

**INFORMACJA DODATKOWA DO
RAPORTU OKRESOWEGO - KWARTALNEGO
TERMO – REX SPÓŁKI AKCYJNEJ**

**ZA OKRES
OD DNIA 01.07.2014 R. DO 30.09.2014 R.
(III KWARTAŁ 2014 R.)**

Jaworzno 14.11.2014 r.

SPIS TREŚCI

I.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
1.	Dane jednostki	3
2.	Przedmiot działalności	3
3.	Organy spółki	3
4.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	3
5.	Zasady (polityka) rachunkowości stosowane w Termo-Rex S.A.	4
6.	Kursy wymiany złotego w stosunku do euro w okresach objętych sprawozdaniem	5
7.	Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podległych konsolidacji.	6
8.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia, przesunięcia lub sprzedaży jednostek gospodarczych, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	6
9.	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	6
10.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.	6
11.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.	6
12.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	7
13.	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.	8
14.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	8
II.	WYBRANE DANE FINANSOWE	9

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE JEDNOSTKI

TERMO-REX Spółka Akcyjna z siedzibą w Jaworznie przy ul. Wojska Polskiego 2i NIP 6322006690, Regon 242619597, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestr Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód pod numerem KRS 0000400094 Kapitał zakładowy 11 300 000 zł, wniesiony w całości. Czas, na jaki została utworzona spółka jest nieoznaczony.

2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Podstawowy przedmiot działalności Spółki zgodnie ze statutem obejmuje:

1. PKD 25.61.Z Obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
2. PKD 28.41.Z Produkcja maszyn do obróbki metalu,
3. PKD 28.49.Z Produkcja pozostałych narzędzi mechanicznych,
4. PKD 33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn,
5. PKD 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
6. PKD 47.30.Z – Sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw
7. PKD 47.25.Z Sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.

Spółka specjalizuje się w obróbce cieplnej elementów stalowych, wykonuje usługi podgrzewania przed spawaniem oraz obróbkę cieplną złączy 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.

Od września 2012 roku Spółka rozpoczęła działalność w obszarze detalicznej sprzedaży paliw płynnych, prowadząc w ramach umowy franczyzy stację paliw pod marką Orlen Premium.

3. ORGANY SPÓŁKI

Skład Zarządu na 30.09.2014r.:

Prezes Zarządu – Jacek Jussak
Wiceprezes Zarządu – Barbara Krakowska
Członek Zarządu – Tomasz Mazur
Zmiany w składzie Zarządu w 2014 nie wystąpiły.

Skład Rady Nadzorczej na 30.09.2014r.:

Tomasz Obarski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Tomasz Kamiński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Jarosław Skrago – Członek Rady Nadzorczej,
Mariola Mendakiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
Katarzyna Leda – Członek Rady Nadzorczej.
Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2014 nie wystąpiły.

4. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe Spółki Termo-Rex S.A. na dzień 30.09.2014 roku obejmuje okres od 01.01.2014r. do 30.09.2014r. oraz dane porównawcze według stanu na 31.12.2013r. oraz za okres od 01.01.2013r. do 30.09.2013r. Dane finansowe wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej.

- a. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.
- b. Statut spółki akcyjnej TERMO-REX SA określa, iż rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.
- c. Spółka nie jest jednostką dominującą, współnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem w stosunku do innego podmiotu.
- d. Spółka nie ma obowiązku sporządzania sprawozdania skonsolidowanego.
- e. Historyczne sprawozdanie finansowe nie podlegało konieczności przekształcenia w celu zapewnienia porównywalności danych.
- f. Spółka nie posiada wyodrębnionych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania

- finansowe.
- g. W sprawozdaniu finansowym oraz danych porównywalnych nie dokonywano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za lata, za które sprawozdania finansowe lub dane porównywalne zostały zamieszczone.
 - h. Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.
 - i. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zawierają dane łączne - jeśli w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe - Nie dotyczy.
 - j. Wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia - Nie dotyczy.

5. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI STOSOWANE W TERMO-REX S.A.

Wykazane w bilansie Spółki na dzień 30.09.2014r. aktywa i pasywa wyceniono następującymi metodami wyceny wynikającymi z przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane według modelu kosztu (cena nabycia lub koszt wytworzenia) pomniejszonego o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości lub w tzw. wartości przeszacowanej. Jest nią wartość godziwa ustalona na dzień przeszacowania, pomniejszona o naliczone po dniu przeszacowania łączne odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne o wartości poniżej 3,5 tys. zł zalicza się bezpośrednio w koszty okresu, którego dotyczą, w momencie ich przyjęcia do użytkowania. Koszty te są traktowane jako koszty zużycia materiałów.

Środki trwałe: grunty, budynki i budowle użytkowane w procesie produkcji i dostarczania towarów i usług jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w bilansie wg ceny nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonej w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu utraty wartości. Maszyny, urządzenia, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe prezentowane są w bilansie według modelu kosztu pomniejszone o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkową aktywów trwałych powiększa się o nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy oraz o koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku środków uzyskanych nieodpłatnie, za cenę nabycia uważa się wartość rynkową tych środków w chwili ich uzyskania. W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy według ceny nabycia pomniejszonej o amortyzację oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, lub według ceny rynkowej lub wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Należności długoterminowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące.

Należności wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące wynikające z wymogu ostrożnej wyceny. Nie wykazuje się należności przedawnionych, nieściągalnych i umorzonych, które są odpisywane w pozostałe koszty operacyjne.

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych wartość nominalna obejmuje doliczone lub ewentualnie potrącone przez bank odsetki. Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Środki pieniężne w walucie

obecny wycenia się na koniec każdego okresu sprawozdawczego wg. kursu średniego NBP dla danej waluty.

Zobowiązania nie będące zobowiązaniami finansowymi wyceniane są według kwoty wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe, z wyjątkiem pozycji zabezpieczających, wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia, z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, które wycenia się w wartości godziwej. Różnice w wartości otrzymanych finansowych składników aktywów, a zobowiązaniem zapłaty za nie są uwzględniane w wycenie zobowiązania według skorygowanej ceny nabycia

Kapitał własny obejmuje kapitał podstawowy (akcyjny), kapitał zapasowy i rezerwowy, zysk (strata) netto danego okresu i niepodzielony wynik z lat ubiegłych. Kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w KRS. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału. Akcjonariusze mogą zwiększać lub zmniejszać kapitał zgodnie z kodeksem Spółek Handlowych i Statutem Spółki. Jeżeli zwiększenie następuje na skutek podwyższenia kapitału, księgowane jest dopiero pod datą zarejestrowania zmiany przez Sąd. Do czasu zarejestrowania zmiany, kwoty wniesione przez akcjonariuszy są wykazywane jako rozrachunki. Wycena kapitału podstawowego w pasywach bilansu następuje w wartości nominalnej.

Zasady ewidencji kosztów i przychodów: Spółka ewidencjonuje koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich, co przedstawiono poniżej.

Bezpośrednie koszty ewidencjonowane są na koncie „Koszty działalności podstawowej” z przyporządkowaniem do odpowiedniego rodzaju kosztów oraz zlecenia. Koszty bezpośrednie przyporządkowuje się wprost na podstawie dowodów źródłowych - do przedmiotów kalkulacji, którymi są zlecenia. Pośrednie koszty powstają z podziału kosztów ogólnych poszczególnych działów. Podział kosztów ogólnych następuje z klucza, którym są koszty bezpośrednie.

Przychody ze sprzedaży są wykazywane w kwocie należnych przychodów, z wyłączeniem podatku od towarów i usług oraz udzielonych opustów. W pozycji „Przychody netto ze sprzedaży oraz zrównane z nimi” wykazuje się również przychody niezafakturowane, a dotyczące danego okresu obrotowego.

Rachunek zysków i strat Spółka stosuje rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym. Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności. Spółka stosuje metodę prezentacji kosztów w układzie kalkulacyjnym.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych rachunek przepływów pieniężnych przedstawia informacje na temat przepływów pieniężnych zaistniałych w ciągu okresu, w podziale na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią, za pomocą której zysk lub stratę brutto koryguje się o skutki transakcji, mających bezgotówkowy charakter, o czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczące przeszłych lub przyszłych wpływów lub płatności środków pieniężnych dotyczących działalności operacyjnej oraz o pozycje przychodowe i kosztowe związane z przepływami środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej lub finansowej.

6. KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO W OKRESACH OBJĘTYCH SPRAWOZDANIEM

Kurs wymiany złotego obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu:

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
EUR	4,1755	4,1472	4,2163

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

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
EUR	4,1803	4,2110	4,2231

7. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGŁYCH KONSOLIDACJI.
Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.
8. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA, PRZESUNIĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.
W okresie sprawozdawczym nie następowały zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.
9. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.
Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych.
10. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie otrzymała zawiadomień dotyczących zbycia lub nabycia akcji Termo-Rex SA przez osoby trzecie. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu prezentuje poniższa tabela.

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	38,80%	26,90%
	50.000.000 (seria B2)	imiennie uprzywilejowane	100.000.000	44,25%	61,35%
	93.842.000		143.842.000	83,05%	88,25%

Powyższa informacja o stanie posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzona została na podstawie aktualnych ujawnień zawartych w Księdze Akcji Imiennych prowadzonej w Spółce (w zakresie posiadanych akcji imiennych), a także informacji uzyskanych od akcjonariuszy spółek publicznych, w szczególności na mocy odpowiednich postanowień: ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) i ustawy z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (art. 160. nast.).

11. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO.

Pan Jacek Jussak posiada bezpośrednio 901.400 Akcji Emitenta, co stanowi 0,80% udział w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,55% udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
Ponadto Pan Jacek Jussak posiada pośrednio 100.657.653 sztuki Akcji Emitenta, co stanowi 89,08% udział

w kapitale zakładowym Spółki oraz 92,43% udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, w tym:

93.842.000 sztuk akcji Spółki, stanowiących 83,05% udział w kapitale zakładowym Spółki oraz 88,25% udział w głosach na jej Walnym Zgromadzeniu poprzez podmiot JAWEL-CENTRUM sp. z o.o. (Pan Jacek Jussak posiada w JAWELCENTRUM sp. z o.o. 99,77% w kapitale i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników), 6.815.653 sztuki akcji Spółki, stanowiących 6,03% udział w kapitale zakładowym Spółki oraz 4,18% udział w głosach na jej Walnym Zgromadzeniu poprzez podmiot Everest Energy Limited z Nikozji na Cyprze (Pan Jacek Jussak jest udziałowcem Everest Energy Limited, posiadającym 100,00% w kapitale zakładowym ww. spółki). Łącznie Pan Jacek Jussak – Prezes Zarządu Emitenta posiada 101.559.053 sztuk Akcji Spółki, które stanowią odpowiednio 89,88% w kapitale zakładowym TERMO-REX SA i 92,98% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pani Barbara Krakowska posiada bezpośrednio 180.200 Akcji Emitenta, co stanowi 0,16% udział w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,11% udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pan Tomasz Mazur posiada bezpośrednio 2.500 sztuk akcji Emitenta, co stanowi 0,0022% udział w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,0015% udział w liczbie głosów na jej Walnym Zgromadzeniu.

Pan Tomasz Obarski nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta. 270 500 sztuk akcji posiada żona Pana Tomasza Obarskiego, co stanowi 0,24% udział w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,17% udział w liczbie głosów na jej Walnym Zgromadzeniu.

Pan Tomasz Kamiński nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta. 5.483 sztuk Akcji TERMO-REX SA posiada żona Pana Tomasza Kamińskiego, co stanowi 0,0000485% udział w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,0000336% udział w liczbie głosów na jej Walnym Zgromadzeniu.

Pan Jarosław Skrago nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta. Pan Jarosław Skrago, poprzez ASP Energy Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, w której jest jedynym udziałowcem, posiada pośrednio 200.000 akcji Emitenta, co stanowi 0,18% udział w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,12% udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pani Mariola Mendakiewicz nie posiada Akcji Emitenta.

Pani Katarzyna Leda nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta. 108.000 sztuk akcji TERMO-REX SA posiada mąż Pani Katarzyny Ledy, co stanowi 0,010% w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,066% udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

12. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH 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) Postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta,
- 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).

13. 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 Spółce.

14. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.

Rok 2013 w polskiej energetyce był rokiem zastoju i oczekiwań na rozpoczęcie kolejnych wielkich inwestycji. Był również rokiem, w którym największe polskie spółki inżynierskie, budowlane i technologiczne będące dotąd wiodącymi w branży przeżywały znaczne kłopoty. Należy wymienić tu PBG S.A i całą grupę kapitałową, Polimex-Mostostal S.A wraz z grupą, Mostostal Warszawa S.A i inne. W roku 2014 tendencja w branży zaczęła się odwracać. Jeszcze w grudniu 2013 roku podpisano umowę na realizację pod klucz inwestycji obejmującej budowę dwóch bloków o mocy 780-1050 MW, których koszt szacuje się na ok. 12 mld zł. 15 lutego 2014 rozpoczęto budowę pierwszego z dwóch bloków w Elektrowni Opolo (realizacja do 2019 roku), a 18 marca zarząd Budimeksu S.A został poinformowany przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA o wyborze oferty konsorcjum firm Hitachi Power Europe GmbH, Budimeksu oraz Tecnicas Reunidas SA jako najkorzystniejszej w przetargu na budowę nowego bloku energetycznego w Elektrowni Turów. W kwietniu podpisano ostateczne dokumenty pozwalające na rozpoczęcie inwestycji w Jaworznie (czas realizacji ok. 60 miesięcy). Ponadto w fazę zasadniczego montażu wchodzi w tym roku budowa bloku o mocy 1075 MW w Elektrowni Kozienice (planowane zakończenie inwestycji w 2 połowie 2017 roku).

Wszystkie wymienione wielkie budowy, a także szereg innych, mniejszych – jak budowa bloków gazowo-parowych we Włocławku czy Stalowej Woli pozwalają z dużym optymizmem spoglądać na rynek usług w branży energetycznej w perspektywie najbliższych 4-5 lat. Szczególne znaczenie dla Termo-Rex S.A ma realizacja inwestycji w Jaworznie.

O ile w roku 2014 nie wszystkie z wymienionych inwestycji wkroczyły w zasadniczą fazę realizacji (pierwsze kilkanaście miesięcy realizacji podobnych inwestycji to głównie proces projektowania i wykonawstwa warsztatowego) z pewnością w 2015 roku zapotrzebowanie na usługi obróbki cieplnej w polskiej energetyce będą olbrzymie. Termo-Rex S.A jako liczący się usługodawca w branży z pewnością weźmie znaczący udział w tych realizacjach. Już dzisiaj firma dysponuje jednym z największych w Polsce potencjałem i parkiem maszynowym związanym z obróbką cieplną i doświadczeniami zdobytymi na kilku tego typu wielkich budowach.

II. WYBRANE DANE FINANSOWE

Pozycja	3 kwartały narastająco /01.01.2014 - 30.09.2014/ tys. zł	3 kwartały narastająco /01.01.2013 - 30.09.2013/ tys. zł	3 kwartały narastająco /01.01.2014 - 30.09.2014/ tys. euro	3 kwartały narastająco /01.01.2013 - 30.09.2013/ tys. euro
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 342	14 411	3 909	3 412
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	318	310	76	73
Zysk (strata) brutto	246	196	59	46
Zysk (strata) netto	224	162	54	38
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	540	1 363	129	323
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2)	(762)	0	(180)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(469)	(680)	(112)	(161)
Przepływy pieniężne netto, razem	69	(79)	16	(19)
Pozycja	30.09.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł	30.09.2014 tys. euro	30.09.2013 tys. euro
Aktywa razem /na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego/	17 914	17 246	4 290	4 090
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania /na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego/	6 245	5 801	1 496	1 376
Zobowiązania długoterminowe /na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego/	2 963	3 171	710	752
Zobowiązania krótkoterminowe /na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego/	3 239	2 544	776	603
Kapitał własny /na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego/	11 669	11 445	2 795	2 714
Kapitał zakładowy /na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego/	11 300	11 300	2 706	2 680
Liczba akcji /w szt./na koniec bieżącego okresu i koniec poprzedniego roku obrotowego/	113 000 000	113 000 000	113 000 000	113 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą /w zł/euro/	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą /w zł/euro/	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą /w zł/euro/ na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego	0,10	0,10	0,024	0,024
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą /w zł/euro/ na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego	0,10	0,10	0,024	0,024
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję /w zł/euro/	0,00	0,00	0,00	0,00

Jaworzno 14.11.2014 r.

Jacek Jussak
Prezes Zarządu

Barbara Krakowska
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Mazur
Członek Zarządu

