

*Rozszerzony Skonsolidowany
Raport Kwartalny Grupy
TERMO-REX*

za III kwartał 2019 rok

25.11.2019

Spis treści

<i>Spis treści</i>	2
WYBRANE DANE FINANSOWE	8
<i>Skonsolidowane wybrane dane finansowe</i>	8
<i>Jednostkowe wybrane dane finansowe Termo-Rex SA</i>	9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY TERMO-REX	11
<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy</i>	11
<i>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	12
<i>Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</i>	13
<i>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>	14
INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
<i>Organizacja Grupy Kapitałowej oraz przedmiot jej działalności.</i>	15
<i>Założenie kontynuacji działalności</i>	17
<i>Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej</i>	17
<i>Zatwierdzenie sprawozdania finansowego</i>	17
<i>Zasady sporządzania skonsolidowanego raportu kwartalnego.</i>	17
<i>Wpływ początkowego zastosowania MSSF 16 „Leasing”</i>	19
<i>Aktywa niematerialne</i>	20
<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania</i>	20
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	20
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	20
<i>Zapasy</i>	21

<i>Należności handlowe</i>	22
<i>Należności z tytułu umów o usługi budowlane</i>	22
<i>Należności pozostałe</i>	22
<i>Inne składniki kapitału własnego- kapitał zapasowy</i>	23
<i>Zyski zatrzymane</i>	23
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	23
<i>Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek</i>	24
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	24
<i>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</i>	25
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	27
<i>Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze</i>	27
<i>Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	28
<i>Pozostałe rezerwy</i>	28
<i>Segmenty działalności operacyjnej Grupy Termo-Rex</i>	28
<i>JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TERMO-REX SA</i>	29
<i>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Termo-Rex SA</i>	29
<i>Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	30
<i>Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</i>	31
<i>Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>	32
<i>INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</i>	33
<i>Podstawa sporządzenia sprawozdania</i>	33
<i>Wpływ początkowego zastosowania MSSF 16 „Leasing”</i>	33
<i>Aktywa niematerialne</i>	34
<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania</i>	34

<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	34
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	34
<i>Zapasy</i>	35
<i>Należności handlowe</i>	36
<i>Należności z tytułu umów o usługi budowlane.....</i>	36
<i>Należności pozostałe</i>	36
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	37
<i>Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek</i>	37
<i>Zobowiązani krótkoterminowe.....</i>	37
<i>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</i>	38
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....</i>	39
<i>Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze.....</i>	40
<i>Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	40
<i>Pozostałe rezerwy.....</i>	40
<i>Kapitał akcyjny</i>	40
<i>Segmenty działalności operacyjnej Spółki Termo-Rex SA</i>	42
<i> PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</i>	43
<i>Wyniki operacyjne Grupy.....</i>	43
<i>Aktywa Grupy</i>	47
<i>Pasywa Grupy.....</i>	47
<i>Przepływy pieniężne</i>	48
<i>Analiza wskaźnikowa Grupy.....</i>	48
<i>Wyniki operacyjne jednostki dominującej.</i>	49
<i>Aktywa jednostki dominującej - Termo-Rex SA</i>	53

<i>Pasywa jednostki dominującej - Termo-Rex SA</i>	<i>53</i>
<i>Przepływy pieniężne</i>	<i>54</i>
<i>RYZYKA I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM</i>	<i>54</i>
<i>Ryzyko utraty płynności</i>	<i>54</i>
<i>Ryzyko kredytowe</i>	<i>55</i>
<i>Ryzyko zmiany stóp procentowych</i>	<i>55</i>
<i>Zarządzanie ryzykiem kapitałowym</i>	<i>56</i>
<i>Ryzyko nieściągalności należności od kontrahentów</i>	<i>56</i>
<i>Ryzyko utraty kluczowych pracowników</i>	<i>56</i>
<i>Ryzyko konkurencji</i>	<i>56</i>
<i>Ryzyko konkurencji cenowej</i>	<i>56</i>
<i>Ryzyka opóźniające rozwój branż</i>	<i>57</i>
<i>CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA, PERSPEKTYWY ROZWOJU</i>	<i>57</i>
<i>CZYNNIKI, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU</i>	<i>58</i>
<i>POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI I SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY</i>	<i>58</i>
<i>Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie objętym raportem</i>	<i>58</i>
<i>Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.</i>	<i>58</i>
<i>Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ceny lub zmiany wykorzystywania tych aktywów.</i>	<i>58</i>
<i>Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.</i>	<i>58</i>
<i>Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.</i>	<i>58</i>
<i>Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.</i>	<i>59</i>
<i>Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.</i>	<i>59</i>
<i>Informacja o zawartych umowach znaczących</i>	<i>59</i>

<i>Realizacja zamierzeń inwestycyjnych</i>	<i>59</i>
<i>Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.....</i>	<i>60</i>
<i>Wskazanie posiadaczy specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Spółki</i>	<i>61</i>
<i>Informacja o umowach dotyczących zmiany w proporcji posiadanych akcji.....</i>	<i>61</i>
<i>Transakcje z podmiotami powiązаныmi</i>	<i>61</i>
<i>Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....</i>	<i>63</i>
<i>Sezonowość działalności.....</i>	<i>64</i>
<i>Wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń, innych umów zobowiązujących</i>	<i>64</i>
<i>Zmiany stosowanych zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.</i>	<i>64</i>
<i>Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego</i>	<i>64</i>
<i>Dokonane korekty błędów podstawowych.....</i>	<i>64</i>
<i>Istotne zmiany aktywów, pasywów jednostki zależnej objętej sprawozdaniem skonsolidowanym</i>	<i>65</i>
<i>Istotne zmiany wielkości szacunkowych.....</i>	<i>65</i>
<i>Informacja o kwotach i rodzaju pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, nietypowych ze względu na ich rodzaj</i>	<i>65</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>65</i>
<i>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok. ...</i>	<i>65</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>65</i>
<i>Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....</i>	<i>66</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>66</i>
<i>Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....</i>	<i>66</i>
<i>Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności.....</i>	<i>66</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>66</i>
<i>Zdarzenia po dacie bilansowej.</i>	<i>66</i>

WYBRANE DANE FINANSOWE
Skonsolidowane wybrane dane finansowe

Pozycja	30.09.2019 tys. zł.	30.09.2018 tys. zł.	30.09.2019 tys. euro	30.09.2018 tys. euro
Aktywa trwałe	19 827	18 022	4 533	4 219
Rzeczowe aktywa trwałe	16 640	15 030	3 805	3 658
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 448	600	331	140
Inwestycje pozostałe	1 454	1 213	332	284
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	216	1 125	49	263
Aktywa obrotowe	21 383	19 847	4 889	4 646
Zapasy	1 299	4 588	297	1 074
Należności handlowe	13 345	10 902	3 051	2 552
Należności z tyt. umów o usługi budowlane	2 941	972	672	228
Należności pozostałe	1 535	2 951	351	691
Suma aktywów	41 210	37 869	9 422	8 866
Kapitał własny	24 209	21 361	5 535	5 001
Kapitał podstawowy	11 350	11 350	2 595	2 657
Inne składniki kapitału własnego	5 717	6 393	1 307	1 497
Zyski zatrzymane	4 216	958	964	224
Zobowiązania długoterminowe	2 511	2 687	574	629
Zobowiązania krótkoterminowe	14 490	13 821	3 313	3 236
Suma pasywów	41 210	37 869	9 422	8 866

Pozycja	30.09.2019 tys. zł.	30.09.2018 tys. zł.	30.09.2019 tys. euro	30.09.2018 tys. euro
Przychody netto ze sprzedaży	47 291	49 560	10 976	11 652
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 786	429	1 111	101
Zysk przed opodatkowaniem	4 670	307	1 084	72
Zysk (strata) netto	3 247	71	754	17

Pozycja	30.09.2019 tys. zł.	30.09.2018 tys. zł.	30.09.2019 tys. euro	30.09.2018 tys. euro
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 519	926	817	218
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(467)	(1 113)	(108)	(262)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 212)	174	(281)	41
Przepływy pieniężne razem	1 840	(13)	427	(3)

Jednostkowe wybrane dane finansowe Termo-Rex SA

Pozycja	30.09.2019 tys. zł.	30.09.2018 tys. zł.	30.09.2019 tys. euro	30.09.2018 tys. euro
Aktywa trwałe	19 016	17 033	4 348	3 988
Rzeczowe aktywa trwałe	15 503	13 560	3 545	3 175
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	2 585	2 585	591	605
Inwestycje pozostałe	383	243	88	57
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	147	104	34	24
Aktywa obrotowe	10 975	7 851	2 509	1 838
Zapasy	1 075	1 458	246	341
Należności handlowe	5 736	2 968	1 312	695
Należności z tyt. umów o usługi budowlane	2 831	314	647	74
Należności pozostałe	968	2 685	221	629
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	257	4	60
Suma aktywów	29 991	24 884	6 857	5 826
Kapitał własny	20 889	18 632	4 776	4 362
Kapitał podstawowy	11 350	11 350	2 595	2 657
Inne składniki kapitału własnego	5 581	6 393	1 276	1 497
Zyski zatrzymane	3 958	889	905	208
Zobowiązania długoterminowe	1 689	1 413	386	331
Zobowiązania krótkoterminowe	7 413	4 839	1 695	1 133
Suma pasywów	29 991	24 884	6 857	5 826

Pozycja	30.09.2019 tys. zł.	30.09.2018 tys. zł.	30.09.2018 tys. euro	30.09.2018 tys. euro
Przychody netto ze sprzedaży	18 487	25 384	4 291	5 968
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 789	115	879	27
Zysk przed opodatkowaniem	3 727	(128)	865	(30)
Zysk (strata) netto	2 936	(133)	681	(31)

Pozycja	30.09.2019 tys. zł.	30.09.2018 tys. zł.	30.09.2019 tys. euro	30.09.2018 tys. euro
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	894	1 210	207	284
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(179)	(1 100)	(42)	(259)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(720)	(122)	(167)	(29)
Przepływy pieniężne razem	(5)	(12)	(1)	(3)

Kursy wymiany złotego

Kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu:

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
EUR	4,3736	4,3000	4,2714

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

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
EUR	4,3086	4,2669	4,2535

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.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY TERMO-REX

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy

		30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
	Aktywa				
I	Aktywa trwałe	19 827	19 526	17 156	18 022
1	Aktywa niematerialne	24	29	35	36
2	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 448	1 438	565	600
3	Rzeczowe aktywa trwałe	16 640	16 413	15 040	15 030
4	Inwestycje pozostałe	1 454	1 414	1 273	1 213
5	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	216	188	205	1 125
6	Inne aktywa	45	44	38	18
II	Aktywa obrotowe	21 383	23 835	14 072	19 847
1	Zapasy	1 299	1 691	1 498	4 588
2	Należności handlowe	13 345	17 936	8 639	10 902
3	Należności z tyt. umów o usługi budowlane	2 941	2 161	674	972
4	Należności pozostałe	1 535	1 558	2 904	2 951
5	Aktywa finansowe	346	409	280	169
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 917	80	77	265
	Aktywa razem	41 210	43 361	31 228	37 869

		30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
	Pasywa				
I	Kapitał własny	24 209	23 229	20 955	21 361
1	Kapitał akcyjny	11 350	11 350	11 350	11 350
2	Inne składniki kapitału własnego	5 717	5 717	6 393	6 393
3	Różnice kursowe z przeliczenia	(4)	(6)	(3)	(5)
4	Zyski zatrzymane	4 216	3 341	430	958
5	Udziały niedające kontroli	2 930	2 827	2 785	2 665
	w tym: kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	21 279	20 402	18 170	18 697
II	Zobowiązania długoterminowe	2 511	2 289	1 716	2 687
1	Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	350	400	500	550
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	1 017	890	553	576
3	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	8	8	8	8
4	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 136	991	655	1 553
III	Zobowiązania krótkoterminowe	14 490	17 843	8 557	13 821
1	Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	2 266	3 946	2 723	6 409
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	282	306	322	313
3	Zobowiązania handlowe	7 848	8 309	2 771	4 017
4	Zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	263	114	45	53
5	Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	69	198	0	79
6	Zobowiązania pozostałe	3 732	4 926	2 584	2 919
7	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	30	44	83	31
8	Rezerwy pozostałe	0	0	29	0
	Pasywa razem	41 210	43 361	31 228	37 869

Wartość księgowa	24 209	23 229	20 955	21 361
Liczba akcji (w szt.)	113 500 000	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,21	0,20	0,17	0,18
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	113 500 000	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,21	0,20	0,17	0,18

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

		01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018
I.	Przychody netto ze sprzedaży	19 921	47 291	14 782	49 560
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	16 389	37 558	13 503	44 541
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 532	9 733	1 279	5 019
IV.	Koszty sprzedaży	528	1 452	358	1 175
V.	Koszty ogólnego zarządu	1 281	3 691	1 255	3 393
VI.	Zysk (strata) netto na sprzedaży	1 723	4 590	(334)	451
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	44	356	23	138
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	71	160	54	160
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 696	4 786	(365)	429
X.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	34	44	3	(37)
XI.	Przychody finansowe	3	6	1	7
XII.	Koszty finansowe	46	166	86	321
XIII.	Zyski z tyt. okazjonalnego nabycia	0	0	0	229
XIV.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 687	4 670	(447)	307
XV.	Podatek dochodowy bieżący	591	956	100	363
XVI.	Podatek dochodowy odroczony	115	467	16	(127)
XVII.	Zysk (strata) netto	981	3 247	(563)	71
XVIII.	Inne całkowite dochody	0	0	0	0
	Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0
XIX.	Łączne całkowite dochody	981	3 247	(563)	71
	Zysk netto przypadający na:	981	3 247	(563)	71
	- akcjonariuszy jednostki dominującej	878	3 102	(485)	61
	- udziały niekontrolujące	103	145	(78)	10
	Całkowite dochody przypadające na:	981	3 247	(563)	71
	- akcjonariuszy jednostki dominującej	878	3 102	(485)	61
	- udziały niekontrolujące	103	145	(78)	10

Zysk (strata) netto	981	3 247	(563)	71
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	113 500 000	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00	0,03	0,00	0,00
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	113 500 000	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00	0,03	0,00	0,00

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

30.09.2019	Kapitał akcyjny	Inne składniki kapitału własnego	Różnice kursowe z przeliczenia	Udziały niedające kontroli	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2019	11 350	6 393	(3)	2 785	430	20 955
Całkowite dochody	0		1	145	3 102	3 248
Rozliczenie różnic kursowych z przeliczenia	0		(2)			(2)
Rozliczenie wyniku	0	(676)			684	8
Stan na 30.09.2019	11 350	5 717	(4)	2 930	4 216	24 209

31.12.2018	Kapitał akcyjny	Inne składniki kapitału własnego	Różnice kursowe z przeliczenia	Udziały niedające kontroli	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2018	11 350	5 835	0	0	1 863	19 048
Całkowite dochody	0	0	0	130	(466)	(336)
Rozliczenie różnic kursowych z przeliczenia	0	0	(3)	0	0	(3)
Rozliczenie jednostki stowarzyszonej	0	(552)	0	0	140	(412)
Udziały niedające kontroli	0	0	0	2 655	0	2 655
Rozliczenie wyniku	0	1 110	0	0	(1 107)	3
Stan na 31.12.2018	11 350	6 393	(3)	2 785	430	20 955

30.09.2018	Kapitał akcyjny	Inne składniki kapitału własnego	Różnice kursowe z przeliczenia	Udziały niedające kontroli	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2018	11 350	5 835	0	0	1 863	19 048
Całkowite dochody	0	0	0	10	61	71
Rozliczenie różnic kursowych z przeliczenia	0	0	(5)	0	1	(4)
Rozliczenie jednostki stowarzyszonej	0	(552)	0	0	140	(412)
Udziały niedające kontroli	0	0	0	2 655		2 655
Rozliczenie wyniku	0	1 110	0	0	(1 107)	3
Stan na 30.09.2018	11 350	6 393	(5)	2 665	958	19 048

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 687	4 670	(447)	307
II. Korekty razem	2 417	(1 151)	2 672	619
Podatek dochodowy	(718)	(747)	(143)	(543)
Amortyzacja	293	800	225	622
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	1	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	29	116	64	189
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(33)	(270)	(3)	(12)
Zmiana stanu rezerw	(13)	(81)	(50)	(130)
Zmiana stanu zapasów	215	(191)	(1 088)	(1 935)
Zmiana stanu należności	4 073	(7 071)	9 679	8 638
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów i zobowiązań finansowych	(1 429)	6 293	(6 013)	(5 981)
Inne korekty – zysk z tyt. okazjonalnego nabycia	0		0	(229)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 104	3 519	2 225	926
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	100	426	101	359
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	226	96	104
Dywidendy otrzymane	0	0	0	0
Odsetki otrzymane	0	4	5	5
Inne wpływy inwestycyjne	100	196	0	250
II. Wydatki	428	893	391	1 472
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	389	494	325	857
Na aktywa finansowe, w tym:	0	101	0	447
w jednostkach powiązanych	0	0	0	447
Inne wydatki inwestycyjne	39	298	66	168
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(328)	(467)	(290)	(1 113)
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 350	1 755	0	4 091
Kredyty i pożyczki	1 350	1 755	0	4 091
II. Wydatki	3 289	2 967	1 870	3 917
Spląty kredytów i pożyczek	3 080	2 362	1 719	3 529
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	178	483	86	193
Odsetki	31	122	65	195
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 939)	(1 212)	(1 870)	174
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 837	1 840	65	(13)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 837	1 840	65	(13)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	80	77	200	278
Środki pieniężne na koniec okresu w tym:	1 917	1 917	265	265
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

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 31.12.2017r. 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

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 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.

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.

Przedmiot działalności spółki CKTiS S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności obejmuje:

- 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,
- PKD43.22.Z. - Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
- PKD41.20.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, Targowa 12A Polska	51,017%

Spółki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli. Grupa nie posiada oddziałów ani zakładów.

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.

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Zarząd na 30.09.2019r.:

Prezes Zarządu – Jacek Jussak

Wiceprezes Zarządu – Barbara Krakowska

Wiceprezes Zarządu – Jarosław Żemła

W trakcie okresu objętego śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

Rada Nadzorcza na 30.09.2019 r.:

Tomasz Kamiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Tomasz Obarski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Anna Antonik – Członek Rady Nadzorczej,

Mariola Mendakiewicz – Członek Rady Nadzorczej,

Marek Tatar – Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie okresu objętego śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej.

Zasady sporządzania skonsolidowanego raportu kwartalnego.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz Rozporządzenia 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).

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Termo-Rex za rok 2018.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem tych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Dane do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzone zostały z zastosowaniem tych samych zasad i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowych za rok 2018.

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.

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 2018 rok.

Do sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 01.01.2019 roku zastosowano następujące standardy i zmiany do istniejących standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską:

- MSSF 16 „Leasing” – wpływ standardu został przedstawiony w nocie dotyczącej aktywów z tytułu prawa do użytkowania,
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”
- Zmiany do MSSF 2015-2017
- KIMSF 23 „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego”

W związku z wdrożeniem MSSF 16 :leasing” polityka rachunkowości Grupy opisana w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31.12.2018 roku została zaktualizowana

Leasing

Zasady ogólne

Grupa klasyfikuje jako umowy leasingowe wszystkie umowy, które przekazują prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Dla każdej umowy leasingowej Grupa ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu wraz z:

- okresami, w których istnieje opcja przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji, oraz
- okresami, w których istnieje opcja wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tej opcji.

Leasingobiorca

W dacie rozpoczęcia, tj. dacie, w której leasingodawca udostępnia bazowy składnik aktywów do użytkowania, Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, przy początkowym ujęciu, Grupa wycenia według kosztu, który obejmuje kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez leasingobiorcę oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu.

Po dacie rozpoczęcia leasingu, Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, stosując model kosztu, tj. w wartości kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu. Amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania dokonuje się metodą liniową przez okres leasingu.

Składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania prezentowane są w odrębnej pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu.

Na potrzeby wyceny początkowej zobowiązania z tytułu leasingu Grupa ustala wartość opłat leasingowych obejmujących w szczególności:

- stałe opłaty leasingowe i zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki,
- kwoty, których zapłaty przez Grupę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości krańcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z tej opcji,
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że Grupa może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Po dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez naliczenie odsetek od zobowiązania z tytułu odpowiednio z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, zmniejszenie wartości bilansowej o zapłacone opłaty leasingowe oraz zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej zobowiązania w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu.

Grupa prezentuje zobowiązania z tytułu leasingu w odrębnej pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej z podziałem na krótko i długoterminowe i ujawnia w notach objaśniających do sprawozdania analizę wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu.

Wpływ początkowego zastosowania MSSF 16 „Leasing”

Grupa zastosowała MSSF 16 po raz pierwszy do okresu rozpoczynającego się 1 stycznia 2019 r., zatem niniejsze sprawozdanie jest pierwszym, w którym zastosowano nowy standard. MSSF 16 został opublikowany w styczniu 2016 roku. Z punktu widzenia leasingobiorców Standard wprowadza zmianę polegającą na usunięciu rozróżnienia między leasingiem operacyjnym oraz leasingiem finansowym, co skutkuje ujęciem przez leasingobiorców w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawie wszystkich umów leasingowych. Zgodnie z nowym Standardem, w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej rozpoznawane są aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu.

Na dzień 1 stycznia 2019 r. Grupa:

- rozpoznała aktywa z tytułu prawa do użytkowania w łącznej kwocie 565 tys. zł.
- rozpoznała zobowiązania z tytułu leasingu w łącznej kwocie 875 tys. zł,

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. Grupa:

- amortyzowała prawo do użytkowania aktywów metodą liniową przez okres spodziewanej ekonomicznej użyteczności (koszt amortyzacji wyniósł 254 tys. zł.)

Wpływ pierwszego zastosowania MSSF 16 na sprawozdanie z sytuacji finansowej

	01.01.2019	Korekta wynikająca z pierwszego zastosowania	31.12.2018
Aktywa trwałe razem	17 156	0	17 156
w tym: aktywa niematerialne	35	(3)	38
w tym: rzeczowe aktywa trwałe	15 040	(562)	15 602
w tym: aktywa z tytułu prawa do użytkowania	565	565	0
Zobowiązania długoterminowe razem	1 716	0	1 716
W tym: kredyty, pożyczki	500	(553)	1 053
w tym: zobowiązania z tytułu leasingu	553	553	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	8 557	0	8 557
W tym: kredyty, pożyczki	2 723	(322)	3 045
w tym : zobowiązania z tytułu leasingu	322	322	0

Aktywa niematerialne

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
licencje	24	35	36
Aktywa niematerialne	24	35	36

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość aktywów niematerialnych w okresie objętym raportem nie wystąpiła.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
prawo do użytkowania środków trwałych	1 448	562	596
Prawo do użytkowania oprogramowania	0	3	4
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania razem	1 448	565	600

Rzeczowe aktywa trwałe

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 589	4 589	4 589
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 601	6 686	6 672
urządzenia techniczne i maszyny	2 934	2 973	3 050
środki transportu	291	614	562
inne środki trwałe	225	178	157
Rzeczowe aktywa trwałe razem	16 640	15 040	15 030

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych w okresie objętym raportem nie wystąpiła.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu odniesionych na wynik finansowy	205	117	117
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	88	11	11
rezerwy	23	26	26
odpisy aktualizujące	49	36	36
zapasy	2	1	1
zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	34	40	40
nadwyżka przychodów zafakturowanych nad szacowanymi	9	0	0
inne	0	3	3
2. Zwiększenia z tytułu objęcia jednostki konsolidacją pełną	0	69	1 021
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	0	63	93
rezerwy	0	6	6
zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	0	0	922
3. Zwiększenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	104	121	34
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	36	26	26
rezerwy	0	15	0
odpisy aktualizujące	0	13	0
zapasy	1	2	0

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	12	34	1 020
nadwyżka przychodów zafakturowanych nad szacowanymi	50	26	3
inne	5	5	5
4. Zmniejszenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	94	102	47
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	32	11	0
rezerwy	16	25	25
odpisy aktualizujące	0	0	0
zapasy	2	2	0
zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	34	40	20
nadwyżka przychodów zafakturowanych nad szacowanymi	9	17	0
inne	1	7	0
5. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu odniesionych na wynik finansowy	216	205	1 125
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	92	89	130
rezerwy	7	22	7
odpisy aktualizujące	49	49	36
zapasy	1	1	1
zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	12	34	942
nadwyżka przychodów zafakturowanych nad szacowanymi	50	9	3
Nadwyżka kosztów szacowanych nad rzeczywistymi	0	0	0
inne	5	1	8

Zapasy

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
materiały	384	313	1 991
Półprodukty i produkty w toku	0	152	1 277
produkty gotowe	32	28	37
Towary	883	1 005	1 283
Zapasy razem	1 299	1 498	4 588

Na dzień 30.09.2019r. stan odpisu aktualizującego wartość zapasów w odniesieniu do nierotujących towarów wynosi 75 tys. zł. W okresie objętym raportem zmiany stanu odpisów aktualizujących nie wystąpiła.

Należności handlowe

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Należności handlowe brutto	14 329	9 662	11 847
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	984	1 023	945
Należności handlowe netto	13 345	8 639	10 902

Należności z tytułu umów o usługi budowlane

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Należności z tytułu umów o usługi budowlane brutto	2 941	674	972
Odpis aktualizujący wartość należności z tyt. umów o usługi budowlane	0	0	0
Należności z tytułu umów o usługi budowlane brutto	2 941	674	972

Od marca 2019 roku Termo-Rex SA oraz CKTiS SA przystąpiły do realizacji umowy zawartej Chemar Rurociągi sp. z o.o. w zakresie montażu rurociągów systemu parowego na potrzeby budowy bloku gazowo-parowego w Elektrociepłowni Stalowa Wola. W analogicznym okresie 2018 roku Termo-Rex SA oraz CKTiS SA realizowały umowy o roboty budowlane zawarte w ramach konsorcjum z PAK Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie. Zakres realizowanych prac obejmował montaż części ciśnieniowej Kotła K5 oraz K6 w Elektrowni Opole.

Należności pozostałe

30.09.2019	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności Pozostałe razem	Należności pozostałe razem
Należności brutto	779	1 020	1 799
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	13	251	264
Należności netto	766	769	1 535

31.12.2018	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności Pozostałe	Należności pozostałe razem
Należności pozostałe brutto	2 012	1 156	3 168
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	13	251	264
Należności netto	1 999	905	2 904

30.09.2018	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności Pozostałe	Należności pozostałe razem
Należności pozostałe brutto	2 167	1 048	3 215
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	13	251	264
Należności netto	2 154	797	2 951

Odpisy aktualizujące wartość należności obejmują:

Należności objęte postępowaniem upadłościowym, które wg. stanu na dzień 30.09.2019r. wynoszą 876 tys. zł. Dotyczą one należności zgłoszonych w ramach postępowania upadłościowego i likwidacyjnego prowadzonego przez Energomontaż Południe SA z siedzibą w Katowicach - 790 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.

Inne składniki kapitału własnego- kapitał zapasowy

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Stan na początek okresu	6 393	5 835	5 835
Rozliczenie jednostki stowarzyszonej	0	(552)	(552)
Rozliczenie wyniku	(676)	1 110	1 110
Inne składniki kapitału własnego - Kapitał zapasowy	5 717	6 393	6 393

Pozycja „rozliczenie jednostki stowarzyszonej” związana jest ze zmianą w styczniu 2018 roku statusu Spółki CKTIS SA z jednostki stowarzyszonej na jednostkę zależną.

Zyski zatrzymane

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Stan na początek okresu	430	1 863	1 863
Wynik netto przypadający Akcjonariuszom jednostki dominującej	3 102	(466)	61
Rozliczenie jednostki stowarzyszonej	0	140	140
Rozliczenie różnic kursowych z przeliczenia	0	0	1
Rozliczenie wyniku	684	(1 107)	(1 107)
Zyski zatrzymane	4 216	430	958

Zobowiązania długoterminowe

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Długoterminowe kredyty i pożyczki	350	500	550
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	1 017	553	576
Długoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	8	8	8
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 136	655	1 553
Zobowiązania długoterminowe razem	2 511	1716	2 687

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Termo-Rex SA	30.09.2019	31.12.2018
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	MBank SA	MBank SA
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	600	600
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w tys. zł	350	500
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 1,35 p.p.
f) termin spłaty	10.06.2022	10.06.2022
g) zabezpieczenia	Hipoteka umowna na nieruchomości Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	Hipoteka umowna na nieruchomości Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
h) inne - wartość dyskonta	0	0

Zobowiązani krótkoterminowe

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Krótkoterminowe kredyty	2 266	2 723	6 263
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe (faktoring)	0	0	146
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	282	322	313
Zobowiązania handlowe	7 848	2 771	4 017
Zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	263	45	53
Krótkoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	30	83	31
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	69	0	79
Zobowiązania pozostałe	3 732	2 584	2 919
Rezerwy pozostałe	0	29	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	14 490	8 557	13 821

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Termo-Rex SA	30.09.2019	31.12.2018
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	MBank SA	MBank SA
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	2 000	2 000
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	1 512	1 967
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 1,35 p.p.
f) termin spłaty	04.06.2020	04.06.2019
g) zabezpieczenia	Hipoteka umowna na nieruchomości	Hipoteka umowna na nieruchomości
h) inne	-----	-----
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	ING Bank Śląski SA	ING Bank Śląski SA
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	1 200 /umowa wieloproduktowa – linia gwarancji bankowych/	1 200 /umowa wieloproduktowa – linia gwarancji bankowych/
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	148	0
e) warunki oprocentowania	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 2,2 p.p.	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 2,2 p.p.
f) termin spłaty	11.06.2020	11.06.2020
g) zabezpieczenia	Zastaw rejestrowy na maszynach do obróbki cieplnej. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.	Zastaw rejestrowy na maszynach do obróbki cieplnej. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
h) inne	-----	-----
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	MBank SA	MBank SA
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	200 /część krótkoterminowa pożyczki korporacyjnej/	200 /część krótkoterminowa pożyczki korporacyjnej/
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	200	200
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 1,35 p.p.
f) termin spłaty	10.06.2022	10.06.2022
g) zabezpieczenia	Hipoteka umowna na nieruchomości.	Hipoteka umowna na nieruchomości.

h)inne	Zastaw rejestrowy na maszynach do obróbki cieplnej. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.	-----
--------	---	-------

CKTIS SA	30.09.2019	31.12.2018
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Pekao SA	Pekao SA
b) siedziba	Płock	Płock
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	1 500	3 000
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	0	553
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 1,35 p.p.
f) termin spłaty	15.06.2020	15.06.2019
g) zabezpieczenia	Hipoteka umowna na nieruchomości	Hipoteka umowna na nieruchomości

CKTIS SA	30.09.2019	30.09.2018
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	MBank	-----
b) siedziba	Płock	-----
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	1 500	-----
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	404	-----
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.	-----
f) termin spłaty	15.06.2020	-----
g) zabezpieczenia	Gwarancja de minimis	-----

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

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu odniesionej na wynik finansowy	655	709	709
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	655	709	709
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	527	507	507
rezerwa z tyt. umów o usługi budowlane	128	202	202
2. Zwiększenia z tytułu objęcia jednostki konsolidacją pełną	0	74	983
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	0	74	983
rezerwa z tyt. umów o usługi budowlane	0	74	983
3. Zwiększenia	488	20	27
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	488	20	27
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	4	20	3
rezerwa z tyt. umów o usługi budowlane	484	0	24
4. Zmniejszenia	7	148	166
odniesienie na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	7	148	166
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	7		0
rezerwa z tyt. umów o usługi budowlane	0	148	166
5. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 136	655	1 553
odniesionej na wynik finansowy	1 136	655	1 553
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów	524	527	510
rozliczenie umów o usługi budowlane	612	128	1 043

Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
a) stan na początek okresu	8	8	8
b) zwiększenia	0	0	0
c) wykorzystanie	0	0	0
d) rozwiązanie	0	0	0
e) stan na koniec okresu	8	8	8

Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Stan na początek okresu	83	99	99
zwiększenie z tyt. objęcia konsolidacją pełną	0	30	31
zwiększenia w okresie	0	53	0
wykorzystanie	53	99	99
Stan na koniec okresu	30	83	31

Pozostałe rezerwy

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
stan na początek okresu	29	31	32
Zwiększenia	0	29	0
Wykorzystanie	29	31	32
rozwiązanie	0	0	0
stan na koniec okresu	0	29	0

Segmenty działalności operacyjnej Grupy Termo-Rex

Wyszczególnienie	Budownictwo przemysłowe	Pozostałe usługi	Hurtownia elektroinstalacyjna	Ogółem
Przychody segmentu	44 278	1 451	1 562	47 291
Koszty segmentu	35 516	750	1 292	37 558
Wynik segmentu	8 762	701	270	9 733
Koszty sprzedaży przypisane do segmentu	1 108	24	320	1 452
Koszty ogólnego zarządu	3 358	189	144	3 691
Zysk ze sprzedaży	4 296	488	(194)	4 590
Poz. przychody operacyjne i finansowe				362
Poz. koszty operacyjne i finansowe				326
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej				44
Pod. dochodowy				1 423
Zysk(strata) netto				3 247
Nakłady inwestycyjne				
Nakłady inwestycyjne nie przypisane do segmentu				
Amortyzacja przypisana	432	43	4	479
Amortyzacja nie przypisana				321

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, czynsze z tytułu najmu i dzierżawy.

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

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TERMO-REX SA

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Termo-Rex SA

		30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
	Aktywa				
I	Aktywa trwałe	19 016	18 805	17 019	17 033
1	Aktywa niematerialne	21	24	33	36
2	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	377	434	463	505
3	Rzeczowe aktywa trwałe	15 503	15 300	13 500	13 560
4	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	2 585	2 585	2 585	2 585
5	Inwestycje pozostałe	383	343	303	243
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	147	119	135	104
II	Aktywa obrotowe	10 975	10 029	6 466	7 851
1	Zapasy	1 075	1 205	1 178	1 458
2	Należności handlowe	5 736	5 456	2 123	2 968
3	Należności z tyt. umów o usługi budowlane	2 831	2 068	285	314
4	Należności pozostałe	968	882	2 576	2 685
5	Aktywa finansowe	346	409	280	169
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	9	24	257
	Aktywa razem	29 991	28 834	23 485	24 884

		30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
	Pasywa				
I	Kapitał własny	20 889	20 122	17 953	18 632
1	Kapitał akcyjny	11 350	11 350	11 350	11 350
2	Inne składniki kapitału własnego	5 581	5 581	6 393	6 393
3	Zyski zatrzymane	3 958	3 191	210	889
II	Zobowiązania długoterminowe	1 689	1 516	1 334	1 413
1	Kredyty, pożyczki	350	400	500	550
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	269	191	245	285
3	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	8	8	8	8
4	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 062	917	581	570
III	Zobowiązania krótkoterminowe	7 413	7 196	4 198	4 839
1	Kredyty, pożyczki	1 861	2 162	2 169	2 550
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	218	181	165	167
3	Zobowiązania handlowe	3 767	3 129	1 063	1 174
4	Zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	261	112	45	53
5	Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	69	99	0	15
6	Zobowiązania pozostałe	1 237	1 500	674	880
7	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	0	13	53	0
8	Rezerwy pozostałe	0	0	29	0
	Pasywa razem	29 991	28 834	23 485	24 884

Wartość księgową	20 889	20 122	17 953	18 632
Liczba akcji (w szt.)	113 500 000	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	0,18	0,18	0,16	0,16
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	113 500 000	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	0,18	0,18	0,16	0,16

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

		01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018
I.	Przychody netto ze sprzedaży	5 303	18 487	6 654	25 384
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 537	12 564	5 772	22 264
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 766	5 923	792	3 120
IV.	Koszty sprzedaży	134	344	359	1 175
V.	Koszty ogólnego zarządu	706	2 032	737	1 898
VI.	Zysk (strata) netto na sprzedaży	926	3 547	(304)	47
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	5	315	23	138
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	8	73	10	70
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	923	3 789	(291)	115
X.	Zysk(strata) z działalności inwestycyjnej	35	45	3	(37)
XI.	Przychody finansowe	3	6	1	6
XII.	Koszty finansowe	19	113	41	212
XIV.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	942	3 727	(328)	(128)
XV.	Podatek dochodowy bieżący	59	323	37	132
XVI.	Podatek dochodowy odroczony	116	468	14	(127)
XVII.	Zysk (strata) netto	767	2 936	(379)	(133)
XVIII.	Inne całkowite dochody	0	0	0	0
XIX.	Łączne całkowite dochody	767	2 936	(379)	(133)

Zysk (strata) netto	767	2 936	(379)	(133)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	113 500 000	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,007	0,026	(0,003)	(0,001)
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	113 500 000	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,007	0,026	(0,003)	(0,001)

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

30.09.2019	Kapitał akcyjny	Inne składniki kapitału własnego	Zyski zatrzymane		Razem kapitał własny
			Kapitał z tyt. przejścia na MSSF	Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	
Stan na 01.01.2019	11 350	6 393	1 022	(812)	17 953
Całkowite dochody	0	0	0	2 936	2 936
Podział wyniku za 2018 rok	0	(812)	0	812	0
Stan na 30.09.2019	11 350	5 581	1 022	2 936	20 889

31.12.2018	Kapitał akcyjny	Inne składniki kapitału własnego	Zyski zatrzymane		Razem kapitał własny
			Kapitał z tyt. przejścia na MSSF	Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	
Stan na 01.01.2018	11 350	5 283	1 007	1 125	18 765
Całkowite dochody za okres obrotowy:	0	0	0	(812)	(812)
Retrospektywne ujęcie amortyzacji z tyt. przejścia na MSSF	0	0	15	(15)	0
Podział wyniku za 2017 rok	0	1 110	0	(1 110)	0
Stan na 31.12.2018	11 350	6 393	1 022	(812)	17 953

30.09.2018	Kapitał akcyjny	Inne składniki kapitału własnego	Zyski zatrzymane		Razem kapitał własny
			Kapitał z tyt. przejścia MSSF	Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	
Stan na 01.01.2018	11 350	5 283	1 007	1 125	18 765
Całkowite dochody				(133)	(133)
Retrospektywne ujęcie amortyzacji z tyt. przejścia na MSSF	0	0	15	(15)	0
Podział wyniku z 2017 roku		1 110		(1 110)	0
Stan na 30.09.2018	11 350	6 393	1 022	(133)	18 632

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	942	3 727	(329)	(128)
II. Korekty razem	(322)	(2 833)	561	1 338
Podatek dochodowy	(89)	(118)	(45)	(377)
Amortyzacja	180	498	157	430
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	11	79	21	82
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(34)	(270)	(3)	(12)
Zmiana stanu rezerw	(13)	(81)	(50)	(130)
Zmiana stanu zapasów	180	157	(70)	(107)
Zmiana stanu należności	(1 131)	(6 448)	4 424	4 724
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów i zobowiązań finansowych	574	3 350	(3 873)	(3 272)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	620	894	232	1 210
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	100	426	101	359
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	226	96	104
Dywidendy otrzymane	0	0	0	0
Odsetki otrzymane	0	4	5	5
Inne wpływy inwestycyjne	100	196	0	250
II. Wydatki	270	605	368	1 459
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	232	307	302	766
Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	525
w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	38	298	66	168
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(170)	(179)	(267)	(1 100)
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
I. Wpływy	650	1 350	212	233
Kredyty i pożyczki	650	1 350	212	233
II. Wydatki	1 090	2 070	117	355
Spląty kredytów i pożyczek	1 002	1 809	50	150
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	74	175	45	117
Odsetki	14	86	22	88
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(440)	(720)	95	(122)
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	10	(5)	60	(12)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	10	(5)	60	(12)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	9	24	197	269
Środki pieniężne na koniec okresu w tym:	19	19	257	257
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Podstawa sporządzenia sprawozdania

Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy i główne źródła szacowania są takie same jak zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2018 rok.

Wpływ początkowego zastosowania MSSF 16 „Leasing”

Spółka zastosowała MSSF 16 po raz pierwszy do okresu rozpoczynającego się 1 stycznia 2019 r., zatem niniejsze sprawozdanie jest pierwszym, w którym zastosowano nowy standard. MSSF 16 został opublikowany w styczniu 2016 roku. Z punktu widzenia leasingobiorców Standard wprowadza zmianę polegającą na usunięciu rozróżnienia między leasingiem operacyjnym oraz leasingiem finansowym, co skutkuje ujęciem przez leasingobiorców w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawie wszystkich umów leasingowych. Zgodnie z nowym Standardem, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rozpoznawane są aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu.

Na dzień 1 stycznia 2019 r. Spółka:

- rozpoznała aktywa z tytułu prawa do użytkowania w łącznej kwocie 463 tys. zł.
- rozpoznała zobowiązania z tytułu leasingu w łącznej kwocie 410 tys. zł.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. Spółka:

- amortyzowała prawo do użytkowania aktywów metodą liniową przez okres spodziewanej ekonomicznej użyteczności (koszt amortyzacji wyniósł 149 tys. zł.)

Wpływ pierwszego zastosowania MSSF 16 na sprawozdanie z sytuacji finansowej

	01.01.2019	Korekta wynikająca z pierwszego zastosowania	31.12.2018
Aktywa trwałe razem	17 019	0	17 019
W tym: rzeczowe aktywa trwałe	13 500	(460)	13 960
W tym: aktywa niematerialne	33	(3)	36
w tym: aktywa z tytułu prawa do użytkowania	463	463	0
Zobowiązania długoterminowe razem	1 334	0	1 334
W tym: kredyty, pożyczki	500	(245)	1 334
w tym: zobowiązania z tytułu leasingu	245	245	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 198	0	4 198
W tym: kredyty, pożyczki	2 169	(165)	2 334
w tym : zobowiązania z tytułu leasingu	165	165	0

Aktywa niematerialne

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
licencje	21	33	36
Aktywa niematerialne	21	33	36

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości aktywów niematerialnych w okresie objętym raportem nie wystąpiła.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Prawo do użytkowania środków trwałych	377	460	501
Prawo do użytkowania aktywów niematerialnych	0	3	4
Prawo do użytkowania, razem	377	463	505

Rzeczowe aktywa trwałe

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 227	4 227	4 227
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 442	6 527	6 513
urządzenia techniczne i maszyny	2 524	2 607	2 670
środki transportu	200	11	13
inne środki trwałe	110	128	137
Rzeczowe aktywa trwałe razem	15 503	13 500	13 560

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych w okresie objętym raportem nie wystąpiła.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu odniesionych na wynik finansowy	135	116	116
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	26	11	11
rezerwy	17	26	26
odpisy aktualizujące	49	36	36
zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	34	40	40
nadwyżka przychodów zafakturowanych nad szacowanymi	9	0	0
inne	0	3	3
2. Zwiększenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	103	119	34
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	36	26	26
rezerwy	0	16	0
odpisy aktualizujące	0	13	0

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
zobowiązania z tytułu umów o usługi budowlane	12	34	0
nadwyżka przychodów zafakturowanych nad szacowanymi	50	26	3
nadwyżka kosztów szacowanych nad rzeczywistymi	0	0	0
Inne	5	4	5
3. Zmniejszenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	91	100	46
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	32	11	1
rezerwy	15	25	25
odpisy aktualizujące	0	0	0
zobowiązania z tytułu umów o usługi budowlane	34	40	20
nadwyżka przychodów zafakturowanych nad szacowanymi	9	17	0
Inne	1	7	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu odniesionych na wynik finansowy	147	135	104
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	30	26	36
rezerwy	2	17	1
odpisy aktualizujące	49	49	36
zobowiązania z tytułu umów o usługi budowlane	12	34	20
nadwyżka przychodów zafakturowanych nad szacowanymi	50	9	3
Nadwyżka kosztów szacowanych nad rzeczywistymi	0	0	0
Inne	4	0	8

Zapasy

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
materiały	160	151	143
produkty gotowe	32	28	37
towary	883	999	1 278
Zapasy razem	1 075	1 178	1 458

Na dzień 30.09.2019r. stan odpisu aktualizującego wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w odniesieniu do nierotujących towarów wynosi 75 tys. zł. W okresie objętym raportem zmiany stanu odpisów aktualizujących nie wystąpiły.

Należności handlowe

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
<i>Należności handlowe brutto</i>	6 717	3 143	3 913
<i>Odpis aktualizujący wartość należności handlowych</i>	981	1 020	945
<i>Należności handlowe netto</i>	5 736	2 123	2 968

Należności z tytułu umów o usługi budowlane

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
<i>Należności z tytułu umów o usługi budowlane brutto</i>	2 831	285	314
<i>Odpis aktualizujący wartość należności z tyt. umów o usługi budowlane</i>	0	0	0
<i>Należności z tytułu umów o usługi budowlane brutto</i>	2 831	285	314

Należności pozostałe

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
<i>Należności pozostałe brutto</i>	1 232	2 840	2 949
<i>Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności</i>	264	264	264
<i>Należności pozostałe netto</i>	968	2 576	2 685

30.09.2019	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności pozostałe	Należności pozostałe razem
<i>Należności pozostałe brutto</i>	316	916	1 232
<i>Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności</i>	13	251	264
<i>Należności pozostałe netto</i>	303	665	968

31.12.2018	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności pozostałe	Należności pozostałe razem
<i>Należności pozostałe brutto</i>	2 012	828	2 840
<i>Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności</i>	13	251	264
<i>Należności pozostałe netto</i>	1 999	577	2 576

30.09.2018	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności pozostałe	Należności pozostałe razem
<i>Należności pozostałe brutto</i>	2 165	784	2 949
<i>Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności</i>	13	251	264
<i>Należności pozostałe netto</i>	2 152	533	2 685

Zobowiązania długoterminowe

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Długoterminowe kredyty i pożyczki	350	500	550
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	269	245	285
Długoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	8	8	8
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 062	581	570
Zobowiązania długoterminowe razem	1 689	1 334	1 413

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Termo-Rex SA	30.09.2019	31.12.2018
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	MBank SA	MBank SA
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	600	600
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w tys. zł	350	500
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 1,35 p.p.
f) termin spłaty	10.06.2022	10.06.2022
g) zabezpieczenia	Hipoteka umowna na nieruchomości Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	Hipoteka umowna na nieruchomości Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
h) inne - wartość dyskonta	0	0

Zobowiązani krótkoterminowe

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki	1 861	2 169	2 404
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe (faktoring)	0	0	146
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	218	165	167
Zobowiązania handlowe	3 767	1 063	1 174
Zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	261	45	53
Krótkoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	0	53	0
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	69	0	15
Zobowiązania pozostałe	1 237	674	880
Rezerwy pozostałe	0	29	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	7 413	4 198	4 839

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Termo-Rex SA	30.09.2019	31.12.2018
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	MBank SA	MBank SA
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	2 000	2 000
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	1 512	1 967
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 1,35 p.p.
f) termin spłaty	04.06.2019	04.06.2019
g) zabezpieczenia	Hipoteka umowna na nieruchomości	Hipoteka umowna na nieruchomości
h) inne	-----	-----
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	ING Bank Śląski SA	ING Bank Śląski SA
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	1 200 /umowa wieloproduktowa – linia gwarancji bankowych/	1 200 /umowa wieloproduktowa – linia gwarancji bankowych/
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	148	0
e) warunki oprocentowania	Wg zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 2,2 p.p.	Wg zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 2,2 p.p.
f) termin spłaty	11.06.2022	11.06.2022
g) zabezpieczenia	Zastaw rejestrowy na maszynach do obróbki cieplnej. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.	Zastaw rejestrowy na maszynach do obróbki cieplnej. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
h) inne	-----	-----
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	MBank SA	MBank SA
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	200 /część krótkoterminowa pożyczki korporacyjnej/	200 /część krótkoterminowa pożyczki korporacyjnej/
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	200	200
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 1,35 p.p.
f) termin spłaty	10.06.2022	10.06.2022

g) zabezpieczenia	Hipoteka umowna na nieruchomości.	Hipoteka umowna na nieruchomości.
h)inne	Zastaw rejestrowy na maszynach do obróbki cieplnej. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.	-----

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

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu odniesionej na wynik finansowy	581	709	709
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	581	709	709
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i wartości niematerialno- prawnych	526	507	507
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	0	0	0
Rezerwa z tyt. umów o usługi budowlane	55	202	202
2. Zwiększenia	488	19	27
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	488	19	27
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	4	19	3
Rezerwa z tyt. umów o usługi budowlane	484	0	24
3. Zmniejszenia	7	147	166
odniesienie na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	7	147	166
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	7	0	0
Rezerwa z tyt. umów o usługi budowlane	0	147	166
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 062	581	570
odniesionej na wynik finansowy	1 062	581	570
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	523	526	510
Rezerwa z tyt. umów o usługi budowlane	539	55	60

Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
a) stan na początek okresu	8	8	8
b) zwiększenia	0	0	0
c) wykorzystanie	0	0	0
d) rozwiązanie	0	0	0
e) stan na koniec okresu	8	8	8

Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Stan na początek okresu	53	99	0
zwiększenia w okresie	0	53	0
Wykorzystanie	53	99	0
Stan na koniec okresu	0	53	0

Kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w zakresie odpraw emerytalnych i rentowych, nagród jubileuszowych oraz rent wyrównawczych ujęto w sprawozdaniu finansowym na podstawie wyceny aktuarialnej wyliczonej przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego.

Pozostałe rezerwy

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
stan na początek okresu	29	31	31
zwiększenia	0	29	0
wykorzystanie	29	31	31
rozwiązanie	0	0	0
stan na koniec okresu	0	29	0

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 30.09.2019r.

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

Stan na 31.12.2018r.

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

Segmenty działalności operacyjnej Spółki Termo-Rex SA

Wyszczególnienie	Budownictwo przemysłowe	Pozostałe usługi	Hurtownia elektroinstalacyjna	Ogółem
Przychody segmentu	15 261	1 460	1 766	18 487
Koszty segmentu	10 491	781	1 292	12 564
Wynik segmentu	4 770	679	474	5 923
Koszty sprzedaży przypisane do segmentu	0	24	320	344
Koszty ogólnego zarządu	1 699	189	144	2 032
Zysk ze sprzedaży	3 071	466	10	3 547
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe				321
Pozostałe koszty operacyjne i finansowe				189
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej				45
Pod. dochodowy				791
Zysk(strata) netto				2 936
Nakłady inwestycyjne				
Nakłady inwestycyjne nie przypisane do segmentu				
Amortyzacja przypisana	134	39	4	177
Amortyzacja nie przypisana				321

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, czynsze z tyt. umowy najmu i dzierżawy.

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

PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyniki operacyjne Grupy.

Sprawozdanie Grupy z całkowitych dochodów w ujęciu rok do roku

		01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018
I.	Przychody netto ze sprzedaży	47 291	49 560
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	37 558	44 541
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	9 733	5 019
IV.	Koszty sprzedaży	1 452	1 175
V.	Koszty ogólnego zarządu	3 691	3 393
VI.	Zysk (strata) netto na sprzedaży	4 590	451
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	356	138
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	160	160
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 786	429
X.	Zysk(strata) z działalności inwestycyjnej	44	(37)
XI.	Przychody finansowe	6	7
XII.	Koszty finansowe	166	321
XIII.	Zyski z tyt. okazjonalnego nabycia	0	229
XIV.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 670	307
XV.	Podatek dochodowy bieżący	956	363
XVI.	Podatek dochodowy odroczony	467	(127)
XVII.	Zysk (strata) netto	3 247	71
XVIII.	Inne całkowite dochody	0	0
	Różnice kursowe z przeliczenia	0	0
XIX.	Łączne całkowite dochody	3 247	71

Za okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r. Grupa wypracowała skonsolidowany zysk netto wynoszący 3 247 tys. zł. W analogicznym okresie 2018 roku zanotowano zysk netto o wartości 71 tys. zł.

Za trzy kwartały 2019 roku skonsolidowany zysk operacyjny EBIT wyniósł 4 792 tys. zł. W roku ubiegłym EBIT za analogiczny okres wynosił 502 tys. zł. Skonsolidowany zysk operacyjny EBITDA za trzy kwartały 2019 roku wyniósł 5 592 tys. zł., w okresie trzech kwartałów 2018 roku kształtował się na poziomie 1 124 tys. zł.

Przychody Grupy ze sprzedaży

	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018	2019/2018 %
Budownictwo przemysłowe	44 278	29 971	147,7
Pozostałe usługi	1 451	4 289	33,8
Handel art. elektroinstalacyjne	1 562	1 278	122,2
Handel paliwami na stacji paliw	0	14 022	-----
Razem przychody ze sprzedaży	47 291	49 560	95,4
Razem przychody ze sprzedaży (z działalności kontynuowanej)	47 291	35 538	133,1

Wartość przychodów Grupy ze sprzedaży produktów, usług i towarów w okresie trzech kwartałów 2019 roku w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszyła się o 4,6%. Spadek globalnej wartości przychodów wiąże się z zaprzestaniem przez Spółkę Termo-Rex SA (jednostka dominująca) w czwartym kwartale 2018 roku działalności w zakresie sprzedaży paliw płynnych prowadzonej na stacji benzynowej. Od września ubiegłego roku Spółka dominująca współpracuje z dotychczasowy franczyzodawcą – PKN Orlen SA w oparciu o umowę dzierżawy, której przedmiotem jest infrastruktura związana ze sprzedażą paliw na stacji paliw. Przychody z czynszu dzierżawnego prezentowane są w sprawozdaniu z segmentów działalności operacyjnej w pozycji pozostałe usługi.

Przychody zakwalifikowane do grupy pozostałych usług poza przychodami z czynszów dzierżawnych nieruchomości oraz maszyni urządzeń obejmują także przychody związane z pozyskiwaniem i sprzedażą mikrosfer oraz usługi serwisowe. W okresie trzech kwartałów 2019 roku spadek wartości przychodów tej grupy wynosi 66,2%. Działalność Grupy w tym segmencie ma charakter uboczny i opiera się na pozyskiwaniu mikrosfer w oparciu o zawarte jeszcze w 2017 roku umowy na pobory tego materiału. W okresie objętym raportem przychody z tego segmentu wyniosły 480 tys. zł., a w analogicznym okresie 2018 roku wynosiły 851 tys. zł.

Od 2018 roku Grupa konsekwentnie zwiększa swoje zaangażowanie w branży budownictwa przemysłowego. Strategia ta przynosiła stopniowy wzrost wartości przychodów wypracowanych w tym segmencie. Na koniec trzeciego kwartału 2019 roku wyniósł on rok do roku 47,7%. Zaangażowanie Grupy w zakresie kontraktów budowlano-montażowych skupia się jak zawsze na branży energetycznej i petrochemicznej. W okresie objętym raportem Grupa realizowała zlecenia w zakresie montażu rurociągów systemu parowego na potrzeby budowy bloku gazowo-parowego w Elektrociepłowni Stalowa Wola, demontażu turbozespołu TG1, remontu kotłów 2,3,4,8 w Zakładzie Elektrociepłowni PKN Orlen w Płocku, specjalistyczne prace budowlane w Zakładzie Wyżarzania oraz Zakładzie Wodno-Ściekowym PKN Orlen SA w Płocku.

Przychody ze sprzedaży towarów elektroinstalacyjnych, izolacji termicznych oraz ceramiki technicznej w okresie trzech kwartałów 2019 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 22,2%.

Struktura kosztów w Grupie przedstawia się następująco:

Koszty wg rodzaju	30.09.2019	30.09.2018	2019/2018 %
a) amortyzacja	800	622	128,6
b) zużycie materiałów i energii	3 479	4 834	72,0
c) usługi obce	20 424	12 612	161,9
d) podatki i opłaty	339	352	96,3
e) wynagrodzenia	12 340	12 597	97,9
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 801	2 838	98,7
g) pozostałe koszty rodzajowe	1 078	561	192,1
Koszty według rodzaju, razem	41 261	34 416	119,9

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	148	(1 420)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(1 452)	(1 175)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(3 691)	(3 392)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	36 266	28 429

Koszty działalności operacyjnej Grupy w okresie objętym raportem w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zwiększyły się o 19,9%. Tabela powyżej przedstawia strukturę kosztów działalności operacyjnej za trzy kwartały 2019 i 2018 roku. Znaczący wzrost wysokości poniesionych kosztów zanotowano w grupie usług obcych. Jest to bezpośredni skutek wzrostu wolumenu przychodów w segmencie budownictwa przemysłowego przy równoczesnej stabilizacji zatrudnienia w Grupie na poziomie 2018 roku. Grupa w 2019 roku przy realizacji kontraktów w większym stopniu korzystała ze współpracy z podwykonawcami. Częściowa zmiana modelu realizacji kontraktów, pozwoliła na wygenerowanie w segmencie budownictwa przemysłowego dodatkowych przychodów na poziomie 14 307 tys. zł. Niższy wskaźnik wartości zużytych materiałów i energii, to konsekwencja ograniczania się jedynie do realizacji zleceń w zakresie usług serwisu i budownictwa przemysłowego z wyłączeniem dostaw materiałów na rzecz inwestora. W odniesieniu do pozostałych grup rodzajowych kosztów, koszty działalności operacyjnej utrzymują się z niewielkimi odchyleniami na poziomie 2018 roku.

Koszty sprzedaży w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów na koniec trzeciego kwartału 2019 roku wyniosły 1 452 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego zamknęły się kwotą 1 175 tys. zł. Wzrost o 23,6% Koszty zarządu w okresie objętym raportem kształtowały się na poziomie 3 691 tys. zł., co w porównaniu do trzech kwartałów 2018 roku stanowi wzrost o 8,8%.

Za okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r. Grupa wypracowała skonsolidowany zysk netto wynoszący 3 247 tys. zł. W analogicznym okresie 2018 roku zanotowano zysk netto o wartości 71 tys. zł.

Za trzy kwartały 2019 roku skonsolidowany zysk operacyjny EBIT wyniósł 4 792 tys. zł. W roku ubiegłym EBIT za analogiczny okres wyniósł 502 tys. zł. Skonsolidowany zysk operacyjny EBITDA za trzy kwartały 2019 roku wyniósł 5 592 tys. zł., w okresie trzech kwartałów 2018 roku kształtował się na poziomie 1 124 tys. zł.

Podsumowanie wyników za trzy kwartały 2019 i 2018 roku

	30.09.2019	30.09.2018
Wynik na sprzedaży brutto	9 733	5 019
1) produktów	9 463	3 505
2) towarów	270	1 514
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	196	(22)
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	(160)	(314)
Wynik brutto	4 670	307
Wynik netto	3 247	71

Wyniki Grupy w kolejnych trzech kwartałach 2019 roku.

	01.07.2019 30.09.2019	01.04.2019 30.06.2019	01.01.2019 31.03.2019
I. Przychody netto ze sprzedaży	19 921	19 196	8 174
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów	16 389	14 820	6 349
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 532	4 376	1 825
IV. Koszty sprzedaży	528	560	364
V. Koszty ogólnego zarządu	1 281	1 205	1 205
VI. Zysk (strata) netto na sprzedaży	1 723	2 611	256
VII. Pozostałe przychody operacyjne	44	24	288
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	71	44	45

IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 696	2 591	499
X.	Zysk(strata) z działalności inwestycyjnej	34	7	3
XI.	Przychody finansowe	3	2	1
XII.	Koszty finansowe	46	74	46
XIII.	Zyski z tyt. okazjonalnego nabycia	0	0	0
XIV.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 687	2 526	457
XV.	Podatek dochodowy bieżący	591	248	117
XVI.	Podatek dochodowy odroczoney	115	373	(21)
XVII.	Zysk (strata) netto	981	1 905	361
XVIII.	Inne całkowite dochody	0	0	0
XIX.	Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0
XX.	Łączne całkowite dochody	981	1 905	361

Przychody Grupy z e sprzedaży w trzecim i drugim kwartale 2019 roku utrzymywały się na porównywalnym poziomie. W pierwszy kwartale bieżącego roku ze względu na sezonowe (okres zimowy) ograniczenie prac budowlanych, Grupa wypracowała przychody niższe o około 55%. Zysk brutto ze sprzedaży za poszczególne kwartały 2019 roku wynosił odpowiednio 1 825 tys. zł., 4 376 tys. zł., 3 532 tys. zł. Zysk netto za poszczególne kwartały bieżącego roku wynosił 361 tys. zł., 1 905 tys. zł., 981 tys. zł. Powodem znacznego obniżenia zysku netto za trzeci kwartał bieżącego roku są zapłacone przez Spółki z Grupy kary umowne naliczone przez Mostostal Power Development Sp. z o.o. tytułem usunięcia uszkodzeń zabezpieczeń antykorozyjnych bandaży, konstrukcji stalowych i innych elementów stalowych w związku z realizacją umów ELO/107/MPD/2015 i ELO/109/MPD/2015. Wartość kar z tego tytułu wyniosła dla CKTiS SA 756 tys. zł., a dla Termo-Rex SA 252 tys. zł. W dniu 14 listopada 2019 roku Konsorcjum PAK Serwis Sp. z o.o., CKTiS SA oraz Termo-Rex SA zawarło ugodę pozasądową, na mocy której wyżej wymienione kwoty w całości wyczerpują wszelkie roszczenia (w tym odsetki oraz jakiegokolwiek należności uboczne z tymi tytułami związane) Mostostal Power Development w stosunku do wszystkich członków Konsorcjum.

Podsumowanie wyników za trzy kolejne kwartały 2019 roku

	01.07.2019 30.09.2019	01.04.2019 30.06.2019	01.01.2019 31.03.2019
Wynik na sprzedaży brutto	3 532	4 376	1 825
1) produktów	3 474	4 351	1 638
2) towarów	58	25	187
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(27)	(20)	243
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	(43)	(72)	(45)
Wynik brutto	1 687	2 526	457
Wynik netto	981	1 905	361
Marża brutto	17,7%	22,8%	22,3%
Marża zysku netto	4,9%	9,9%	4,4%

* Marża brutto = zysk brutto ze sprzedaży/przychody x 100%

*Marża zysku netto = zysk netto/przychody ze sprzedaży x 100%

Aktywa Grupy

Składniki aktywów	30.09.2019		31.12.2018		30.09.2018	
	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł	Struktura %
Aktywa trwałe	19 827	48,1	17 156	54,9	18 022	47,6
Aktywa niematerialne	24	0,1	35	0,1	36	0,1
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	1 448	3,6	565	1,8	600	1,6
Rzeczowe aktywa trwałe	16 640	40,3	15 040	48,2	15 030	39,7
Inwestycje pozostałe	1 454	3,5	1 273	4,1	1 213	3,2
Aktywa z tyt. odroczonego pod. doch.	216	0,5	205	0,6	1 125	2,9
Inne aktywa	45	0,1	38	0,1	18	0,1
Aktywa obrotowe	21 383	51,9	14 072	45,1	19 847	52,4
Zapasy	1 299	3,1	1 498	4,8	4 588	12,1
Należności handlowe	13 345	32,5	8 639	27,7	10 902	28,8
Należności z tyt. umów o usługi budowlane	2 941	7,2	674	2,1	972	2,6
Należności pozostałe	1 535	3,7	2 904	9,4	2 951	7,8
Aktywa finansowe	346	0,8	280	0,9	169	0,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 917	4,6	77	0,2	265	0,7
Aktywa razem	41 210	100,0	31 228	100,0	37 869	100,0

Aktywa Grupy wg stanu 30.09.2019 r., w porównaniu do stanu na koniec roku 2018, zwiększyły się o 31,9%, wartościowo o kwotę 9 982 tys. zł. Znaczący wzrost wartości aktywów dotyczy pozycji obejmujących należności handlowe (+4,8%) oraz należności z tytułu umów o usługi budowlane(+5,1%). Spadek wartości aktywów odnotowano w pozycji należności pozostałe (-5,7%). Na koniec trzeciego kwartału 2019 roku znacząco wzrosła wartość środków pieniężnych (+4,4%).

Pasywa Grupy

Składniki pasywów	30.09.2019		31.12.2018		30.09.2018	
	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł	struktura %
Kapitał własny	24 209	58,7	20 955	67,1	21 361	56,4
Kapitał akcyjny	11 350	27,5	11 350	36,3	11 350	30,0
Inne składniki kapitału własnego	5 717	13,9	6 393	20,5	6 393	16,9
Różnice kursowe jednostki zagr.	(4)	0	(3)	0	(5)	0
Zyski zatrzymane	4 216	10,2	430	1,4	958	2,5
Udziały niedające kontroli	2 930	7,1	2 785	8,9	2 665	7,0
Zobowiązania długoterminowe	2 511	6,1	1 716	5,5	2 687	7,1
Zobowiązania krótkoterminowe	14 490	35,2	8 557	27,4	13 821	36,5
Pasywa razem	41 210	100,0	31 228	100,0	37 869	100,0

Pasywa Grupy wg stanu 30.09.2019 r., w porównaniu do stanu na koniec roku 2018, zwiększyły się o 31,9%, wartościowo o kwotę 9 982 tys. zł. Udział zobowiązań krótkoterminowych wg stanu na 30.09.2019 r. w pasywach ogółem, w porównaniu do stanu na koniec 2018 roku, zwiększył się o 7,8%, a zobowiązań długoterminowych o 0,6%.

Przepływy pieniężne

Na dzień 30.09.2019 roku Grupa odnotowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości 3 519 tys. zł. W porównywanym okresie 2018 roku wynosiły one 926 tys. zł. Przepływy z działalności inwestycyjnej w okresie trzech kwartałów 2019 roku osiągnęły ujemną wartość - 467 tys. zł. W okresie od 01.01.2019r. do 30.09.2019r. przepływy pieniężne z działalności finansowej zamknęły się ujemną wartością wynoszącą - 1 212 tys. zł.

Spółka Termo-Rex SA odnotowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości 274 tys. zł. W porównywanym okresie pierwszego półrocza 2018 roku wynosiły one 978 tys. zł. Przepływy z działalności inwestycyjnej w pierwszym półroczu 2018 roku osiągnęły ujemną wartość - 9 tys. zł. W okresie od 01.01.2019r. do 30.06.2019r. przepływy pieniężne z działalności finansowej zamknęły się ujemną wartością wynoszącą - 280 tys. zł. W okresie objętym sprawozdaniem Spółka zmniejszyła wykorzystanie limitu kredytu w rachunku bieżącym o kwotę 107 tys. zł.

Analiza wskaźnikowa Grupy

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik zadłużenia aktywów	41,2%	32,9%	43,6%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	70,2%	49,0%	77,3%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	1,5	1,5	1,4
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej	1,2	1,2	1,3
Wskaźniki rentowności			
Wskaźnik rentowności sprzedaży	6,9%	-0,5%	0,1%
Wskaźnik rentowności majątku	13,4%	-0,6%	0,3%
Wskaźnik rentowności kapitału	28,6%	-1,6%	0,6%
EBIT	4 792	(46) tys. zł	502
EBITDA	5 592	812 tys. zł	1 124

1. Wskaźnik zadłużenia aktywów= zobowiązania razem/aktywa razem
2. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego= zobowiązania razem/kapitał własny
3. Wskaźnik bieżącej płynności finansowej= aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
4. Wskaźnik szybkiej płynności finansowej= aktywa obrotowe – zapas – RMK czynne/zobowiązania krótkoterminowe
5. Wskaźnik rentowności sprzedaży= zysk netto Grupy/przychody ze sprzedaży Grupy
6. Wskaźnik rentowności majątku= zysk netto Grupy/ kapitał własny Grupy
7. Wskaźnik rentowności kapitału = zysk netto Grupy/kapitał akcyjny Grupy
8. EBIT= zysk przed opodatkowaniem+ odsetki od kredytów
9. EBITDA= EBIT + amortyzacja

W okresie objętym raportem zadłużenie Grupy nie stanowiło zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się ze zobowiązań.

Wskaźniki bieżącej i szybkiej płynności finansowej na koniec trzeciego kwartału 2019 roku są na poziomach porównywalnych z poprzednimi okresami sprawozdawczymi.

Wszystkie wskaźniki rentowności prezentują wartości znacznie wyższe od wypracowanych na koniec 2018 roku oraz na koniec trzeciego kwartału 2018 roku.

Wyniki operacyjne jednostki dominującej.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

		01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018
I.	Przychody netto ze sprzedaży	18 487	25 384
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	12 564	22 264
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	5 923	3 120
IV.	Koszty sprzedaży	344	1 175
V.	Koszty ogólnego zarządu	2 032	1 898
VI.	Zysk (strata) netto na sprzedaży	3 547	47
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	315	138
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	73	70
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 789	115
X.	Zysk(strata) z działalności inwestycyjnej	45	(37)
XI.	Przychody finansowe	6	6
XII.	Koszty finansowe	113	212
XIV.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 727	(128)
XV.	Podatek dochodowy bieżący	323	132
XVI.	Podatek dochodowy odroczony	468	(127)
XVII.	Zysk (strata) netto	2 936	(133)
XVIII.	Inne całkowite dochody	0	0
XIX.	Łączne całkowite dochody	2 936	(133)

Za okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r. Spółka Termo-Rex SA wypracowała zysk netto wynoszący 2 936 tys. zł. W analogicznym okresie 2018 roku zanotowano stratę netto o wartości 133 tys. zł.

Za trzy kwartały 2019 roku zysk operacyjny EBIT wyniósł 3 813 tys. zł. W roku ubiegłym EBIT za analogiczny okres wyniósł 4 tys. zł. Zysk operacyjny EBITDA za trzy kwartały 2019 roku wyniósł 4 311 tys. zł., w okresie trzech kwartałów 2018 roku kształtował się na poziomie 434 tys. zł.

Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki Termo-Rex SA

	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018	2019/2018 %
Budownictwo przemysłowe	15 261	5 556	274,7
Pozostałe usługi	1 460	4 287	34,0
Handel art. elektroinstalacyjne	1 766	1 518	116,3
Handel paliwami na stacji paliw	-----	14 023	-----
Razem przychody ze sprzedaży	18 487	25 384	72,8

Wartość przychodów Spółki ze sprzedaży produktów, usług i towarów w okresie trzech kwartałów 2019 roku w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszyła się o 27,2%. Spadek globalnej wartości przychodów wiąże się z zaprzestaniem w czwartym kwartale 2018 roku działalności w zakresie sprzedaży paliw płynnych prowadzonej na stacji benzynowej. Od września ubiegłego roku Termo-Rex SA współpracuje z dotychczasowy franczyzodawcą – PKN Orlen SA w oparciu o umowę dzierżawy, której przedmiotem jest infrastruktura związana ze sprzedażą paliw na stacji paliw. Przychody z czynszu dzierżawnego prezentowane są w sprawozdaniu z segmentów działalności operacyjnej w pozycji pozostałe usługi.

Przychody zakwalifikowane do grupy pozostałych usług poza przychodami z czynszów dzierżawnych nieruchomości oraz maszyn i urządzeń obejmują także przychody związane z pozyskiwaniem i sprzedażą mikrosfer oraz usługi serwisowe. W okresie trzech kwartałów 2019 roku spadek wartości przychodów tej grupy wynosi 66,0%. Działalność Spółki w tym segmencie ma charakter uboczny i sezonowy. Opiera się na pozyskiwaniu mikrosfer w oparciu o zawarte jeszcze w 2017 roku umowy na pobory tego materiału. W okresie objętym raportem przychody z tego segmentu wyniosły 480 tys. zł., a w analogicznym okresie 2018 roku wynosiły 851 tys. zł.

Od 2018 roku Spółka Termo-Rex SA konsekwentnie zwiększa swoje zaangażowanie w branży budownictwa przemysłowego. Strategia ta przynosiła stopniowy wzrost wartości przychodów wypracowanych w tym segmencie. Na koniec trzeciego kwartału 2019 roku wyniósł on rok do roku 174,7%. Zaangażowanie Termo-Rex SA w zakresie kontraktów budowlano-montażowych skupia się jak zawsze na branży energetycznej i petrochemicznej. W okresie objętym raportem Spółka realizowała zlecenia w zakresie montażu rurociągów systemu parowego na potrzeby budowy bloku gazowo-parowego w Elektrociepłowni Stalowa Wola, Budowa nowego bloku energetycznego o mocy 450 MW w Elektrowni Turów, remont kotła BB 1150 w Elektrowni Bełchatów.

Przychody ze sprzedaży towarów elektroinstalacyjnych, izolacji termicznych oraz ceramiki technicznej w okresie trzech kwartałów 2019 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 16,3%.

Struktura kosztów w Spółce dominującej przedstawia się następująco:

Koszty wg rodzaju	30.09.2019	30.09.2018	2019/2018 %
a) amortyzacja	498	430	115,8
b) zużycie materiałów i energii	1 028	902	113,9
c) usługi obce	7 293	3 238	225,2
d) podatki i opłaty	133	133	100,0
e) wynagrodzenia	3 225	3 527	92,3
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	688	766	89,8
g) pozostałe koszty rodzajowe	787	305	258,0
Koszty według rodzaju, razem	13 652	9 301	146,8

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokr.	(4)	(74)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(344)	(1 175)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(2 032)	(1 898)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	11 272	6 154

Koszty działalności operacyjnej Grupy w okresie objętym raportem w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zwiększyły się o 46,8%. Tabela powyżej przedstawia strukturę kosztów działalności operacyjnej za trzy kwartały 2019 i 2018 roku. Znaczący wzrost wysokości poniesionych kosztów zanotowano w grupie usług obcych. Jest to bezpośredni skutek wzrostu wolumenu przychodów w segmencie budownictwa przemysłowego przy równoczesnej stabilizacji zatrudnienia w Spółce na poziomie 2018 roku. Termo-Rex SA w 2019 roku przy realizacji kontraktów w większym stopniu korzystała ze współpracy z podwykonawcami. Częściowa zmiana modelu realizacji kontraktów, pozwoliła na wygenerowanie w segmencie budownictwa przemysłowego dodatkowych przychodów na poziomie 9705 tys. zł.

Koszty sprzedaży Termo-Rex SA w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na koniec trzeciego kwartału 2019 roku wyniosły 344 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego zamknęły się kwotą 1 175 tys. zł.. Spadek o 70,7% jest konsekwencją zaprzestania sprzedaży paliw płynnych prowadzonej na stacji paliw. Koszty zarządu w okresie objętym raportem kształtowały się na poziomie 2 032 tys. zł., co w porównaniu do trzech kwartałów 2018 roku stanowi wzrost o 7,0%.

Za okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r. Spółka Termo-Rex SA wypracowała zysk netto wynoszący 2 936 tys. zł. W analogicznym okresie 2018 roku zanotowano stratę netto o wartości 133 tys. zł.

Za trzy kwartały 2019 roku zysk operacyjny EBIT wyniósł 3 813 tys. zł. W roku ubiegłym EBIT za analogiczny okres wyniósł 4 tys. zł. Zysk operacyjny EBITDA za trzy kwartały 2019 roku wyniósł 4 311 tys. zł., w okresie trzech kwartałów 2018 roku kształtował się na poziomie 434 tys. zł.

Podsumowanie wyników za trzy kwartały 2019 i 2018 roku

	30.09.2019	30.09.2018
Wynik na sprzedaży brutto	5 923	3 120
1) produktów	5 653	1 606
2) towarów	270	1 514
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	242	68
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	(107)	(210)
Wynik brutto	3 727	(128)
Wynik netto	2 936	(133)

Wyniki jednostki dominującej Termo-Rex SA w ujęciu kwartalnym

		01.07.2019 30.09.2019	01.04.2019 30.06.2019	01.01.2019 31.03.2019
I.	Przychody netto ze sprzedaży	5 303	9 201	3 983
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów	3 537	6 092	2 935
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 766	3 109	1 048
IV.	Koszty sprzedaży	134	111	99
V.	Koszty ogólnego zarządu	706	653	673
VI.	Zysk (strata) netto na sprzedaży	926	2 345	276
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	5	22	288
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	8	20	45
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	923	2 347	519
X.	Zysk(strata) z działalności inwestycyjnej	35	7	3
XI.	Przychody finansowe	3	3	0
XII.	Koszty finansowe	19	56	38
XIV.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	942	2 301	484
XV.	Podatek dochodowy bieżący	59	146	118
XVI.	Podatek dochodowy odroczony	116	375	(23)
XVII.	Zysk (strata) netto	767	1 780	389
XVIII.	Inne całkowite dochody	0	0	0
XIX.	Łączne całkowite dochody	767	1 780	389

Przychody Spółki termo-Rex SA ze sprzedaży w trzecim kwartale 2019 roku stanowiły 57,6% przychodów wypracowanych w drugim kwartale bieżącego roku, a w porównaniu do pierwszego kwartału 2019 roku stanowiły 133,1% ich wartości. Wypracowany przez Spółkę zysk brutto przed opodatkowaniem za poszczególne kwartały 2019 roku wynosił odpowiednio 484 tys. zł., 2 301 tys. zł., 942 tys. zł. Zysk netto za poszczególne kwartały bieżącego roku wynosił 389 tys. zł., 1 780 tys. zł., 767 tys. zł. Powodem obniżenia zysku netto za trzeci kwartał bieżącego roku są zapłacone przez Spółkę kary umowne naliczone przez Mostostal Power Development Sp. z o.o. tytułem usunięcia uszkodzeń zabezpieczeń antykorozyjnych bandaży, konstrukcji stalowych i innych elementów stalowych w związku z realizacją umów ELO/107/MPD/2015 i ELO/109/MPD/2015. Wartość kar z tego tytułu wyniosła 252 tys. zł. W dniu 14 listopada 2019 roku Konsorcjum PAK Serwis Sp. z o.o., CKTiS SA oraz Termo-Rex SA zawarło ugodę pozasądową, na mocy której wyżej wymienione kwoty w całości wyczerpują wszelkie roszczenia (w tym odsetki oraz jakiegokolwiek należności uboczne z tymi tytułami związane) Mostostal Power Development w stosunku do wszystkich członków Konsorcjum.

Podsumowanie wyników za trzy kolejne kwartały 2019 roku

	01.07.2019 30.09.2019	01.04.2019 30.06.2019	01.01.2019 31.03.2019
Wynik na sprzedaży brutto	1 766	3 109	1 048
1) produktów	1 708	3 084	861
2) towarów	58	25	187
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(3)	2	243
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	(16)	(53)	(38)
Wynik brutto	942	2 301	484
Wynik netto	767	1 780	389
Marża brutto	33,3%	33,8%	26,3%
Marża zysku netto	14,5%	19,3%	9,8%

* Marża brutto= zysk brutto ze sprzedaży/przychodyx100%

*Marża zysku netto = zysk netto/przychody ze sprzedaży x 100%

Aktywa jednostki dominującej - Termo-Rex SA

Składniki aktywów	30.09.2019		31.12.2018		30.09.2018	
	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł	Struktura %
Aktywa trwałe	19 016	63,4	17 019	72,5	17 033	68,4
Aktywa niematerialne	21	0,1	33	0,1	36	0,1
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	377	1,2	463	2,0	505	2,0
Rzeczowe aktywa trwałe	15 503	51,7	13 500	57,5	13 560	54,5
Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	2 585	8,6	2 585	11,0	2 585	10,4
Inwestycje pozostałe	383	1,3	303	1,3	243	1,0
Aktywa z tyt. odroczonego pod. doch.	147	0,5	135	0,6	104	0,4
Aktywa obrotowe	10 975	36,6	6 466	27,5	7 851	31,6
Zapasy	1 075	3,6	1 178	5,0	1 458	5,9
Należności handlowe	5 736	19,2	2 123	9,0	2 968	11,9
Należności z tyt. umów o usługi budowlane	2 831	9,4	285	1,2	314	1,3
Należności pozostałe	968	3,2	2 576	11,0	2 685	10,8
Aktywa finansowe	346	1,1	280	1,2	169	0,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	0,1	24	0,1	257	1,0
Aktywa razem	29 991	100,0	23 485	100,0	24 884	100,0

Aktywa Jednostki wg stanu 30.09.2019 r., w porównaniu do stanu na koniec września 2018, zwiększyły się o 27,7%, wartościowo o kwotę 6 506 tys. zł. Znaczący wzrost wartości aktywów dotyczy pozycji obejmujących należności handlowe (+10,2%) oraz należności z tytułu umów o usługi budowlane(+8,2%). Spadek wartości aktywów odnotowano w pozycji należności pozostałe (-7,8%).

Pasywa jednostki dominującej - Termo-Rex SA

Składniki pasywów	30.09.2019		31.12.2018		30.09.2018	
	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł.	struktura %
Kapitał własny	20 889	69,7	17 953	76,4	18 632	74,9
Kapitał akcyjny	11 350	37,8	11 350	48,3	11 350	45,6
Inne składniki kapitału własnego	6 603	22,1	6 393	27,2	6 393	25,7
Zyski zatrzymane	2 936	9,8	210	0,9	889	3,6
Zobowiązania długoterminowe	1 689	5,6	1 334	5,7	1 413	5,7
Zobowiązania krótkoterminowe	7 413	24,7	4 198	17,9	4 839	19,4
Pasywa razem	29 991	100,0	23 485	100,0	24 884	100,0

Pasywa Termo-Rex SA wg stanu 30.09.2019 r., w porównaniu do stanu na koniec roku 2018, zwiększyły się o 27,7%, wartościowo o kwotę 6 506 tys. zł. Udział zobowiązań krótkoterminowych wg stanu na 30.09.2019 r. w pasywach ogółem, w porównaniu do stanu na koniec 2018 roku, zwiększył się o 6,8%, a zobowiązań długoterminowych zmniejszył o 0,1%.

Przepływy pieniężne

Spółka Termo-Rex SA odnotowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości 894 tys. zł. W porównywanym okresie 2018 roku wynosiły one 1 210 tys. zł. Przepływy z działalności inwestycyjnej w okresie trzech kwartałów 2019 roku osiągnęły ujemną wartość - 179 tys. zł. W okresie od 01.01.2019r. do 30.06.2019r. przepływy pieniężne z działalności finansowej zamknęły się ujemną wartością wynoszącą - 720 tys. zł.

RYZYKA I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Działalność i funkcjonowanie spółek z Grupy Kapitałowej Termo-Rex narażona jest na czynniki ryzyka zewnętrznego związane w szczególności z otoczeniem rynkowym i regulacyjno-prawnym oraz czynniki ryzyka wewnętrzne związane z prowadzeniem działalności operacyjnej. Przedstawione poniżej czynniki ryzyka mogą mieć wpływ na działalność Grupy w przyszłych okresach 2019 r., jednakże ich kolejność nie odzwierciedla ich znaczenia dla Grupy.

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. Grupa stosuje zasadę dywersyfikacji źródeł finansowania.

Termo-Rex SA w czerwcu 2019 roku odnowiła umowę kredytu obrotowego w rachunku bieżącym oraz umowę kredytu odnawialnego z MBankiem SA o łącznej wartości 2 000 tys. zł. Na dzień 30.09.2019 roku kredyty wykorzystano na poziomie 1 512 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. Spółka Termo-Rex SA zawarła w kwietniu 2019 roku z MBankiem SA umowę w zakresie linii gwarancji bankowych o wartości 2 000 tys. zł.

Zabezpieczeniem wszystkich wyżej wymienionych kredytów jest hipoteka na jednej z nieruchomości stanowiących własność Termo-Rex SA objętej księgą wieczystą o numerze KA1J/00040281/6, KA1J/00025722/9, KA1J/00046354/1, KA1J/00046355/8, KA1J/00046356/5.

Termo-Rex SA od 2012 roku jest stroną umowy wieloproduktowej z ING Bankiem Śląskim w ramach, której korzysta z linii gwarancji bankowych. W trzecim kwartale 2019 roku Spółka zmniejszyła wartość limitu kredytowego obowiązującego w ramach umowy z 1 200 tys. zł. do 600 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.

CKTIS SA w czerwcu 2019 roku odnowiła umowę kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Pekao SA z siedzibą w Warszawie o wartości 1 500 tys. zł. oraz umowę w zakresie linii gwarancji bankowych o wartości 5 100 tys. zł. Zabezpieczeniem w/w umów są hipoteki umowne na nieruchomościach objętych księgami wieczystymi KO1K/00072706/8 oraz PL1P/00131784/1. Na dzień 30.09.2019 roku kredyt w rachunku bieżącym nie jest wykorzystywany.

Spółka CKTIS SA zawarła także umowę kredytu w rachunku bieżącym z MBank SA o wartości 1 500 tys. zł. Zabezpieczeniem w/w umowy jest gwarancja de minimis. Na dzień 30.09.2019 roku kredyt wykorzystano na poziomie 404 tys. zł.

Spółka CKTIS SA zawarła także z PZU SA umowę okresową o gwarancje ubezpieczeniowe nr UO/GKR/68/2013-071 z limitem 1 900 tys. zł., oraz z WARTĄ SA umowę okresową o gwarancje ubezpieczeniowe nr ŁO/UL/03/2014 z limitem 1 000 tys. zł.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zadłużenie Grupy nie stanowiło zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się ze zobowiązań. Wskaźniki bieżącej płynności finansowej wynosi 1,5, a wskaźnik szybkiej płynności finansowej na poziomie 1,2.

Ryzyko kredytowe

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

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych

W przypadku Grupy ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z długoterminowymi oraz krótkoterminowymi kredytami. Zmienne oprocentowanie oparte o model stawka WIBOR plus marża banku narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych. Spółka w latach 2019 i 2018 korzystała z finansowania zewnętrznego i wyrażone było ono w złotych polskich.

Ryzyko związane z istniejącym zadłużeniem zostało uznane za nieistotne z punktu widzenia wpływu na wyniki Spółki, dlatego też w obecnej chwili zarządzanie ryzykiem stóp procentowych ogranicza się do bieżącego monitorowania sytuacji rynkowej. W przypadku wzrostu zadłużenia Spółki z tytułu kredytów bankowych i pożyczek zostaną podjęte działania w celu odpowiedniego zabezpieczenia przed zmianą stóp procentowych.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym/finansowym jest ochrona zdolności do kontynuowania działalności tj. zapewnienie finansowania bieżącej działalności operacyjnej oraz możliwość prowadzenia działalności inwestycyjnej. Celem jest także utrzymanie odpowiedniej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Dlatego też Zarządy Termo-Rex SA oraz CKTiS SA prowadzą politykę inwestowania zysków w rozwój Spółek z Grupy. W ramach zarządzania kapitałem Grupa skupia się na zarządzaniu środkami pieniężnymi oraz zadłużeniem wynikającym z zaciągniętych kredytów i pożyczek.

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. Wspecjalizowana 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.

Ryzyko konkurencji cenowej

Nasilenie działań konkurencyjnych może oddziaływać na Grupę i doprowadzić do pogorszenia wyników finansowych w wyniku presji na obniżkę marż handlowych, zwiększenia trudności w pozyskiwaniu nowych i utrzymaniu istniejących

kontraktów. Spółki z Grupy dążą do zapobiegania powyższym zagrożeniom poprzez stałe monitorowanie i optymalizowanie kosztów realizacji zleceń, rozwijanie wzajemnej korzystnej współpracy z odbiorcami, analizę ich oczekiwań i wymagań.

Ryzyka opóźniające rozwój branż

Spółki z Grupy działają w branżach energetycznej, petrochemicznej, stoczniowej, chemicznej. Ryzyka opóźniające rozwój tych branż to między innymi wstrzymywanie procesu inwestycyjnego, braku pełnej realizacji założeń inwestycyjnych, rezygnację z realizacji lub zmiany programów inwestycyjnych, uzależnienie finansowania przedsięwzięć inwestycyjnych w kraju od oceny perspektyw ryzyka gospodarczego kraju.

CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA, PERSPEKTYWY ROZWOJU

Działalność Grupy opiera się na dwóch podstawowych źródłach przychodu: usługach budownictwa przemysłowego obejmującego usługi spawalniczo-montażowe, usługi obróbki cieplnej złącz spawanych oraz handlu hurtowym art. elektroinstalacyjnymi, izolacjami termicznymi oraz ceramiką techniczną. Wdrażana i konsekwentnie realizowana strategia dywersyfikacji źródeł przychodu pozwoliła Spółkom z Grupy na stabilne funkcjonowanie w przestrzeni gospodarczej. W 2019 roku kontynuowane są działania zapoczątkowane jeszcze w 2017 roku dotyczące optymalizacji w obszarze kosztów oraz intensyfikacja działań sprzedażowych.

Plany Grupy na 2019 rok zakładają 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 1 327,5m². Oddanie hali do użytku nastąpiło w lipcu bieżącego roku.

W perspektywie 2019 i kolejnych lat to rynek krajowy będzie głównym rynkiem zbytu dla usług i produktów oferowanych przez Spółki z Grupy Termo-Rex.

Dopuszczenie do użytkowania nowo wybudowanego obiektu hali produkcyjno-usługowej przystosowanej do realizacji prac w zakresie warsztatowych usług spawalniczo-montażowych oraz stacjonarnej obróbki cieplnej pozwoli na poszerzenie oferty Grupy o usługi w zakresie prefabrykacji konstrukcji stalowych realizowanej na terenie własnego centrum produkcyjno-usługowego. Dotychczas Grupa nie miała możliwości przystępowania do postępowań przetargowych w zakresie zleceń wymagających dysponowania takimi zasobami produkcyjnymi. W perspektywie kolejnych miesięcy, uruchomienie pełnej zdolności produkcyjnej hali powinno zwiększyć poziom generowanych przychodów a także ograniczyć skutki sezonowego zmniejszenia przychodów.

PKN Orlen SA przyjął program rozwoju petrochemii do roku 2023. Te plany płockiego koncernu zakładają iż na budowę nowych instalacji w Płocku i Włocławku koncern wyda ok. 8,3 mld zł. Nowe instalacje wytwarzać mają trzy grupy produktowe. Projekt rozwoju zakłada budowę kompleksu pochodnych aromatów, rozbudowę kompleksu olefin oraz rozbudowę zdolności produkcyjnych fenolu. Ostatecznym efektem planowanych przez PKN Orlen inwestycji ma być zwiększenie mocy wytwórczych tych substancji o prawie jedną trzecią. Zarząd Grupy zakłada iż w perspektywie kolejnych miesięcy Koncern ogłosi postępowania przetargowe w zakresie planowanych inwestycji. Długoletnie doświadczenie Grupy, a szczególnie Spółki CKTiS SA w zakresie realizacji prac na instalacjach petrochemicznych w tym na rzecz PKN Orlen na terenie zakładu produkcyjnego w Płocku, pozwala zakładać że postępowania przetargowe zakończą się uzyskaniem przez Grupę zleceń na realizację zadań w ramach procesu inwestycyjnego.

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

Zakończona przez spółkę dominującą inwestycja w zakresie budowy hali produkcyjnej pozwoli Grupie do końca 2019 roku przystąpić do realizacji zleceń w zakresie warsztatowych usług spawalniczo-montażowych. Uruchomienie warsztatowych usług spawalniczych w ocenie Zarządu Termo-Rex SA zmniejszy poziom kosztów Grupy szczególnie w zakresie kosztów związanych z prefabrykacją elementów konstrukcji stalowych, poszerzy zakres oferty Grupy co pozytywnie wpłynie na wartość przychodów ze sprzedaży realizowanych szczególnie w okresach technologicznych przestoju spowodowanych niskimi temperaturami zewnętrznymi.

Realizowany od lutego 2019 roku kontrakt w zakresie montażu rurociągów systemu parowego na potrzeby budowy bloku gazowo-parowego w Elektrociepłowni Stalowa Wola, w perspektywie czwartego kwartału 2019 roku przyniesie Grupie przychody na poziomie 5 000 tys. zł., w związku z podpisaniem aneksu numer 2 do w/w umowy zwiększającego zakres prac realizowanych przez konsorcjum Termo-Rex SA i CKTIS SA.

POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI I SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY

Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie objętym raportem

Pod koniec pierwszego kwartału 2019 roku Spółka Termo-Rex SA – jednostka dominująca zakończyła proces budowy hali produkcyjno-usługowej o powierzchni 1372 m² położonej w Jaworznie. W lipcu 2019 roku obiekt uzyskał pozwolenie na użytkowanie. Łączne nakłady inwestycyjne poniesione przez jednostkę dominującą na realizację tej inwestycji wyniosły 2 883 tys. zł.

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 uległa zmianie klasyfikacja aktywów finansowych spowodowana 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 zmiany 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 21 stycznia 2019 r. Spółka zawiadomiła o zawarciu umowy w ramach konsorcjum firm Termo-Rex SA – Lider konsorcjum oraz CKTiS SA – uczestnik, umowy na montaż rurociągów systemu parowego na potrzeby budowy bloku gazowo-parowego w Elektrociepłowni Stalowa Wola. Wynagrodzenie Spółki wynosić będzie nie mniej niż 10 382 tys. zł. Ostateczne rozliczenie prac nastąpi po dokonaniu odbioru prac przez Zamawiającego. Termin przystąpienia do realizacji prac wyznaczono na 1 lutego 2019 roku, a ich zakończenia na 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 30 lipca 2019 r. Spółka zawiadomiła o zawarciu aneksu nr 2 do umowy w ramach konsorcjum firm Termo-Rex SA – Lider konsorcjum oraz CKTiS SA – uczestnik, umowy na montaż rurociągów systemu parowego na potrzeby budowy bloku gazowo-parowego w Elektrociepłowni Stalowa Wola. Aneks numer 2 zwiększa wartość zamówienia do kwoty 17 335 tys. zł. Ostateczne rozliczenie prac nastąpi po dokonaniu odbioru prac przez Zamawiającego. Termin przystąpienia do realizacji prac wyznaczono na 1 lutego 2019 roku, a ich zakończenia na 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 29 października 2019 r. Spółka zawiadomiła o zawarciu przez Spółkę zależną CKTiS SA z siedzibą w Płocku z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna z siedzibą w Bełchatowie, umowy ramowej obejmującej prace związane z remontami kotła właściwego OP 650 050 – część ciśnieniowa wraz z rurociągami wysokoprężnymi na terenie Elektrowni Dolna Odra. Umowa została zawarta na okres 48 miesięcy, a łączna wartość umów wykonawczych zawartych w ramach umowy ramowej nie może być wyższa niż 51 722 tys. zł. Wybranemu w postępowaniu wykonawcy przysługiwać będzie wynagrodzenie ustalone w oparciu o faktycznie wykonany zakres prac i ceny jednostkowe wykazane w formularzu cenowym stanowiącym załącznik do umowy ramowej.

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.

Istotne nakłady inwestycyjne poniesione przez Grupę w okresie objętym raportem.

Przedmiot inwestycji	Kwota nakładu (tys. zł)	Źródło finansowania	Nazwa Spółki
Hala produkcyjna	114	Środki własne	Termo-Rex
Środki transportu (8 szt.)	588	Leasing	CKTiS/Termo-Rex
Nagrzewnice oporowe	33	Środki własne	Termo-Rex
Sprzęt komputerowy (4 szt.)	15	Środki własne	CKTiS
Frezarka Kraiss (1 szt.)	107	Leasing	CKTiS
Zestawy rozpieraków wraz z osprzętem Enerpac (3 szt.)	28	Leasing	CKTiS
Spawarka (1szt.)	18	Leasing	CKTiS
Wciągarki YLITIG-A (2 szt.)	22	Leasing	CKTiS
Ciągnik DAF BELARUS	113	Leasing	CKTiS
Zestaw zasłon technicznych	39	Środki własne	CKTiS

W okresie objętym raportem znaczące nakłady inwestycyjne zrealizowane zostały w Spółce zależnej CKTiS SA z siedzibą w Płocku. Łączna wartość nakładów inwestycyjnych obejmujących narzędzia, środki transportu oraz sprzęt komputerowy wyniosła w okresie od 01.01.2019 roku do 30.09.2019 roku 916 tys. zł. Nakłady poniesione przez spółkę dominującą w tym okresie wyniosły 397 tys. zł.

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

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

Zarząd	Ilość akcji posiadanych bezpośrednio	Uwagi	Liczba posiadanych uprawnień do akcji
Jacek Jussak	913 834	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 Termo-Rex SA, posiada Everest Energy Limited z Nikozji na Cyprze (Pan Jacek Jussak posiada 100% w kapitale zakładowym). W okresie od publikacji poprzedniego raportu stanu posiadania akcji nie uległ zmianie.	-----
Barbara Krakowska	171 000	W okresie od publikacji poprzedniego raportu stan posiadania akcji nie uległ zmianie	-----
Jarosław Żemła	-----	-----	-----

<i>Rada Nadzorcza</i>	<i>Ilość akcji posiadanych bezpośrednio</i>	<i>Uwagi</i>	<i>Liczba posiadanych uprawnień do akcji</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.</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>Mariola Mendakiewicz</i>	-----	-----	-----
<i>Marek Tatar</i>	-----	-----	-----
<i>Anna Antonik</i>	-----	-----	-----

Wskazanie posiadaczy specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Spółki.

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

Informacja o umowach dotyczących zmiany w proporcji posiadanych akcji

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Lp.	Podmioty powiązane osobowo	Opis powiązania
1.	Jacek Jussak	Prezes Zarządu Emitenta
2.	Barbara Krakowska	Wiceprezes Zarządu Emitenta
3.	Jarostaw Żemła	Wiceprezes Zarządu Emitenta
4.	Tomasz Obarski	Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta
5.	Tomasz Kamiński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta
6.	Marek Tatar	Członek Rady Nadzorczej Emitenta
7.	Anna Antonik	Członek Rady Nadzorczej Emitenta
8.	Mariola Mendakiewicz	Członek Rady Nadzorczej Emitenta
9.	Everest Energy Limited Nikozja,	Podmiot, którego udziałowcem jest Jacek Jussak - Prezes Zarządu Emitenta.
10.	LAB Sp. z o.o.	Podmiot, którego udziałowcem oraz Prezesem Zarządu jest Pani Dagmara Pluta-Obarska, małżonek członek Rady Nadzorczej Emitenta

Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi w okresie 01.01.2019r. do 30.09.2019r.

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

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

Obroty netto	01.01.2019 30.09.2019
Pożyczka udzielona przez Termo-Rex SA Jawel-Centrum Sp. z o.o.	215

Należności i zobowiązania	30.09.2019
Należności od Jawel-Centrum Sp. z o.o. z tytułu pożyczki	236

Spółka Termo-Rex SA w 2016 roku udzieliła pożyczki w kwocie 33 tys. zł. podmiotowi dominującemu Jawel-Centrum Spółka

z ograniczoną odpowiedzialnością. Pożyczka ta została spłacona w styczniu 2019 roku.

W dniu 14.08.2018 roku Emitent zawarł umowę pożyczki krótkoterminowej w kwocie 180 tys. zł. z Jawel-Centrum sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie.

W drugim kwartale 2019 Termo-Rex SA udzielił Spółce dominującej krótkoterminowej pożyczki o łącznej wartości 215 tys. zł.

W 2019 roku Jawel-Centrum Sp. z o.o. dokonała spłaty w/w pożyczek o łącznej wartości 192 tys. zł. Kwota naliczonych za okres objęty raportem odsetek od udzielonych pożyczek wyniosła 6 tys. zł.

Na dzień 30.09.2019 roku saldo zobowiązań z tytułu pożyczek udzielonych przez Termo-Rex SA na rzecz Jawel-Centrum sp. z o.o. wynosi 236 tys. zł. Termin spłaty upływa z dniem 31.12.2019 roku.

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

<i>Obroty netto</i>	<i>01.01.2019</i>
	<i>30.09.2019</i>
<i>Przychody ze sprzedaży usług - Termo-Rex Power Romania SRL</i>	<i>9</i>
<i>Zakup materiałów - Termo-Rex Power Romania SRL</i>	<i>135</i>

<i>Należności i zobowiązania</i>	<i>30.09.2019</i>
<i>Należności od Termo-Rex Power Romania SRL</i>	<i>9</i>
<i>Zaliczki na dostawy</i>	<i>43</i>
<i>Zobowiązania wobec Termo-Rex Power Romania SRL</i>	<i>0</i>

Transakcje pomiędzy TERMO-REX SA z podmiotem zależnym

<i>Obroty netto</i>	<i>01.01.2019</i>
	<i>30.09.2019</i>
<i>Przychody ze sprzedaży na rzecz CKTiS SA</i>	<i>415</i>
<i>Zakupu usług od CKTiS SA</i>	<i>2 940</i>

<i>Należności i zobowiązania</i>	<i>30.09.2019</i>
<i>Należności od CKTiS SA</i>	<i>279</i>
<i>Zobowiązania wobec CKTiS SA</i>	<i>1 788</i>

Transakcje pomiędzy TERMO-REX SA a pozostałymi podmiotami powiązanymi osobowo

<i>Obroty netto</i>	<i>01.01.2019</i>
	<i>30.09.2019</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>30.09.2019</i>
<i>Należności od Jacek Jussak</i>	<i>20</i>
<i>Zobowiązania wobec Jacek Jussak</i>	<i>0</i>

Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Nie wystąpiły.

Sezonowość działalności

W okresie ostatnich dwóch lat w związku z realizacją przez Spółki z Grupy prac na budowie kotłów K5 oraz K6 w Elektrowni Opole sezonowość działalności została w znacznym stopniu ograniczona. Prace w ramach w/w kontraktu realizowane były w tym okresie cyklu pełnych 12 miesięcy. Pierwszy kwartał 2019 roku, w którym Spółka nie przystąpiła jeszcze do realizacji zasadniczej części umowy długoterminowej obejmującej prace na Elektrociepłowni Stalowa Wola, pokazał znaczący spadek wartości wygenerowanych przychodów Spółki. Spółki z branży budownictwa przemysłowego szczególnie w przypadku, kiedy portfel ich zamówień składa się ze zleceń o mniejszych zakresach prac, narażone są na okresowe (w miesiącach od stycznia do marca) ograniczenie rozmiarów prowadzonej działalności.

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 ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

Nie wystąpiły.

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

Zastosowanie MSSF 16 „Leasing” wpłynęło na zmianę prezentacji sprawozdania finansowego. Inne zmiany nie wystąpiły.

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 dotyczy.

Istotne zmiany wielkości szacunkowych

Nie wystąpiły

Informacja o kwotach i rodzaju pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, nietypowych ze względu na ich rodzaj

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.

Nie wystąpiły.

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 kwartalnego.

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%
	93.842.000		143.842.000	82,68%	87,97%

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 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.

Spółka nie posiada dodatkowych informacji istotnych dla oceny sytuacji w Grupie Kapitałowej.

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 Kapitałowej.

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.

Zdarzenia po dacie bilansowej.

Nie wystąpiły.

Jaworzno, 25.11.2019r.

Jacek Jussak
Prezes Zarządu

Barbara Krakowska
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Żemła
Wiceprezes Zarządu