018
Przychody ze sprzedaży usług - Termo-Rex Power Romania SRL	9
Zakupu materiałów - Termo-Rex Power Romania SRL	128

<b>Należności i zobowiązania</b>	30.06.2018
Należności od Termo-Rex Power Romania SRL	18
Zaliczki na dostawy	67
Zobowiązania wobec Termo-Rex Power Romania SRL	0

Transakcje pomiędzy TERMO-REX SA z podmiotem zależnym CKTiS SA

<b>Obroty netto</b>	01.01.2018 30.06.2018
Przychody ze sprzedaży na rzecz CKTiS SA	310
Zakupu usług od CKTiS SA	672



<i>Należności i zobowiązania</i>	<i>30.06.2018</i>
<i>Należności od CKTiS SA</i>	<i>236</i>
<i>Zobowiązania wobec CKTiS SA</i>	<i>549</i>

*Transakcje pomiędzy TERMO-REX SA a pozostałymi podmiotami powiązanymi osobowo*

<i>Obroty netto</i>	<i>01.01.2018</i> <i>30.06.2018</i>
<i>Przychody ze sprzedaży - Jacek Jussak /Członek Zarządu/sprzedaż samochodu osobowego</i>	<i>0</i>
<i>Koszty zakupu - Jacek Jussak</i>	<i>0</i>

<i>Należności i zobowiązania</i>	<i>30.06.2018</i>
<i>Należności od Jacek Jussak</i>	<i>20</i>
<i>Zobowiązania wobec Jacek Jussak</i>	<i>0</i>

### **Nakłady inwestycyjne**

*Istotne nakłady inwestycyjne poniesione przez spółkę dominującą w pierwszym półroczu 2018 roku.*

<i>Przedmiot inwestycji</i>	<i>Kwota nakładu ( tys. zł)</i>	<i>Źródło finansowania</i>
<i>Hala produkcyjna</i>	<i>308</i>	<i>Środki własne</i>
<i>Samochody osobowe (1 szt.)</i>	<i>224</i>	<i>Leasing</i>
<i>Serwer</i>	<i>34</i>	<i>Środki własne</i>

### **Sezonowość działalności**

*Cykliczność produkcyjna oraz sezonowość nie dotyczy Termo-Rex SA.*

### **Wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń, innych umów zobowiązujących**

*do świadczeń na rzecz Emitenta jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta oraz oddzielenie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych osobom zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot.*

*Nie wystąpiły.*

### **Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.**

*Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowności.*

W dniu 27.04.2017r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Termo-Rex Spółki Akcyjnej postanowiło że od dnia 01.01.2017 roku spółka Termo-Rex SA sporządzać będzie sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej: MSSF) /Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (dalej: MSR) w zakresie, w jakim przyjęte one zostały w Unii Europejskiej. Dniem przejścia na MSSF/MSR, a więc początkiem najwcześniejszego okresu, za który Spółka zobowiązana jest przedstawić pełne porównawcze informacje zgodnie z MSSF/MSR jest 01.01.2016 roku. Pierwsze roczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2017r zostało sporządzone zgodnie z MSSF/MSR, a w szczególności z MSSF 1 oraz wszystkimi MSSF przyjętymi przez UE.

Dane dotyczące przejścia na MSSF znajdują się w notcie nr 1 do Jednostkowego Sprawozdania z Sytuacji Finansowej za 2017 rok.

### **Dokonane korekty błędów podstawowych**

Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

Nie wystąpiły.

### **Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia, przesunięcia lub sprzedaży jednostek gospodarczych, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

W okresie sprawozdawczym struktura Grupy Kapitałowej uległa zmianie w związku ze zmianą statusu CKTiS SA. Spółka ta z dniem 24 stycznia 2018 roku z podmiotu stowarzyszonego stała się jednostką zależną. Spółka CKTiS SA została od 2018 roku objęta konsolidacją metodą pełną.

### **Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.**

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

### **Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego.**

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%	26,81%
	50.000.000 (seria B2)	imiennie uprzywilejowane	100.000.000	44,05%	61,16%
	<b>93.842.000</b>		<b>143.842.000</b>	<b>82,68%</b>	<b>87,97%</b>



**Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie :

- e) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta,
- f) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Emitenta w tej sprawie oraz w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

Na dzień przekazania raportu, ani w okresie sprawozdawczym nie toczyły się przed sądem ani organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania o jakich mowa w punktach a) i b).

**Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań emitenta.**

Spółka nie posiada dodatkowych informacji istotnych dla oceny sytuacji w Spółki.

**Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.**

Nie wystąpiły.

**Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności**

W ocenie Zarządu nie nastąpiły zmiany sytuacji gospodarczej czy też warunki prowadzenia działalności gospodarczej mające istotny wpływ na działalność Spółki.

Jaworzno, 17.09.2018r.

Jacek Jussak  
Prezes Zarządu

Barbara Krakowska  
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Żemła  
Wiceprezes Zarządu

**Oświadczenie Zarządu**

Zarząd Termo – Rex S.A. w Jaworznie oświadcza wedle najlepszej wiedzy, że:

- *Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Spółki Termo - Rex S.A. z siedzibą w Jaworznie za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki Termo - Rex S.A. oraz jej wynik finansowy,*
- *Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Termo - Rex za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Termo - Rex oraz jej wynik finansowy,*
- *Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Termo - Rex w Jaworznie za pierwsze półrocze 2018 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.*

*Jacek Jussak  
Prezes Zarządu*

*Barbara Krakowska  
Wiceprezes Zarządu*

*Jarosław Żemła  
Wiceprezes Zarządu*

*Jaworzno 17.09.2018r.*



**Oświadczenie Zarządu**

*Zarząd Termo – Rex S.A. z siedzibą w Jaworznie oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu Skróconego Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki Termo - Rex S.A. z siedzibą w Jaworznie za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. oraz Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Termo - Rex za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot oraz biegli rewidenci dokonujący badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i należytej opinii o jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.*

*Jacek Jussak  
Prezes Zarządu*

*Barbara Krakowska  
Wiceprezes Zarządu*

*Jarosław Żemła  
Wiceprezes Zarządu*

*Jaworzno 17.09.2018r.*