



*Śródroczne sprawozdanie z działalności
Spółki za pierwsze półrocze 2016 rok*

TERMO-REX SA

2016-08-16

INFORMACJE PODSTAWOWE O EMITENCIE	2
OKRES SPRAWOZDAWCZY	2
PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	2
UL. WOJSKA POLSKIEGO 21 43-600 JAWORZNO	2
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	2
INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH	2
STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA	3
KAPITAŁ AKCYJNY	3
RYZYKA FINANSOWE I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	4
RYZYKO NIEŚCIĄGALNOŚCI NALEŻNOŚCI OD KONTRAHENTÓW	4
RYZYKO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW	4
RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ FINANSOWĄ	4
RYZYKO KONKURENCJI	4
CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA, PERSPEKTYWY ROZWOJU	5
MAJĄTEK I ŹRÓDŁA JEGO FINANSOWANIA	5
AKTYWA SPÓŁKI	5
PASYWA SPÓŁKI	6
PRZEPIŃY Pieniężne	6
WYBRANE DANE FINANSOWE	6
WSKAZANIE POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPIŃY Pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.	7
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG.	7
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	9
POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	10
PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	10
PODATEK DOCHODOWY	10
WYNIK FINANSOWY	11
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2016 ROKU W UJĘCIU KWARTALNYM	12
CZYNNIKI, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	13
OPIS DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM	13
ANALIZA WSKAŹNIKOWA	13
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA ORAZ FINANSOWANIA SPÓŁKI	13
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	13
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	14
POZOSTAŁE INFORMACJE	14
INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	14
OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI	14
WSKAZANIE POSTEPOWAŃ PRZED SĄDEM, ORGANAMI ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	14
INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH	14
MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ	14
INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH	15
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	15

Informacje podstawowe o emitencie

Okres sprawozdawczy

Niniejsze sprawozdanie prezentuje dane finansowe Termo-Rex S.A. za okres od 01.01.2016r. do 30.06.2016r. wraz z danymi porównywalnymi obejmującymi okres od 01.01.2015r. do 30.06.2015r.

Podstawowe informacje o Spółce

NAZWA	TERMO – REX S.A.
Siedziba	Jaworzno
Adres	<i>Ul. Wojska Polskiego 2i 43-600 Jaworzno</i>
Oznaczenie sądu	Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	KRS 0000400094
Kapitał zakładowy	11 350 000, 00 PLN wniesiony w całości
Regon	242619597
NIP	6322006690
Telefon	32 6140056
Fax	32 6150330
Strona www	www.termo-rex.pl
e-mail	biuro.zarzadu@termo-rex.pl

Przedmiot działalności Spółki

Przedmiot działalności Spółki obejmuje następujące główne rodzaje działalności :

- PKD 25.61.Z Obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- PKD 28.41.Z Produkcja maszyn do obróbki metalu,
- PKD 28.49.Z Produkcja pozostałych narzędzi mechanicznych,
- PKD 33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn,
- PKD 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- PKD 47.30.Z – Sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw

Podstawowy przedmiot działalności Spółki obejmuje obróbkę metali i nakładanie powłok na metale /PKD 25 61.Z./ Akcje spółki notowane na rynku Regulowanym zostały zakwalifikowane do sektora - inne usługi.

Informacja o podstawowych produktach i usługach

Spółka specjalizuje się w obróbce cieplnej elementów stalowych, wykonuje usługi podgrzewania przed spawaniem oraz obróbkę cieplną złącz spawanych w szerokim zakresie materiałów, średnic i grubości ścianek. Jest liczącym się w Europie podmiotem specjalizującym się w obróbce cieplnej elementów stalowych (Post Welding Heat Treatment) – PWHT. TERMO-REX SA jest także dostawcą termoelementów, izolacji termicznych, ceramiki technicznej, artykułów elektroinstalacyjnych oraz producentem maszyn i osprzętu do obróbki cieplnej. W zależności od indywidualnych potrzeb wykonywane są :

- usługi zabiegów cieplnych w dowolnych lokalizacjach,

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

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

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

Struktura własnościowa

Kapitał akcyjny

Na dzień 30.06.2016 roku zarejestrowany kapitał akcyjny Termo-Rex SA wynosi 11 350 tys. zł.

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

Ryzyko nieściągalności należności od kontrahentów

W dotychczasowej działalności zobowiązania Spółki znajdowały pokrycie w należnościach handlowych. Nie można jednak wykluczyć sytuacji pogorszenia się kondycji odbiorców Spółki w przyszłości i tym samym pojawienia się opóźnień w płatnościach z ich strony. Wystąpienie trudności w ściągalności należności od odbiorców spowodować może więc wystąpienie opóźnień w płatnościach zobowiązań. Spółka stara się na bieżąco minimalizować niniejsze ryzyko przede wszystkim poprzez staranny dobór partnerów handlowych oraz monitoring wiekowania należności. Wyspecjalizowana kadra księgowa, jak również stałe wsparcie Spółki ze strony kancelarii prawnej, pozwalające na odpowiednie zabezpieczenie się stosownymi umowami handlowymi, a także weryfikacja potencjalnych odbiorców Spółki pod kątem ich płynności finansowej, dokonywana przez odpowiednie instytucje specjalizujące się w ocenie zdolności finansowej podmiotów, znacząco ograniczają wystąpienie w przyszłości ryzyka nieterminowości lub braku płatności ze strony kontrahentów Spółki. Ryzyko niewypłacalności odbiorców lub nieterminowego regulowania przez nich należności szczególnie wzrasta w sytuacji znaczącego spowolnienia gospodarczego. W takiej sytuacji istotne znaczenie odgrywa umiejętność szybkiego podejmowania działań prawnych zabezpieczających interes wierzyciela.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność Spółki prowadzona jest przede wszystkim w oparciu o wiedzę i doświadczenie wysoko wykwalifikowanej kadry technicznej i inżynierskiej. Spółka dostrzega trudności w pozyskiwaniu wysoko wykwalifikowanej kadry specjalistów. Zbudowano zespół w oparciu o system motywacyjny wynagrodzeń budujący więzi pomiędzy organizacją a pracownikami. Spółka zawiera długoterminowe umowy preferując zawieranie umów o pracę, oferuje możliwość rozwoju zawodowego opartego o system szkoleń wewnętrznych i zewnętrznych, wprowadziła program socjalny dla pracowników, oferuje konkurencyjne warunki pracy i płacy.

Ryzyko związane z sytuacją finansową

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

Ryzyko konkurencji

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

Czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa, perspektywy rozwoju

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

W pod koniec pierwszego półrocza 2016 roku Spółka rozpoczęła realizację dwóch umów długoterminowych w ramach inwestycji Opole II obejmującej budowę dwóch bloków energetycznych K5 oraz K6. Zgodnie z podpisaną umową Spółka zobowiązana jest do wykonania obróbki cieplnej złącz spawanych pakiet numer 3 i 4 w terminie do 31 lipca 2017 roku. Wartość realizowanych umów wynosi 8 mln.zł. Nadwyżka podaży na rynku ropy naftowej utrzymująca się od kilku miesięcy wpłynęła pozytywnie na przyspieszenie tempa wzrostu konsumpcji oraz zwiększenie wartości przychodów ze sprzedaży paliw generowanych przez Spółkę. Dalszy wzrost wartości wolumenu sprzedaży paliw płynnych uzależniony jest od utrzymania się niskich cen sprzedaży paliw.

Majątek i źródła jego finansowania

Aktywa Spółki

Składniki aktywów	30.06.2016		30.06.2015		30.06.2014	
	kwota	Struktura %	kwota	struktura %	kwota	Struktura %
Aktywa trwałe	14 042	69,8	14 338	72,10	12 734	71,34
Wartości niem. i prawne	19	0,1	8	0,04	27	0,15
Rzeczowe aktywa trwałe	11 884	59,0	12 206	61,38	12 668	70,97
Inwestycje długoterminowe	2 060	10,2	2 060	10,36	0	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokres.	79	0,5	64	0,32	39	0,22
Aktywa obrotowe	6 085	30,2	5 550	27,90	5 115	28,66
Zapasy	1 919	9,5	1 999	10,05	2 060	11,54
Należności krótkoterminowe	2 857	14,2	1 918	9,64	2 232	12,50
Inwestycje krótkoterminowe	633	3,0	1 444	7,26	452	2,54
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokres.	676	3,5	189	0,95	371	2,08
Aktywa razem	20 127	100,00	19 888	100,00	17 849	100,00

Aktywa Spółki wg. stanu na 30.06.2016 r. w porównaniu do stanu na 30.06.2015r. zwiększyły się o 1,2% wartościowo o kwotę 239 tys. zł. Największy wzrost aktywów miał miejsce w pozycji: należności krótkoterminowych / 939 tys. zł./ oraz krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych związanych z rozliczeniem kontraktów długoterminowych /487 tys. zł./ Największy spadek aktywów miał miejsce w pozycjach : inwestycje krótkoterminowe /811 tys. zł./i jest związany ze zmniejszeniem stanu środków pieniężnych w kasach i na rachunkach bankowych. Udział aktywów obrotowych wg. stanu na 30.06.2016r. w aktywach ogółem zwiększył się o 2,3% w porównaniu do stanu na 30.06.2015 r. O 2,3% zmniejszył się udział aktywów trwałych w aktywach ogółem.

Pasywa Spółki

Składniki pasywów	30.06.2016		30.06.2015		30.06.2014	
	kwota	struktura %	kwota	struktura %	kwota	Struktura %
Kapitał własny	15 569	77,35	15 677	78,83	11 379	63,75
Kapitał podstawowy	11 350	56,39	11 350	57,07	11 300	63,31
Pozostałe kapitały	4 355	21,64	4 423	22,24	145	0,81
Zysk/strata netto	(136)	-0,68	(96)	-0,48	(66)	-0,37
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 558	22,65	4 211	21,17	6 470	36,25
Rezerwy na zobowiązania	223	1,11	156	0,78	52	0,29
Zobowiązania długoterminowe	25	0,12	492	2,47	3 011	16,87
Zobowiązania krótkoterminowe	4 310	21,42	3 563	17,92	3 407	19,09
Pasywa razem	20 127	100,00	19 888	100,00	17 849	100,00

W stosunku do okresu porównywalnego kapitał własny zmniejszył się o 0,68% wartościowo o kwotę 108 tys. zł. Największy wpływ na spadek wartości kapitału własnego miało zmniejszenie wartości kapitału zapasowego / 68 tys. zł/ spowodowane pokryciem z tego kapitału straty Spółki za 2015 rok. W porównaniu do okresu analogicznego 2015 roku, udział kapitału własnego w ogólnej sumie bilansowej zmniejszył się o 1,48% i o tyle zwiększył się udział kredytowania Spółki kapitałami obcymi.

Przepływy pieniężne

W pierwszych sześciu miesiącach 2016 roku Spółka odnotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości - 89 tys. zł. W porównywanym okresie 2015 roku wynosiły one 154 tys. zł. Na niższy poziom przepływów z działalności operacyjnej w pierwszych sześciu miesiącach 2016 roku wpływ miał przede wszystkim wzrost wartości zapasów oraz wzrost wartości rozliczeń międzyokresowych.

Przepływy z działalności inwestycyjnej pierwszym półroczu 2016 roku osiągnęły ujemną wartość 229 tys. zł. Jest to związane z zakupem i modernizacją maszyn i urządzeń (168 tys. zł), zakupem środka transportu (22 tys.), zakupem licencji i oprogramowania (35 tys. zł).

W okresie od 01.01.2016r. do 30.06.2016r. przepływy pieniężne z działalności finansowej zamknęły się ujemną wartością wynoszącą - 191 tys. zł. W okresie objętym sprawozdaniem dokonano spłaty kredytów o wartości 167 tys. zł, spłaty zobowiązań z tytułu umów leasingu 65 tys. zł.

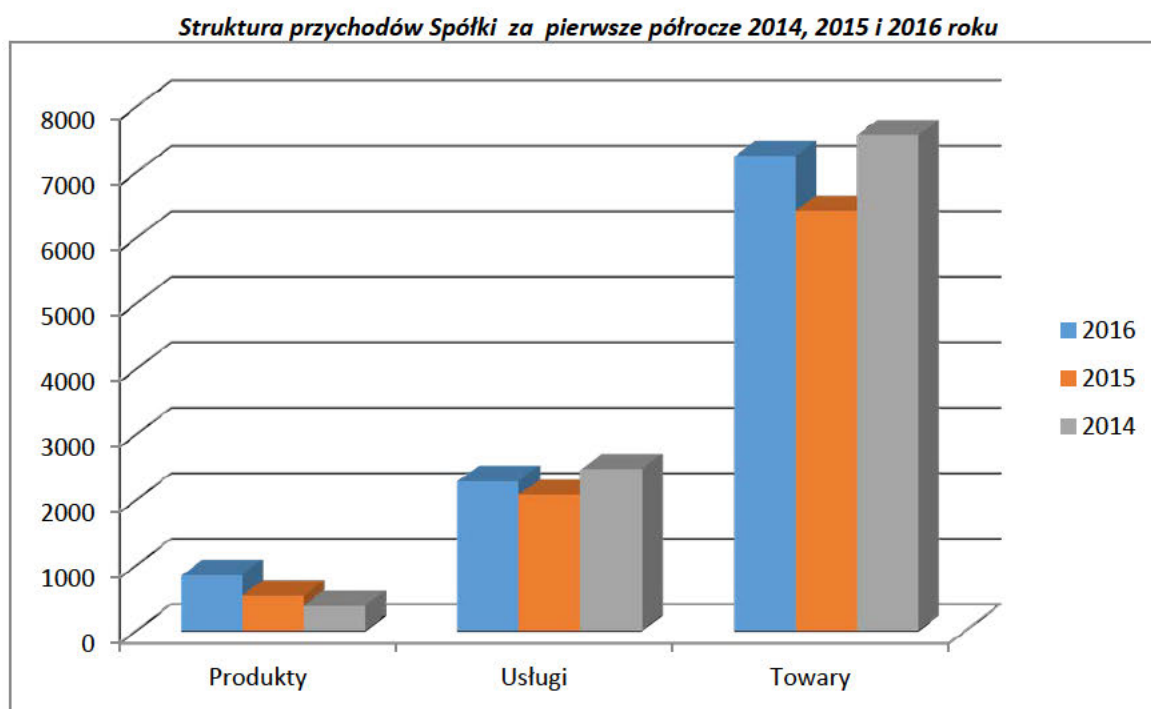
Wybrane dane finansowe

Wyszczególnienie	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014
Przychody netto ze sprzedaży	10 396	9 015	10 417
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	63	(103)	28
Zysk (strata) brutto	(41)	0	(31)
Zysk (strata) netto	(136)	(96)	(66)
Amortyzacja	395	382	595
Przepływy netto:	(509)	276	(248)
- z działalności operacyjnej	(89)	154	183
- z działalności inwestycyjnej	(229)	(268)	22
- z działalności finansowej	(191)	390	(248)

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

Nie wystąpiły.

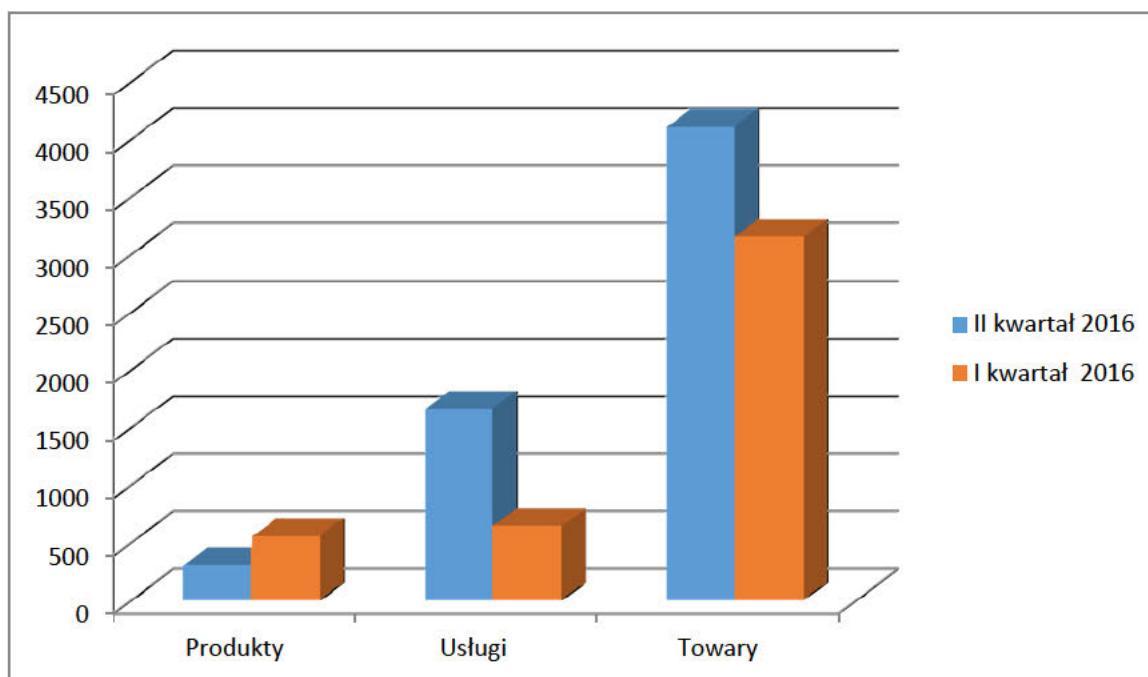
Przychody ze sprzedaży produktów i usług.



Struktura przychodów ze sprzedaży	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	Różnica 2016/2015	2016/2015 %
1) Sprzedaż produktów	854	533	385	321	160,2
2) Sprzedaż usług, w tym:	2 291	2 074	2 464	217	110,5
- usługi obróbki cieplnej	1 338	1 341	1 721	-3	99,8
- pozostałe usługi	161	121	156	40	133,0
- mikrosfery	792	612	587	180	129,4
3) Sprzedaż towarów i materiałów, w tym:	7 251	6 408	7 574	843	113,1
- artykuły do obróbki cieplnej	451	475	566	-24	94,9
- artykuły spawalnicze	249	133	197	116	187,2
- artykuły elektryczne	893	566	405	327	157,8
- paliwa	5 142	4 829	5 982	313	106,5
- art. pozostałe stacja	450	395	412	55	113,9
- art. pozostałe hurtownia	66	10	12	56	660,0
Razem przychody ze sprzedaży netto	10 396	9 015	10 423	1 381	115,3

Wartość przychodów ze sprzedaży produktów, usług i towarów w pierwszym półroczu 2016 roku kształtowała się na poziomie 10 396 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego była wyższa o 1 381 tys. zł. Największy wynoszący 60,2% wzrost wartości nastąpił w przychodach ze sprzedaży produktów. Sprzedaż towarów wzrosła w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 13,1%. Największy wzrost zanotowano w sprzedaży paliw płynnych i gazu (313 tys. zł) oraz art. elektrycznych (327 tys. zł.). W okresie od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r. przychody ze sprzedaży usług wyniosły 2 291 tys. zł. i wzrosły o 10,5% w porównaniu do pierwszego półrocza 2015 roku.

Struktura przychodów Spółki za I i II kwartał 2016 roku



Struktura przychodów ze sprzedaży w 2015 roku	01.01.2016 30.06.2016	01.04.2016 30.06.2016 /2/	01.01.2016 30.03.2016 /1/	% 2/1
1) Sprzedaż produktów	854	301	553	54,4
2) Sprzedaż usług, w tym:	2 291	1 654	637	259,6
- usługi obróbki cieplnej	1 338	754	584	129,1
- mikrosfery	792	792	0	----
- pozostałe usługi	161	108	53	203,8
3) Sprzedaż towarów i materiałów, w tym:	7 251	4 104	3 147	130,4
- artykuły do obróbki cieplnej	451	214	237	90,3
- artykuły spawalnicze	249	204	45	453,3
- artykuły elektryczne	893	462	431	107,2
- paliwa	5 142	2 973	2 169	137,0
- art. pozostałe stacja	450	247	203	121,7
- art. pozostałe hurtownia	66	4	62	6,4
Razem przychody ze sprzedaży netto	10 396	5 408	4 988	108,4

W drugim kwartale 2016 roku, po okresie stagnacji miesięcy zimowych, nastąpił wzrost wartości przychodów ze sprzedaży towarów i usług oferowanych przez Spółkę. W porównaniu do pierwszego kwartału bieżącego roku wyniósł on 8,4%. Przystąpienie do realizacji inwestycji infrastrukturalnych w energetyce oraz indywidualnych inwestycji budowlanych skutkuje zwiększeniem zakupów inwestycyjnych wpływających na wzrost wartości przychodów Spółki. Przychody ze sprzedaży usług w drugim kwartale 2016 wrosły o 159,6% a przychody ze sprzedaży towarów wzrosły o 30,4%. Spadek wartości wygenerowanych przychodów zanotowano jedynie w sprzedaży maszyn do obróbki ciepłej.

Koszty działalności operacyjnej

Koszty wg rodzaju	30.06.2016	30.06.2015	Różnica	2016/2015 %
a) amortyzacja	395	382	13	103,4
b) zużycie materiałów i energii	907	658	249	137,8
c) usługi obce	656	422	234	155,5
d) podatki i opłaty	61	74	-13	82,4
e) wynagrodzenia	1 732	1503	229	115,2
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	400	352	48	113,6
g) pozostałe koszty rodzajowe	175	240	-65	72,92
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, RAZEM	4 326	3 631	695	119,1

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(263)	(102)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(52)	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(775)	(679)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(1208)	(1 235)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 028	1 615

Koszty działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2016 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zwiększyły się o 19,1%. Najwyższy wzrost wartości w strukturze kosztów zanotowano w zużyciu materiałów i energii (37,8%), usług obcych (55,5%), wynagrodzeniach (15,2%). Zatrudnienie w Spółce na dzień 30.06.2016r. wynosiło 61 etatów i wzrosło w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 2 etaty. Nowe stanowiska pracy utworzono w grupie zawodowej monter-wyżarzacz.

Koszty wg rodzaju	01.01.2016 30.06.2016	01.04.2016 30.06.2016	01.01.2016 31.03.2016
a) amortyzacja	395	194	201
b) zużycie materiałów i energii	907	376	531
c) usługi obce	656	356	300
d) podatki i opłaty	61	34	27
e) wynagrodzenia	1732	916	816
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	400	200	200
g) pozostałe koszty rodzajowe	175	43	132
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, RAZEM	4 326	2 119	2 207

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(263)	(28)	(235)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(52)	0	(53)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(775)	(412)	(363)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(1 208)	(600)	(608)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 028	1 079	949

Koszty działalności w drugim kwartale 2016 roku były niższe w porównaniu do pierwszego kwartału bieżącego roku o 3,99%. W okresie tym przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług wzrosły 8,4%. Największy wpływ na wzrost wartości kosztu miał koszt wynagrodzeń, który w drugim kwartale 2016 roku wzrósł o 12,25%. Znaczący spadek wartości poniesionego kosztu zanotowano w zużyciu materiałów i energii /spadek o 29,19%/.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne za okres od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r. wynosiły 46 tys. zł. Złożyły się na nie przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań oraz zwróconych składek z tytułu ubezpieczeń komunikacyjnych (6 tys. zł) oraz przychody z tytułu przywrócenia wartości aktywom (40 tys. zł.).

Pozostałe koszty operacyjne wynosiły w tym okresie 4 tys. zł., największą wartość wśród pozostałych kosztów operacyjnych koszty związane z usunięciem szkód (3 tys. zł.).

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe w pierwszym półroczu 2016 roku wynosiły 3 tys. zł. Znaczące pozycje w tej grupie przychodów to aktualizacja wartości naliczonych na dzień bilansowy odsetek od należności (3 tys. zł.)

Koszty finansowe w okresie pierwszego półrocza 2016 roku wyniosły 107 tys. zł. Główne pozycje kosztów finansowych stanowią:

- odsetki od kredytów i leasingu (37 tys. zł),
- aktualizacja wartości inwestycji (42 tys. zł.)
- opłaty z tytułu prowizji i gwarancji bankowych (21 tys. zł),
- ujemne różnice kursowe (4 tys. zł).

Podatek dochodowy

W pierwszym półroczu 2016 roku bieżący podatek dochodowy wynosi 0 zł., a odroczony podatek dochodowy 95 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego wynosił on odpowiednio 0 tys. zł. oraz 96 tys. zł. Na dzień 30.06.2016 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego kształtowały się na poziomie 79 tys. zł., a rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego 186 tys. zł.

Wynik finansowy

Za okres od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r. Spółka wypracowała ujemny wynik finansowy netto wynoszący 136 tys. zł. W analogicznym okresie 2015 roku wynik finansowy zamknął się stratą netto na poziomie 96 tys. zł. Wypracowany w pierwszym półroczu 2016 roku zysk operacyjny EBIT wyniósł - 4 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego EBIT wyniósł 38 tys. zł. Zysk operacyjny EBITDA w pierwszym półroczu 2016 roku wyniósł 391 tys. zł., a w 2015 roku 420 tys. zł.

Podsumowanie wyników

Treść	30.06.2016	30.06.2015	Zmiana stanu (+) poprawa (-) pogorszenie	2016/2015 %
Wynik na sprzedaży brutto	2 004	1 818	186	110,2
1) produktów	1 117	992	125	120,6
2) towarów	887	826	61	107,4
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	42	(8)	50	625,0
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	(104)	103	- 207	- 201,0
Wynik brutto	(41)	0	- 41	
Wynik netto	(136)	(96)	- 40	-141,7

W okresie pierwszego półrocza 2016 roku Spółka wypracowała dodatni wynik finansowy na sprzedaż brutto wynoszący 2 004 tys. zł. Wynik na pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych w pierwszym półroczu 2016 stanowił wartość dodatnią i wyniósł 42 tys. zł., a w 2015 roku zamknął się stratą wynoszącą 8 tys. zł. W pierwszym półroczu 2016 roku Spółka wypracowała ujemny wynik na przychodach i kosztach finansowych wynoszący 104 tys. zł., związany przede wszystkim z aktualizacją wartości papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu. Wynik finansowy brutto na dzień 30.06.2016 roku wynosił - 41 tys. zł. a w analogicznym okresie roku ubiegłego stanowił wartość 0 tys. zł. Wynik finansowy netto na koniec pierwszego półrocza 2016 roku zamyka się stratą na poziomie 136 tys. zł., W okresie porównywanym 2015 roku wynik finansowy netto wynosił - 96 tys. zł.

Treść	01.01.2016 30.06.2016	01.04.2016 30.06.2016	01.01.2016 31.03.2016
Wynik na sprzedaży brutto	2 004	1 292	712
1) produktów	1 117	876	241
2) towarów	887	416	471
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	41	4	38
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	(104)	(73)	(31)
Wynik brutto	(41)	212	(253)
Wynik netto	(136)	154	(291)

W drugim kwartale 2016 roku wartości wyniku na sprzedaży produktów i towarów wzrosły w porównaniu do pierwszego kwartału bieżącego roku o 81,12%. Spółka o drugim kwartale 2016 roku wypracowała dodatni wynik finansowy brutto wynoszący 211 tys. zł, a wynik finansowy netto wyniósł 154 tys. zł.

Rachunek zysków i strat za pierwsze półrocze 2016 roku w ujęciu kwartalnym

LP	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1 półrocze 01.01.2016- 30.06.2016	2 kwartał 01.04.2016- 30.06.2016	1 kwartał 01.01.2016- 31.03.2016
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	10 396	6 059	4 337
	- od jednostek powiązanych	264	131	133
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 145	1 955	1 190
2	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 251	4 104	3 147
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	8 392	4 767	3 625
	- jednostkom powiązanym	158	124	34
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 028	1 079	949
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 364	3 688	2 676
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 004	1 292	712
IV.	Koszty sprzedaży	775	411	364
V.	Koszty ogólnego zarządu	1 208	601	608
VI.	Zysk (strata) ze sprzedaży	21	280	(260)
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	46	4	42
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0
2	Dotacje	0	0	0
3	Inne przychody operacyjne	46	4	42
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	4	0	4
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0
3	Inne koszty operacyjne	4	0	4
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	63	284	(222)
X.	Przychody finansowe	3	1	0
1	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	0	0	0
	- od jednostek powiązanych	0	0	0
2	Odsetki, w tym:	3	1	0
	- od jednostek powiązanych	3	0	0
3	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0
4	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
5	Inne	0	0	0
XI.	Koszty finansowe	107	74	31
1	Odsetki w tym:	37	21	16
	- od jednostek powiązanych	0	0	0
2	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0
3	Aktualizacja wartości inwestycji	42	42	0
4	Inne	28	11	15
XII.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	(41)	211	(253)
XIII.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0
1	Zyski nadzwyczajne	0	0	0
2	Straty nadzwyczajne	0	0	0
XIV.	Zysk (strata) brutto	(41)	211	(253)
XV.	Podatek dochodowy	95	57	38
	a) część bieżąca	0	0	0
	b) część odroczone	95	57	38
XVI.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0	0	0
XVII.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenionych metoda praw własności	0	0	0
XVIII.	Zysk (strata) netto	(136)	154	(291)

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

1. Zwiększenie stopnia realizacji umowy o roboty budowlane dotyczące bloków numer 5 i 6 w Elektrowni Opole, którą Termo-Rex SA realizuje w ramach umowy konsorcjum z PAK SERWIS Sp. z o.o. oraz CKTiS SA.
2. Dalszy spadek cen paliw płynnych na rynku krajowym zwiększający popyt na paliwa płynne.

Te dwa podstawowe czynniki powinny wpływając pozytywnie na zwiększenie wartości przychodów ze sprzedaży produktów i towarów oferowanych przez Spółkę oraz pozwolić na wypracowanie w trzecim kwartale 2016 roku dodatniego wyniku finansowego.

Opis dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie objętym raportem

W pierwszym półroczu 2016 roku spółka znacząco zwiększyła wartość przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług. W odniesieniu do pierwszego kwartału bieżącego roku o 8,4% a w odniesieniu do pierwszego półrocza 2015 roku o 15,3%. Największy wzrost wartości przychodów w ujęciu I kwartał/II kwartału 2016 roku dotyczy przychodów ze sprzedaży usług (159,6%). W ujęciu I półrocze 2016/ I półrocze 2015 największy wzrost wartości przychodów w zanotowano ze sprzedaży produktów (60,2%).

Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki zadłużenia oraz finansowania Spółki

W okresie objętym sprawozdaniem zadłużenie Spółki nie stanowiło zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się ze zobowiązań. Wskaźnik poziomu zadłużenia aktywów kształtował się na poziomie 22,6% i nieznacznie wzrósł w porównaniu do okresu analogicznego roku ubiegłego kiedy wynosił 20%. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego w pierwszym półroczu 2016 roku kształtował się na poziomie 29,3%, a w pierwszym półroczu 2015 roku wynosił 21,7%. W pierwszym półroczu 2016 roku Spółka zwiększyła zaangażowanie kapitału obcego w finansowanie bieżącej działalności gospodarczej o 1,48%. Nastąpił wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych o 3,5% oraz spadek wartości zobowiązań długoterminowych o 2,3%.

Uwagi:

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

Wskaźniki płynności

Wskaźnik bieżącej płynności w pierwszym półroczu 2016 roku utrzymywał się na poziomie 1,42, a wskaźnik płynności szybkiej wynosił 0,83 a wskaźnik płynności gotówkowej 0,19. W analogicznym okresie roku ubiegłego kształtowały się one odpowiednio: wskaźnik płynności finansowej bieżącej 1,56 wskaźnik płynności szybkiej, 0,94, wskaźnik płynności gotówkowej 0,15. W pierwszym półroczu 2016 roku nastąpiło niewielkie obniżenie wartości wskaźników płynności. Nadal utrzymują się one jednak na poziomach zapewniających bieżące finansowanie działalności spółki.

Uwagi:

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

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności w pierwszym półroczu 2016 roku kształtowały się następująco: wskaźnik rentowności sprzedaży netto wyniósł -1,3, wskaźnik rentowności majątku - 0,67, a wskaźnik rentowności kapitału -0,87. Ujemny wynik finansowy wypracowany przez Spółkę w pierwszym półroczu bieżącego roku negatywnie wpłynął na wskaźniki określające zdolność Spółki do generowania zysków.

Uwagi:

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

Pozostałe informacje

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

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

Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji

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

Nie dotyczy.

Wskazanie postępowań przed sądem, organami administracji publicznej

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku i na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie toczą się żadne postępowania przed sądem w stosunku do emitenta.

Informacja o zawartych umowach znaczących

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

Spółka w okresie sprawozdawczym nie zawierała umów, której jedną ze stron był Emitent lub jednostki zależne, a których przedmiot ma wartość co najmniej 10% wartości kapitałów własnych.

Możliwość realizacji wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie przekazywała do publicznej wiadomości prognoz wyników na 2016 rok.

Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

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

Na dzień 30.06.2016 roku Spółka posiada:

- 48 132 akcji zwykłych imiennych spółki CKTiS Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, nr KRS: 0000455894, o wartości nominalnej 10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 481 320 zł, stanowiących 33,001% w kapitale zakładowym CKTiS, uprawniających do 48 132 głosów na walnym zgromadzeniu CKTiS stanowiących 33,001% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu CKTiS. Akcje stanowią długoterminową lokatą kapitałową Spółki ich wartość w księgach Spółki wynosi 2 011 tys. zł. Przed nabyciem akcji Spółka nie posiadała akcji CKTiS ani głosów na walnym zgromadzeniu CKTiS, a co za tym udział Spółki w kapitale zakładowym CKTiS i liczbie głosów na walnym zgromadzeniu CKTiS wynosił 0%. Po nabyciu Akcji na podstawie Umowy Spółka posiada 48 132 Akcji stanowiących 33,001% w kapitale zakładowym CKTiS, uprawniających do 48 132 głosów na walnym zgromadzeniu CKTiS stanowiących 33,001% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu CKTiS.
- 5 000 udziałów o łącznej wartości 50 000 RON w Termo-Rex Power Romania SRL z siedzibą w Bukareszcie. Stanowi to 100 % wartości kapitału zakładowego Termo-Rex Power Romania SRL. Wartość udziałów w sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 30.06.2016 roku wynosi 49 tys. zł.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Zarząd	Ilość akcji posiadanych bezpośrednio	Uwagi
Jacek Jussak	903 671	Posiada pośrednio: 93.842.000 sztuk akcji Spółki posiada JAWEL-CENTRUM sp. z o.o. (Pan Jacek Jussak posiada w JAWELCENTRUM- sp. z o.o. 99,77% w kapitale zakładowym), 6.974.569 sztuki akcji Spółki ,posiada Everest Energy Limited z Nikozji na Cyprze (Pan Jacek Jussak posiada 100% w kapitale zakładowym) Raport bieżący numer 11/2016 oraz 10/2016 zawiera informacje o zmianie stanu posiadania akcji Emitenta od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia przekazania niniejszego raportu
Barbara Krakowska	180 200	Nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji
Tomasz Mazur	2 500	Nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji
Rada Nadzorcza	Ilość akcji posiadanych bezpośrednio	Uwagi
Tomasz Obarski	-----	Posiada pośrednio 270 500 sztuk akcji Spółki posiada żona Pana Tomasza Obarskiego, Nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta
Tomasz Kamiński	-----	Posiada pośrednio 5.483 sztuk akcji Spółki posiada żona Pana Tomasza Kamińskiego. Nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta

Katarzyna Leda	-----	Posiada pośrednio 108.000 sztuk akcji Spółki posiada DOM-EL III sp. z o.o. (Pani Katarzyna Leda jest członkiem Zarządu) 200 577 sztuk akcji Spółki posiada Sequence Sp. z o.o., (Pani Katarzyna Leda jest członkiem Zarządu). Nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta.
Jarosław Skrago	-----	Posiada pośrednio 83 000 sztuk akcji Spółki posiada HPS Energi s.c., której współnikiem jest Pan Jarosław Skrago. Nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta.
Mariola Mendakiewicz	-----	Nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta

Podmioty powiązane kapitałowo i osobowo

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

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

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi w okresie 01.01.2016r. do 30.06.2016r.

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

Obroty netto	01.01.2016 30.06.2016
Udzielenie przez Termo-Rex SA pożyczki Jawel-Centrum Sp. z o.o.	33

Należności i zobowiązania	30.06.2016
Należności od Termo-Rex Power Romania SRL	33

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

Obroty netto	01.01.2016 30.06.2016
Przychody - Termo-Rex Power Romania SRL	71
Koszty - Termo-Rex Power Romania SRL	267

Należności i zobowiązania	30.06.2016
Należności od Termo-Rex Power Romania SRL	68
Zobowiązania wobec Termo-Rex Power Romania SRL	52

Transakcje pomiędzy TERMO-REX SA z podmiotem stowarzyszonym

Obroty netto	01.01.2016 30.06.2016
Przychody - CKTiS SA	237
Koszty - CKTiS SA	0

Należności i zobowiązania	30.06.2016
Należności od CKTiS SA	32
Zobowiązania wobec CKTiS SA	0

Transakcje pomiędzy TERMO-REX SA a pozostałymi podmiotami powiązanymi osobowo

<i>Obroty netto</i>	<i>01.01.2016 30.06.2016</i>
<i>Przychody - LANDL Sp. z o.o.</i>	<i>8</i>
<i>Koszty - LANDL sp. z o.o.</i>	<i>16</i>

<i>Należności i zobowiązania</i>	<i>30.06.2016</i>
<i>Należności od LANDL Sp. z o.o.</i>	<i>2</i>
<i>Zobowiązania wobec LANDL Sp. z o.o.</i>	<i>5</i>

<i>Obroty netto</i>	<i>01.01.2016 30.06.2016</i>
<i>Przychody - LAB Sp. z o.o.</i>	<i>49</i>
<i>Koszty - LAB Sp. z o.o.</i>	<i>0</i>

<i>Należności i zobowiązania</i>	<i>30.06.2016</i>
<i>Należności od LAB Sp. z o.o.</i>	<i>27</i>
<i>Zobowiązania wobec LAB Sp. z o.o.</i>	<i>0</i>

<i>Obroty netto</i>	<i>01.01.2016 30.06.2016</i>
<i>Przychody - Jacek Jussak</i>	<i>0</i>
<i>Koszty – Jacek Jussak</i>	<i>0</i>

<i>Należności i zobowiązania</i>	<i>30.06.2016</i>
<i>Należności od Jacek Jussak</i>	<i>20</i>
<i>Zobowiązania wobec Jacek Jussak</i>	<i>0</i>

<i>Obroty netto</i>	<i>01.01.2016 30.06.2016</i>
<i>Przychody - Tomasz Mazur</i>	<i>0</i>
<i>Koszty – Tomasz Mazur</i>	<i>0</i>

<i>Należności i zobowiązania</i>	<i>30.06.2016</i>
<i>Należności od Tomasz Mazur</i>	<i>35</i>
<i>Zobowiązania wobec Tomasz Mazur</i>	<i>0</i>

Jaworzno, 16.08.2016r.

Jacek Jussak
Prezes Zarządu

Barbara Krakowska
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Mazur
Członek Zarządu