



*Śródroczne sprawozdanie z działalności Spółki
za 2015 rok*

TERMO-REX SA

2015-08-14

SPIS TREŚCI

INFORMACJE PODSTAWOWE O EMITENCIE	2
OKRES SPRAWOZDAWCZY	2
PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	2
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	2
INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH	2
STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA	3
KAPITAŁ AKCYJNY	3
RYZYKA FINANSOWE I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	3
RYZYKO NIEŚCIGAŁNOŚCI NALEŻNOŚCI OD KONTRAHENTÓW	3
RYZYKO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW	4
RYZYKO ZWIĄZANE ZE WZROSTEM KOSZTÓW PRACOWNICZYCH	4
RYZYKO WALUTOWE	4
RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ FINANSOWĄ	4
RYZYKO ZWIĄZANE Z OBCIĄŻENIEM MAJĄTKU W ZWIĄZKU Z UMOWAMI KREDYTOWYMI	4
RYZYKO KONKURENCJI	5
CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA, PERSPEKTYWY ROZWOJU	5
MAJĄTEK I ŹRÓDŁA JEGO FINANSOWANIA	5
WYBRANE DANE FINANSOWE	6
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG.	7
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	8
POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	10
PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	10
PODATEK DOCHODOWY	10
WYNIK FINANSOWY	10
PODSUMOWANIE WYNIKÓW	11
KLUCZOWE CZYNNIKI, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	11
ANALIZA WSKAŹNIKOWA	12
POZOSTAŁE INFORMACJE	12
OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI	13
WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ PRZED SĄDEM, ORGANAMI ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	13
INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNA CZĄCYCH	13
INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH	13
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	14
PODMIOTY POWIĄZANE KAPITAŁOWO I OSOBOWO	15
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	15

INFORMACJE PODSTAWOWE O EMITENCIE

Okres sprawozdawczy

Niniejsze sprawozdanie prezentuje dane finansowe Termo-Rex S.A. za okres od 01.01.2015r. do 30.06.2015r. wraz z danymi porównywalnymi obejmującymi okres od 01.01.2014r. do 30.06.2014r.

Podstawowe informacje o Spółce

NAZWA	TERMO – REX S.A.
Siedziba	Jaworzno
Adres	Ul. Wojska Polskiego 2i 43-600 Jaworzno
Oznaczenie sądu	Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	KRS 0000400094
Kapitał zakładowy	11 350 000, 00 PLN wniesiony w całości
Regon	242619597
NIP	6322006690
Telefon	32 6140056
Fax	32 6150330
Strona www	www.thermo-rex.pl
e-mail	biuro.zarzadu@thermo-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 Regulowanymi 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 30.06.2015 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%	26,81%
	50.000.000 (seria B2)	imienne uprzywilejowane	100.000.000	44,05%	61,16%
	93.842.000		143.842.000	82,68%	87,97%
Pozostali akcjonariusze	19.658.000 (seria A, B1,D,E)	na okaziciela	19.658.000	17,32%	12,07%
Razem	113.500.000		163.500.000	100,00%	100,00%

RYZYKA FINANSOWE I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

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. Wyszczególniona 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 się pracowników, oferuje konkurencyjne warunki pracy i płacy.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów pracowniczych

Specyfika działalności Spółki powoduje, że wynagrodzenia stanowią podstawowy element kosztów działalności. Koszty wynagrodzeń wypłaconych pracownikom oraz usługodawcą świadczonym usługi w ramach umów zlecenia i umów o dzieło stanowiły w latach 2013 i 2014 odpowiednio 42,9% oraz 45,5% ogółu kosztów operacyjnych. Nie można wykluczyć, że obserwowana tendencja wzrostu wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw wymusi wzrost wynagrodzeń. Jeśli Spółka poprzez wzrost cen świadczonych usług, nie będzie w stanie zbilansować tych wartości, może to mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

Ryzyko walutowe

Głównym rynkiem zbytu produktów, towarów i usług oferowanych przez Spółkę jest rynek krajowy, w którym sprzedaż jest rozliczana w walucie polskiej. Zakupy pochodzące z importu stanowią około 3,52% wszystkich dostaw towarów i materiałów. Przy nagłych i dynamicznych zmianach cen walut obcych istnieje ryzyko pogorszenia rentowności Spółki w wyniku realizowania ewentualnych strat kursowych. Spółka nie korzystała z finansowych zabezpieczeń w tym zakresie i nie zamierza robić tego w najbliższej przyszłości. Na wypadek wahań kursów walut Spółka zabezpiecza się przede wszystkim stosowaniem dostosowanych do warunków rynkowych marż na produktach i surowcach kupowanych za granicą, jak również przestrzeganiem bezpiecznego poziomu importu w zakupach Spółki ogółem.

Ryzyko związane z sytuacją finansową

Źródło finansowania działalności Spółki stanowią środki własne, zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw, krótkoterminowy kredyt w rachunku bieżącym oraz długoterminowy 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 związane z obciążeniem majątku w związku z umowami kredytowymi

W związku ze zobowiązaniami dotyczącymi umów kredytowych na majątku Spółki ustanowione zostały obciążenia w postaci hipotek w celu zabezpieczenia spłaty powyższych kredytów. Niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez Spółkę zobowiązań wynikających z umowy kredytu, może rodzić prawdopodobieństwo zaspokojenia banku-kredytodawcy ze składników majątku Spółki. Spółka nie naruszyła postanowień w/w umów oraz ustalonych terminów spłaty rat kapitałowych i odsetek całym okresie objętym umowami kredytu.

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, a z drugiej strony 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.

Działalność spółki Termo-Rex S.A. w zakresie świadczenia usług obróbki cieplnej jest ściśle związana z koniunkturą w przemyśle energetycznym. Ten związek wynika bezpośrednio ze stosowanych w energetyce technologii i materiałów wymagających w procesie spawania przeprowadzenia zabiegów cieplnych.

W żadnej innej gałęzi przemysłu, udział obróbki cieplnej w procesie technologicznym nie jest tak duży, jak w energetyce, stąd koniunktura w tej właśnie branży determinuje strukturę przychodów i zysków Spółki.

W pierwszym półroczu 2015 roku zapotrzebowanie na usługi obróbki cieplnej w polskiej energetyce stopniowo wzrasta. PGE rozpoczęło realizację inwestycji Opole II obejmującej budowę dwóch bloków energetycznych K5 oraz K6.

Grupa Energetyczna ENEA realizuje inwestycję budowy nowoczesnego bloku energetycznego numer 11 opalanego węglem kamiennym w Elektrowni Kozienice. Ruszyły prace budowlane w Elektrowni Jaworzno III związane z budową bloku o mocy 910 MW. Prowadzone są prace modernizacyjne na kotłach 9 i 10 w Elektrowni Bełchatów. W drugim kwartale 2015 roku odnotowano znaczący wpływ prowadzonych inwestycji na wartość przychodów ze sprzedaży usług obróbki cieplnej oraz wartość przychodów ze sprzedaży produktów i materiałów związanych z procesem obróbki cieplnej. Tendencja ta w trzecim kwartale bieżącego roku powinna się jeszcze wzmocnić.

W obszarze sprzedaży paliw płynnych wszystko wskazuje na to, że nadwyżka podaży na rynku ropy naftowej utrzyma się jeszcze kilka a nawet kilkanaście miesięcy. Powinno to pozytywnie wpłynąć na przyspieszenie tempa wzrostu konsumpcji oraz zwiększenie przychodów ze sprzedaży paliw.

MAJĄTEK I ŹRÓDŁA JEGO FINANSOWANIA

Składniki aktywów	30.06.2015		30.06.2014		Dynamika
	kwota	struktura %	kwota	Struktura %	%
Aktywa trwałe	14 338	72,10	12 734	71,34	112,6
Wartości niematerialne i prawne	8	0,04	27	0,15	29,6
Rzeczowe aktywa trwałe	12 206	61,38	12 668	70,97	96,3
Inwestycje długoterminowe	2 060	10,36	0	0,00	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	64	0,32	39	0,22	164,1
Aktywa obrotowe	5 550	27,90	5 115	28,66	108,5
Zapasy	1 999	10,05	2 060	11,54	97,0
Należności krótkoterminowe	1 918	9,64	2 232	12,50	85,9
Inwestycje krótkoterminowe	1 444	7,26	452	2,54	319,5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	189	0,95	371	2,08	50,9
Aktywa razem	19 888	100,00	17 849	100,00	111,4

Aktywa Spółki wg. stanu na 30.06.2015 r. w porównaniu do stanu na 30.06.2014r. zwiększyły się o 11,4% wartościowo o kwotę 2 039 tys. zł. Największy wzrost aktywów miał miejsce w pozycji: inwestycji długoterminowych / 2060 tys. zł./ oraz inwestycji krótkoterminowych /992 tys. zł./

Największy spadek aktywów miał miejsce w pozycjach :należności krótkoterminowe /313 tys. zł./oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe /182 tys. zł./.

Udział aktywów obrotowych wg. stanu na 30.06.2015r. w aktywach ogółem zmniejszył się o 0,76% w porównaniu do stanu na 30.06.2014 r., o 0,76% zwiększył się udział aktywów trwałych w aktywach ogółem.

Składniki pasywów	30.06.2015		30.06.2014		Dynamika
	kwota	struktura %	kwota	Struktura %	
Kapitał własny	15 677	78,83	11 379	63,75	137,8
Kapitał podstawowy	11 350	57,07	11 300	63,31	100,4
Pozostałe kapitały	4 423	22,24	145	0,81	3 050,3
Zysk/strata netto	(96)	-0,48	(66)	-0,37	- 145,4
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 211	21,17	6 470	36,25	65,1
Rezerwy na zobowiązania	156	0,78	52	0,29	300,0
Zobowiązania długoterminowe	492	2,47	3 011	16,87	16,3
Zobowiązania krótkoterminowe	3 563	17,92	3 407	19,09	104,5
Pasywa razem	19 888	100,00	17 849	100,00	111,4

W stosunku do okresu porównywalnego kapitał własny zwiększył się o 37,8% wartościowo o kwotę 4 298 tys. zł. Największy wpływ na wzrost wartości kapitału własnego miał wzrost wartości pozostałych kapitałów rezerwowych /wzrost o 3 999 tys. zł/ stanowiący nadwyżkę ceny sprzedaży akcji serii D i E ponad ich wartość nominalną. W porównaniu do okresu analogicznego 2014 roku, udział kapitału własnego w ogólnej sumie bilansowej zwiększył się o 15,08% i o tyle zmniejszył się udział kredytowania Spółki kapitałami obcymi.

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

W pierwszych sześciu miesiącach 2015 roku Spółka uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości 154 tys. zł. W porównywanym okresie 2014 roku w którym wynosiły one 183 tys. zł. Na niższy poziom przepływów z działalności operacyjnej w pierwszych sześciu miesiącach 2015 roku wpływ miał przede wszystkim spadek wartości amortyzacji.

Przepływy z działalności inwestycyjnej pierwszym półroczu 2015 roku osiągnęły ujemną wartość 268 tys. zł. Jest to związane z rozbudową i modernizacją infrastruktury teleinformatycznej, zakupem maszyn i urządzeń (220 tys. zł) oraz nabyciem udziałów Termo-Rex Power Romania SRL (49 tys. zł)

W okresie od 01.01.2015r. do 30.06.2015r. przepływy pieniężne z działalności finansowej osiągnęły dodatnią wartość wynoszącą 390 tys. zł na skutek zwiększenia limitu kredytu obrotowego związanego z finansowaniem bieżącej działalności gospodarczej do kwoty 1 000 tys. zł.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	30.06.2015	30.06.2014
Przychody netto ze sprzedaży	9 015	10 417
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(103)	28
Zysk (strata) brutto	0	(31)
Zysk (strata) netto	(96)	(66)

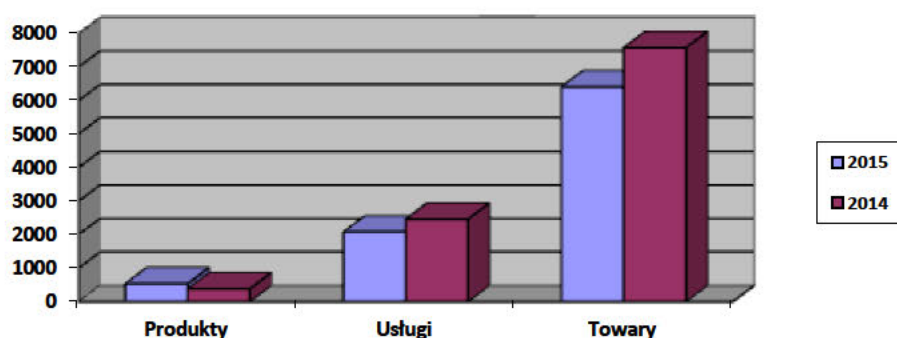
Wyszczególnienie	30.06.2015	30.06.2014
Amortyzacja	382	595
Przepływy netto:	276	(248)
- z działalności operacyjnej	154	183
- z działalności inwestycyjnej	(268)	22
- z działalności finansowej	390	(248)

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG.

Struktura przychodów ze sprzedaży	30.06.2015	30.06.2014	Różnica	2015/2014 %
1) Sprzedaż produktów	533	385	+148	138,4
2) Sprzedaż usług, w tym:	2 074	2 464	-390	84,2
- usługi obróbki cieplnej	1 341	1 721	-380	77,9
- pozostałe usługi	121	156	-35	77,6
- mikrosfery	612	587	+25	104,2
3) Sprzedaż towarów i materiałów, w tym:	6 408	7 574	-1 166	84,6
- artykuły do obróbki cieplnej	475	566	-91	83,9
- artykuły spawalnicze	133	197	-64	67,5
- artykuły elektryczne	566	405	+161	139,7
- paliwa	4 829	5 982	-1 153	80,7
- art. pozostałe stacja	395	412	-17	95,9
- art. pozostałe hurtownia	10	12	-2	83,3
Razem przychody ze sprzedaży netto	9 015	10 423	-1 408	86,5

Wartość przychodów ze sprzedaży produktów, usług i towarów w pierwszym półroczu 2015 roku kształtowała się na poziomie 9 015 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego była niższa o 1 408 tys. zł. Największy wynoszący 19,3% spadek wartości nastąpił w przychodach ze sprzedaży paliw płynnych i gazu. Wyniósł on 1 153 tys. zł. Wolumen ilości sprzedanego paliw płynnych w pierwszym półroczu 2015 roku wyniósł 1 199,4 tys. litrów a gazu 161,3 tys. litrów a w pierwszym półroczu 2014 roku odpowiednio 1 270,1 tys. litrów oraz 249,7 tys. litrów. W okresie od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 533 tys. zł. i w porównaniu do pierwszego półrocza 2014 roku były wyższe o 38,4%.

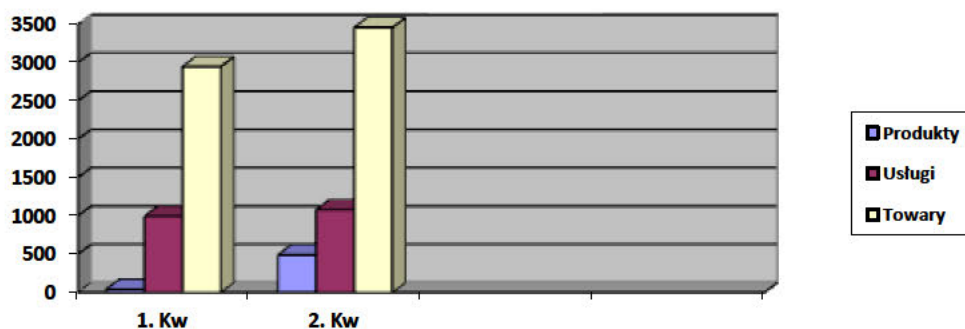
Struktura przychodów Spółki za pierwsze półrocze 2014 i 2015 roku.



Struktura przychodów ze sprzedaży w 2015 roku	01.01.2015 30.06.2015	01.04.2015 30.06.2015 /2/	01.01.2015 30.03.2015 /1/	% 2/1
1) Sprzedaż produktów	533	490	43	1139,5
2) Sprzedaż usług, w tym:	2 074	1 079	995	108,4
- usługi obróbki cieplnej	1 341	704	639	110,2
- mikrosfery	612	315	297	106,1
- pozostałe usługi	121	62	59	105,1
3) Sprzedaż towarów i materiałów, w tym:	6 408	3 458	2 950	117,2
- artykuły do obróbki cieplnej	475	282	193	146,1
- artykuły spawalnicze	133	62	71	87,3
- artykuły elektryczne	566	385	181	212,7
- paliwa	4 829	2 506	2 323	107,9
- art. pozostałe stacja	395	215	180	119,4
- art. pozostałe hurtownia	10	8	2	400,0
Razem przychody ze sprzedaży netto	9 015	5 027	3 988	126,1

W drugim kwartale 2015 roku, po okresie stagnacji miesięcy zimowych, nastąpił wzrost wartości przychodów ze sprzedaży we wszystkich grupach produktów, towarów i usług oferowanych przez Spółkę. W porównaniu do pierwszego kwartału bieżącego roku wyniósł on 26,1%. Przystąpienie do realizacji inwestycji infrastrukturalnych w energetyce skutkuje zwiększeniem zakupów inwestycyjnych. Skutkiem tego Spółka zanotowała wzrost wartości przychodów ze sprzedaży produktów - maszyn i osprzętu do obróbki cieplnej /o 1139,5%/, wzrost wartości przychodów z najmu urządzeń /o 125,9%/. Przychody ze sprzedaży towarów w drugim kwartale 2015 roku wzrosły o 17,2%.

Struktura przychodów Spółki za I, II kwartał 2015 roku



KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Koszty wg rodzaju	30.06.2015	30.06.2014	Różnica	2015/2014 %
a) amortyzacja	382	586	-204	-34,8
b) zużycie materiałów i energii	658	724	-66	-9,1
c) usługi obce	422	576	-154	-26,7
d) podatki i opłaty	74	57	+17	29,8
e) wynagrodzenia	1503	1 335	+168	12,6

Koszty wg rodzaju	30.06.2015	30.06.2014	Różnica	2015/2014 %
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	352	295	+57	19,3
g) pozostałe koszty rodzajowe	240	265	-25	-9,4
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, RAZEM	3 631	3 838	-207	-5,4

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	103	29
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	(24)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(679)	(837)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(1 235)	(1 103)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 615	1 903

Koszty działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2015 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszyły się o 5,4%.

Najwyższy spadek wartości w strukturze kosztów zanotowano w kosztach amortyzacji oraz usług obcych. Zmniejszenie o 34,8% kosztu amortyzacji jest skutkiem przeprowadzenia w 2015 roku weryfikacji stosowanych okresów i stawek amortyzacji środków trwałych. Koszty usług obcych w pierwszym półroczu 2015 roku w porównaniu do pierwszego półrocza 2014 roku uległy obniżeniu o 26,7%.

Spółka zanotowała wzrost wartości kosztu jedynie w kosztach wynagrodzeń o 12,9% oraz kosztach ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń na rzecz pracowników o 19,3%. Wzrost tego wskaźnika jest bezpośrednio związany z prowadzoną polityką zatrudnienia, która ma na celu utrzymanie i stopniowe zwiększanie zatrudnienia w Spółce wysoko wykwalifikowanej kadry, niezbędnej do realizacji specjalistycznych prac związanych z obróbką termiczną złącz spawanych. Zatrudnienie w Spółce na dzień 30.06.2015r. wynosiło 59 etatów. W porównywalnym okresie roku ubiegłego 53 etaty. Nowe stanowiska pracy utworzono w grupie zawodowej monter-wyżarzacz.

Koszty wg rodzaju	01.01.2015 30.06.2015	01.04.2015 30.06.2015	01.01.2015 31.03.2015	Różnica %
a) amortyzacja	382	192	190	101,0
b) zużycie materiałów i energii	658	518	140	370,0
c) usługi obce	422	228	194	117,5
d) podatki i opłaty	74	55	19	289,5
e) wynagrodzenia	1503	795	708	112,3
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	352	180	172	104,6
g) pozostałe koszty rodzajowe	240	153	87	104,6
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, RAZEM	3631	2 121	1510	140,5

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	103	101	2
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(679)	(373)	(306)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(1 235)	(628)	(607)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 615	(1 017)	598

Koszty działalności w drugim kwartale 2015 roku były wyższe w porównaniu do pierwszego kwartału bieżącego roku o

40,5%. Wzrost wartości zużycia materiałów i energii o 270% spowodowany jest zwiększeniem zużycia materiałów podstawowych do produkcji maszyn i osprzętu. W okresie tym przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o 1 039,5%. Największy wpływ na wzrost wartości kosztu podatków i opłat /wzrost o 189,5%/ miały opłaty koncesyjne związane z handlem paliwami oraz napojami alkoholowymi oraz podatek od nieruchomości.

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. 2014 r. wynosiły 1,6 tys. zł. Złożyły się na nie przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań oraz zwróconych składek z tytułu ubezpieczeń komunikacyjnych.

Pozostałe koszty operacyjne wynosiły w tym okresie 9,5 tys. zł., największą wartość wśród pozostałych kosztów operacyjnych stanowi amortyzacja wartości firmy (9 tys. zł.)

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe w pierwszym półroczu 2015 roku wynosiły 185,9 tys. zł. Znaczące pozycje w tej grupie przychodów to;:

- zysk ze zbycia inwestycji w postaci (140,9 tys. zł),
- odsetki od pożyczek (10,3 tys. zł),
- aktualizacja wartości naliczonych na dzień bilansowy odsetek od zobowiązań (33,3 tys. zł.)

Koszty finansowe w okresie pierwszego półrocza 2015 roku wyniosły 83 tys. zł. Główne pozycje kosztów finansowych stanowią:

- odsetki od kredytów i leasingu (38 tys. zł),
- opłaty z tytułu prowizji i gwarancji bankowych (25 tys. zł),
- ujemne różnice kursowe (20 tys. zł).

PODATEK DOCHODOWY

W pierwszym półroczu 2015 roku bieżący podatek dochodowy wynosił 0zł., a odroczony podatek dochodowy 96 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego wynosił on odpowiednio 39 tys. złotych oraz -4 tys. zł. Na dzień 30.06.2015 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego kształtowały się na poziomie 63,8 tys. zł., a rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego 103 tys. zł. Przeprowadzona w 2015 roku weryfikacja stosowanych okresów i stawek amortyzacyjnych znacząco wpłynęła na wzrost wartości rezerwy na odroczony podatek dochodowy /wzrost o 59 tys. zł./.

WYNIK FINANSOWY

Za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. Spółka wypracowała ujemny wynik finansowy netto wynoszący 96 tys. zł. W analogicznym okresie 2014 roku wynik finansowy zamknął się stratą netto na poziomie 66 tys. zł.

Wypracowany w pierwszym półroczu 2015 roku zysk operacyjny EBIT wyniósł 38 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego EBIT wynosił - 11 tys. zł. Zysk operacyjny EBITDA w pierwszym półroczu 2015 roku wyniósł 420 tys. zł., a w 2014 roku - 575 tys. zł.

Podsumowanie wyników

Treść	30.06.2015	30.06.2014	Zmiana stanu (+) poprawa (-) pogorszenie	Wskaźnik zmiany stanu %
Wynik na sprzedaży brutto	1 818	1977	-159	-8,0
1) produktów	992	946	+46	+4,9
2) towarów	826	1031	-205	-19,9
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(8)	(8)	0	0
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	103	(60)	+163	+271,7
Wynik brutto	0	(31)	+31	+100,0
Wynik netto	(96)	(66)	-30	-45,5

W okresie pierwszego półrocza 2015 roku Spółka wypracowała dodatni wynik finansowy na sprzedaż brutto wynoszący 1 818 tys. zł

Wyniki na pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych w pierwszym półroczu 2015 i 2014 roku przedstawiają identyczne poziomy. W pierwszym półroczu 2015 roku Spółka wypracowała dodatni wynik na przychodach i kosztach finansowych wynoszący 103 tys. zł., wynikający ze sprzedaży papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu. Wynik finansowy brutto na dzień 30.06.2015 roku wynosił 0 tys. zł. a w analogicznym okresie roku ubiegłego stanowił wartość ujemną 31 tys. zł. Wynik finansowy netto na koniec pierwszego półrocza 2015 roku zamyka się stratą na poziomie 96 tys. zł., spowodowaną przede wszystkim wzrostem wartości odroczonego podatku dochodowego. W okresie porównywanym 2014 roku wynik finansowy netto wynosił -66 tys. zł.

Treść	01.01.2015 30.06.2015	01.04.2015 30.06.2015	01.01.2015 31.03.2015
Wynik na sprzedaży brutto	1 818	1 003	815
1) produktów	992	553	439
2) towarów	826	450	376
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(8)	(3)	(5)
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	103	62	41
Wynik brutto	0	62	(62)
Wynik netto	(96)	(9)	(87)

W drugim kwartale 2015 roku wartości wyniku na sprzedaży produktów i towarów wzrosły w porównaniu do pierwszego kwartału bieżącego roku o 23,1%. Spółka o drugim kwartale 2015 roku wypracowała dodatni wynik finansowy brutto wynoszący 62 tys. zł, a wynik finansowy netto stanowił wartość ujemną i wynosił 9 tys. .zł.

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

1. Rozstrzygnięcie przetargu na budowę bloków numer 5 i 6 W Elektrowni Opole do którego Termo-Rex SA przystąpił w ramach umowy konsorcjum z PAK SERWIS Sp. z o .o oraz CKTiS SA.
2. Realizacja umowy o wykonanie obróbki cieplnej podgrzewaczy na blokach energetycznych K9 i K10 Elektrowni Bełchatów planowana na okres od lipca do grudnia 2015 roku
3. Realizacja umowy o wykonanie obróbki cieplnej na nowym bloku energetycznym o mocy 463MW Elektrociepłowni gazowo-parowej we Włocławku.
4. Dalszy spadek cen paliw płynnych na rynku krajowym.

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 20% i znacząco spadł w porównaniu do okresu analogicznego roku ubiegłego kiedy wynosił 36%. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego w pierwszym półroczu 2015 roku kształtował się na poziomie 21,7%, a w pierwszym półroczu 2014 roku wynosił 56,4%. W pierwszym półroczu 2015 roku Spółka zwiększyła zaangażowanie kapitału obcego w finansowanie bieżącej działalności gospodarczej zwiększając o 600 tys. zł tj. do kwoty 1 000 tys. zł wysokość kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. Pomimo tego wartość poszczególnych wskaźników zadłużenia w pierwszym półroczu 2015 roku jest znacząco niższa od zanotowanych w pierwszym półroczu 2014 roku.

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 2015 roku utrzymywał się na poziomie 1,56, a wskaźnik płynności szybkiej wynosił 0,94 a wskaźnik płynności gotówkowej 0,15. W analogicznym okresie roku ubiegłego kształtowały się one odpowiednio: wskaźnik płynności finansowej bieżącej 1,50 wskaźnik płynności szybkiej, 0,79, wskaźnik płynności gotówkowej 0,03. W pierwszym półroczu 2015 roku nastąpiło zbliżenie się do wartości optymalnych wskaźnika płynności szybkiej oraz znacząca poprawa wskaźnika płynności gotówkowej.

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 2015 roku kształtowały się następująco: wskaźnik rentowności sprzedaży netto wyniósł -1,06, wskaźnik rentowności majątku - 0,48 a wskaźnik rentowności kapitału -0,61. 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 majątku: zysk netto/kapitał własny

POZOSTAŁE INFORMACJE

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

W dniu 18 kwietnia 2015 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 50.000 zł (pięćset tysięcy złotych), w wyniku emisji 275.000 (dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda oraz 225.000 (dwieście dwadzieścia pięć tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy). W wyniku tej rejestracji kapitał zakładowy Spółki wynosi obecnie 11.350.000,00 zł (jedenaście milionów trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 113.500.000 (sto

trzyście milionów pięćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł. Wraz z powyższym dokonana została również rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiana § 3 ust. 1 statutu Spółki.

Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji

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

W listopadzie 2014 roku Zarząd Spółki, działając na podstawie upoważnienia udzielonego w § 3¹ Statutu Spółki, podwyższył kapitał zakładowy Spółki z dotychczasowej kwoty 11.300.000,00 zł do kwoty 11.350.000,00 zł, to jest o kwotę 50.000,00 zł. W drodze emisji 275.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz 225.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje serii D i E pokryto wyłącznie wkładem pieniężnym. Akcje serii D zaoferowano wybranemu przez Zarząd Spółki podmiotowi, tj. Everest Energy Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze. Spółka zawarła umowę o potrąceniu wierzytelności z tytułu pokrycia Akcji serii D ze zobowiązaniami Spółki wobec Everest Energy z tytułu umowy pożyczki o łącznej wartości 2 163 tys. zł. Akcje serii E zostały zaoferowane wybranemu przez Zarząd Spółki podmiotowi, tj. Sunwell Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze za kwotę 1 800 tys. zł. Celem emisji było pozyskanie kapitału niezbędnego Spółce, umożliwiającego wzrost jej pozycji na rynku oraz podniesienie wiarygodności i zwiększenie dynamiki rozwoju. Subskrypcja prywatna z wyłączeniem prawa poboru była najlepszym i najszybszym sposobem pozyskania środków finansowych potrzebnych Spółce bez angażowania finansowego dotychczasowych akcjonariuszy. Zarząd ustalił cenę emisji nowych akcji serii D i E na 8,00 zł za jedną akcję.

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 2015 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 podpisała umów znaczących w rozumieniu § 2 ust.1 pkt. 51 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędące państwem członkowskim.

Możliwość realizacji wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie przekazywała do publicznej wiadomości prognoz wyników na 2015 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 30.06.2015 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 lokatę 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 30.06.2015 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	902 000	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 7/2015 oraz 10/2015 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. Raport bieżący numer 13/2015 oraz 14/2015 zawiera informacje o zmianie stanu posiadania akcji Emitenta od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia przekazania niniejszego raportu.
Mariola	-----	Nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta

Podmioty powiązane kapitałowo i osobowo

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

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

Lp.	Podmioty powiązane osobowo	Opis powiązania
1.	Jacek Jussak	Prezes Zarządu Emitenta
2.	Barbara Krakowska	Wiceprezes Zarządu Emitenta
3.	Tomasz Mazur	Członek Zarządu Emitent
4.	Tomasz Obarski	Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta
5.	Tomasz Kamiński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta
6.	Katarzyna Leda	Członek Rady Nadzorczej Emitenta
7.	Jarosław Skrago	Członek Rady Nadzorczej Emitenta
8.	Mariola Mendakiewicz	Członek Rady Nadzorczej Emitenta
9.	Everest Energy Limited Nikozja, Cypr	Podmiot, którego udziałowcem jest Jacek Jussak - Prezes Zarządu
10.	LANDL Sp. z o.o.	Podmiot, którego udziałowcem jest małżonek Pani Katarzyny Leda – członka Rady Nadzorczej Emitenta
11.	LAB Sp. z o.o.	Podmiot, którego udziałowcem oraz Prezesem Zarządu jest Pani Dagmara Pluta-Obarska, członek Rady Nadzorczej Emitenta
12.	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 01.01.2015r. do 30.06.2015r.

Transakcje TERMO-REX SA z podmiotem dominującym Jawel-Centrum Sp. z o.o. – nie zawierano transakcji.

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

Obroty netto	01.01.2015 30.06.2015
<i>Przychody - Termo-Rex Power Romania SRL</i>	0
<i>Koszty - Termo-Rex Power Romania SRL</i>	0
<i>Wniesienie przez Termo-Rex SA wkładu na pokrycie 4 980 nowych udziałów Termo-Rex Power Romania SRL</i>	49

Należności i zobowiązania	30.06.2015
<i>Należności od Termo-Rex Power Romania SRL</i>	0
<i>Zobowiązania wobec Termo-Rex Power Romania SRL</i>	0

Transakcje pomiędzy TERMO-REX SA z podmiotem stowarzyszonym

Obroty netto	01.01.2015 30.06.2015
<i>Przychody - CKTiS SA</i>	28
<i>Koszty - CKTiS SA</i>	0

Należności i zobowiązania	30.06.2015
<i>Należności od CKTiS SA</i>	0
<i>Zobowiązania wobec CKTiS SA</i>	0

Transakcje pomiędzy TERMO-REX SA a pozostałymi podmiotami powiązanymi osobowo

Obroty netto	01.01.2015 30.06.2015
<i>Przychody - LANDL Sp. z o.o.</i>	6
<i>Koszty - LANDL sp. z o.o.</i>	18

Należności i zobowiązania	30.06.2015
<i>Należności od LANDL Sp. z o.o.</i>	0
<i>Zobowiązania wobec LANDL Sp. z o.o.</i>	1

Obroty netto	01.01.2015 30.06.2015
<i>Przychody - LAB Sp. z o.o.</i>	24
<i>Koszty - LAB Sp. z o.o.</i>	0

Należności i zobowiązania	30.06.2015
<i>Należności od LAB Sp. z o.o.</i>	6
<i>Zobowiązania wobec LAB Sp. z o.o.</i>	0

Obroty netto	01.01.2015 30.06.2015
Przychody - HPS Energia s.c.	0
Koszty - HPS Energia s.c.	21

Należności i zobowiązania	30.06.2015
Należności od HPS Energia s.c.	0
Zobowiązania wobec HPS Energia s.c.	0

Jaworzno, 14.08.2015r.

Jacek Jussak
Prezes Zarządu

Barbara Krakowska
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Mazur
Członek Zarządu