

# *Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy TERMO-REX*

---

*za 2018 rok*

*26.04.2019*

## *Spis treści*

<i>Spis treści</i> .....	2
I. <i>PODSTAWOWE POZYCIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</i> .....	6
II. <i>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</i> .....	8
III. <i>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</i> .....	9
IV. <i>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</i> .....	10
V. <i>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</i> .....	11
VI. <i>INFORMACJE OGÓLNE</i> .....	12
1. <i>Skład Grupy Kapitałowej oraz przedmiot jej działalności.</i> .....	12
2. <i>Założenie kontynuacji działalności</i> .....	13
3. <i>Podstawa sporządzenia sprawozdania</i> .....	14
4. <i>Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie</i> .....	14
5. <i>Zasady konsolidacji</i> .....	14
VII. <i>OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI</i> .....	16
1. <i>Wycena aktywów i pasywów</i> .....	16
2. <i>Nowe standardy</i> .....	22
3. <i>Informacja dotycząca segmentów działalności</i> .....	24
VIII. <i>DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ</i> .....	25
1. <i>Podstawowe informacje ze sprawozdania finansowego jednostki zależnej</i> .....	25
2. <i>Aktywa niematerialne</i> .....	27
3. <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i> .....	27
4. <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</i> .....	29
5. <i>Inwestycje pozostałe</i> .....	30

6.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	31
7.	Zapasy.....	32
8.	Należności handlowe .....	32
9.	Należności z tytułu umów o usługi budowlane .....	33
10.	Należności pozostałe.....	34
11.	Aktywa finansowe.....	35
12.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	36
13.	Kapitał własny.....	36
14.	Kapitał akcyjny jednostki dominującej.....	37
15.	Inne składniki kapitału własnego- kapitał zapasowy.....	37
16.	Zyski zatrzymane.....	38
17.	Dywidenda .....	38
18.	Zysk na akcję.....	38
19.	Zobowiązania długoterminowe .....	38
20.	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek .....	39
21.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	39
22.	Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze.....	40
23.	Zobowiązania krótkoterminowe .....	40
24.	Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek .....	40
25.	Zobowiązania handlowe .....	42
26.	Zobowiązania z tytułu umów o usługi budowlane.....	43
27.	Zobowiązania pozostałe .....	43
28.	Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych .....	43
29.	Pozostałe rezerwy.....	43
IX.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	44

1.	Przychody ze sprzedaży.....	44
2.	Koszty według rodzaju .....	45
3.	Przychody operacyjne .....	45
4.	Koszty operacyjne .....	45
5.	Przychody finansowe .....	46
6.	Koszty finansowe .....	46
7.	Bieżący podatek dochodowy.....	46
8.	Wyniki bieżącego okresu wg. segmentów branżowych.....	48
9.	Sposób podziału zysku za prezentowane lata .....	49
X.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	49
XI.	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	51
1.	Informacje o instrumentach finansowych.....	51
2.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	52
3.	Ryzyka finansowe Grupy.....	52
4.	Dane o pozycjach pozabilansowych.....	52
5.	Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa.....	54
6.	Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej .....	54
7.	Nakłady inwestycyjne .....	55
8.	Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.....	55
9.	Wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń, innych umów zobowiązujących ....	55
10.	Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych .....	56
11.	Znaczące zdarzenia, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres .....	56
12.	Znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.....	56
13.	Relacje między prawnym poprzednikiem a Emitentem, sposób i zakres przejęcia aktywów i pasywów.....	56
14.	Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego. ....	57

15. <i>Dokonane korekty błędów podstawowych</i> .....	57
16. <i>Występowanie niepewności co do możliwości kontynuowania działalności</i> .....	57
17. <i>Wskazanie, że sprawozdanie finansowe sporządzono za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie spółek</i> ....	57
18. <i>Istotne zmiany aktywów, pasywów jednostki zależnej objętej sprawozdaniem skonsolidowanym</i> .....	57
19. <i>Jednostki dla których Emitent jest wspólnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność materialną</i> . ....	57
20. <i>Oświadczenia Zarządu</i> .....	58

**I. PODSTAWOWE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Pozycja	2018 tys. zł	2017 tys. zł	2018 tys. euro	2017 tys. euro
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>17 156</b>	<b>16 241</b>	<b>3 990</b>	<b>3 894</b>
Wartości niematerialne	38	42	9	10
Rzeczowe aktywa trwałe	15 602	13 436	3 628	3 221
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	2 423	0	582
Inwestycje pozostałe	1 273	223	296	53
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	205	117	48	28
Inne aktywa	38	0	9	0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>14 072</b>	<b>12 554</b>	<b>3 272</b>	<b>3 010</b>
Zapasy	1 498	1 352	347	324
Należności handlowe	8 639	7 004	2 009	1 679
Należności z tyt. umów o usługi budowlane	674	1 061	157	254
Należności pozostałe	2 904	2 468	675	592
Aktywa finansowe	280	391	65	94
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	77	278	19	67
<b>Suma aktywów</b>	<b>31 228</b>	<b>28 795</b>	<b>7 262</b>	<b>6 904</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>20 955</b>	<b>19 048</b>	<b>4 873</b>	<b>4 569</b>
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>11 350</b>	<b>11 350</b>	<b>2 640</b>	<b>2 721</b>
<b>Inne składniki kapitału własnego</b>	<b>6 393</b>	<b>5 835</b>	<b>1 487</b>	<b>1 399</b>
<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>430</b>	<b>1 863</b>	<b>100</b>	<b>447</b>
	<b>1 716</b>	<b>1 537</b>	<b>399</b>	<b>369</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>8 557</b>	<b>8 210</b>	<b>1 990</b>	<b>1 968</b>
<b>Suma pasywów</b>	<b>31 228</b>	<b>28 795</b>	<b>7 262</b>	<b>6 904</b>

Pozycja	2018 tys. zł	2017 tys. zł	2018 tys. euro	2017 tys. euro
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	63 226	36 252	14 818	8 541
Koszty sprzedanych produktów	57 050	29 796	13 370	7 019
Koszty sprzedaży	1 357	2 012	318	474
Koszty ogólnego zarządu	4 748	2 559	1 113	603
Pozostałe przychody operacyjne	172	165	40	39
Pozostałe koszty operacyjne	315	276	74	65
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(40)	(397)	(9)	(94)
Przychody finansowe	266	156	62	37
Koszty finansowe	663	168	155	40
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	0	(140)	0	(33)
Zysk z tyt. okazjonalnego nabycia	229	0	54	0
Zysk przed opodatkowaniem	(280)	1 225	(65)	389
Podatek dochodowy	56	363	13	86
Zysk (strata) netto	(336)	862	(78)	203

Pozycja	2018 tys. zł	2017 tys. zł	2018 tys. euro	2017 tys. euro
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 756	767	1 115	181
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 387)	(2 352)	(325)	(554)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 570)	1 556	(837)	367
Przepływy pieniężne razem	(201)	(29)	(47)	(7)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(201)	(29)	(47)	(7)
Środki pieniężne na początek okresu	278	307	65	72
Środki pieniężne na koniec okresu	77	278	18	65

#### Kursy wymiany złotego

Kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu:

	31.12.2018	31.12.2017
EUR	4,3000	4,1709

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

	31.12.2018	31.12.2017
EUR	4,2669	4,2447

Najwyższy i najniższy kurs w okresie:

	31.12.2018		31.12.2017	
	min. kurs	max. kurs	min. kurs	max. kurs
EUR	4,1488	4,3616	4,1709	4,3308

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

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

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

## II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		Nota	2018	2017
	<b>Aktywa</b>			
<b>I</b>	<b>Aktywa trwałe</b>		<b>17 156</b>	<b>16 241</b>
1	Aktywa niematerialne	2	38	42
2	Rzeczowe aktywa trwałe	3	15 602	13 436
3	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4	0	2 423
4	Inwestycje pozostałe	5	1 273	223
5	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	205	117
6	Inne aktywa		38	0
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>14 072</b>	<b>12 554</b>
1	Zapasy	7	1 498	1 352
2	Należności handlowe	8	8 639	7 004
3	Należności z tyt. umów o usługi budowlane	9	674	1 061
4	Należności pozostałe	10	2 904	2 468
5	Aktywa finansowe	11	280	391
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	77	278
	<b>Aktywa razem</b>		<b>31 228</b>	<b>28 795</b>

		Nota	2018	2017
	<b>Pasywa</b>			
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>13</b>	<b>20 955</b>	<b>19 048</b>
1	Kapitał akcyjny	14	11 350	11 350
2	Inne składniki kapitału własnego	15	6 393	5 835
3	Różnice kursowe z przeliczenia		(3)	0
4	Zyski zatrzymane	16	430	1 863
5	Udziały niedające kontroli		2 785	0
	w tym: kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		18 170	0
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>19</b>	<b>1 716</b>	<b>1 537</b>
1	Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	20	1 053	820
2	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	22	8	8
3	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	655	709
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>23</b>	<b>8 557</b>	<b>8 210</b>
1	Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	24	3 045	5 160
2	Zobowiązania handlowe	25	2 771	1 631
3	Zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	26	45	117
4	Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	23	0	259
5	Zobowiązania pozostałe	27	2 584	913
6	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	28	83	99
7	Rezerwy pozostałe	29	29	31
	<b>Pasywa razem</b>		<b>31 228</b>	<b>28 795</b>

Noty ujęte w sekcji Dodatkowe informacje i objaśnienia do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej.



### III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	2018	2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1,8	63 226	36 252
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2,8	57 050	29 796
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży		6 176	6 456
IV. Koszty sprzedaży	2	1 357	2 012
V. Koszty ogólnego zarządu	2	4 748	2 559
VI. Zysk (strata) netto na sprzedaży		71	1 885
VII. Pozostałe przychody operacyjne	3	172	165
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	4	315	276
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(72)	1 774
X. Zysk(strata) z działalności inwestycyjnej		(40)	(397)
XI. Przychody finansowe	5	266	156
XII. Koszty finansowe	6	663	168
XIII. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		0	(140)
XIV. Zyski z tyt. okazjonalnego nabycia		229	0
XV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(280)	1 225
XVI. Podatek dochodowy bieżący	7	161	327
XVII. Podatek dochodowy odroczony	7	(105)	36
XVIII. Zysk (strata) netto		(336)	862
XIX. Inne całkowite dochody		0	4
Różnice kursowe z przeliczenia		0	4
XX. Łączne całkowite dochody		(336)	866

<b>Zysk (strata) netto przypadający na:</b>	<b>(336)</b>	<b>862</b>
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(466)	862
Udziały niekontrolujące	130	0
<b>Całkowite dochody przypadające na:</b>	<b>(336)</b>	<b>866</b>
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(466)	866
Udziały niekontrolujące	130	0

Noty ujęto w sekcji Dodatkowe informacje i objaśnienia do Sprawozdania z Całkowitych Dochodów.

**IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

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

<b>31.12.2017</b>	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Inne składniki kapitału własnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
<b>Stan na 01.01.2017</b>	<b>11 350</b>	<b>4 722</b>	<b>(2)</b>	<b>2 096</b>	<b>18 166</b>
<i>Całkowite dochody</i>	0	0	4	862	866
<i>Rozliczenie różnic kursowych z przeliczenia</i>	0	0	(2)		(2)
<i>Rozliczenie wyniku</i>	0	1 113	0	(1 095)	18
<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>11 350</b>	<b>5 835</b>	<b>0</b>	<b>1 863</b>	<b>19 048</b>

**V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	2018	2017
<b>A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(280)	1 225
II. Korekty razem	5 036	(458)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	140
Podatek dochodowy	(637)	(327)
Amortyzacja	858	655
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	224	62
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(9)	380
Zmiana stanu rezerw	(49)	25
Zmiana stanu zapasów	1 158	532
Zmiana stanu należności	11 510	(1 438)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów i zobowiązań finansowych	(7 790)	(487)
Inne korekty – zysk z tyt. okazjonalnego nabycia	(229)	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 756</b>	<b>767</b>
<b>B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	<b>364</b>	<b>29</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	104	4
Dywidendy otrzymane	0	25
Odsetki otrzymane	7	0
Inne wpływy inwestycyjne	253	0
II. Wydatki	<b>1 751</b>	<b>2 381</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	985	911
Na aktywa finansowe, w tym:	447	0
w jednostkach powiązanych	447	0
Inne wydatki inwestycyjne	319	1 470
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 387)</b>	<b>(2 352)</b>
<b>C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	<b>554</b>	<b>2 034</b>
Kredyty i pożyczki	554	2 034
II. Wydatki	<b>4 124</b>	<b>478</b>
Spłaty kredytów i pożyczek	3 581	266
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	309	123
Odsetki	234	89
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(3 570)</b>	<b>1 556</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(201)</b>	<b>(29)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(201)</b>	<b>(29)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	278	307
Środki pieniężne na koniec okresu w tym:	77	278
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Noty ujęto w sekcji Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

## **VI. INFORMACJE OGÓLNE**

### **1. Skład Grupy Kapitałowej oraz przedmiot jej działalności.**

#### **Jednostka Dominująca**

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

NIP: 6322006690

REGON: 242619597

KRS: 0000400094

Spółka jest podmiotem publicznym notowanym na rynku podstawowym GPW. Większościowym akcjonariuszem Spółki jest spółka Jawel-Centrum sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie, posiadającym na dzień 31.12.2018r. 82,68% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz 87,97% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Przedmiot działalności spółki obejmuje m.in.:

- PKD 25.61.Z Obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- PKD 28.41.Z Produkcja maszyn do obróbki metalu,
- PKD 28.49.Z Produkcja pozostałych narzędzi mechanicznych,
- PKD 33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn,
- PKD 38.11.Z Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne,
- PKD 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- PKD 47.30.Z Sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw.

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

#### **Jednostka zależna**

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

Nr wpisu do rejestru handlowego – J40/12917/2014

Nr CUI (NIP) – 33772180

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

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

Podstawowy przedmiot działalności spółki obejmuje m.in.:

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

#### **Jednostka zależna**

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

NIP: 5830005302

REGON: 190022907

KRS: 0000455894

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

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

- PKD 42.21.Z. - Roboty związane z budową rurociągów przemysłowych i sieci rozdzielczych
- PKD 25.11.Z. - Produkcja konstrukcji metalowych i ich części
- PKD 33.12.Z. - Naprawa i konserwacja maszyn
- PKD 33.20.Z. - Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia
- PKD 43.99.Z. - Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej nie sklasyfikowane
- PKD43.22.Z. - Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych
- PKD41.20.Z. - Roboty budowlane związane z wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych
- PKD 42.99.Z. - Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej nie sklasyfikowane
- PKD 43.11.Z. - Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych
- PKD 71.20.B. - Pozostałe badania i analizy techniczne.

Nazwa jednostki	Siedziba jednostki	Udział Termo-Rex SA w kapitale zakładowym jednostki
Termo-Rex Power Romania SRL	Bukareszt Bld. Natiunile Unite nr 1 Rumunia	100%
CKTiS SA	Płock, Zglenickiego 47c Polska	51.017%

## **2. Założenie kontynuacji działalności**

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

### **3. Podstawa sporządzenia sprawozdania**

*Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Spółkę dominującą i jest zgodne ze wszystkimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSF).*

### **4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie**

*Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga zastosowania pewnych kluczowych szacunków księgowych jak również profesjonalnego osądu Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych zdarzeń w poszczególnych obszarach.*

*Ważne osądy i oszacowania księgowe wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Oszacowania i osądy księgowe podlegają regularnej ocenie.*

*Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Koszt historyczny ustalany jest na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.*

*Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, Grupa bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku biorą te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i/lub ujawniania informacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ustala się na w/w podstawie.*

### **5. Zasady konsolidacji**

*Jednostki zależne są to podmioty kontrolowane przez Spółkę dominującą. Spółka dominująca sprawuje kontrolę nad inną jednostką, w przypadku, gdy z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę ma prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.*

*Transakcje wewnątrz Grupy oraz rozrachunki między spółkami Grupy, jak i również niezrealizowane zyski na transakcjach wewnątrzgrupowych zostały wyeliminowane. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów.*

*Tam gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.*

*Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według ceny nabycia.*

*Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, natomiast jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia w Innych składnikach kapitału. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu od dnia nabycia.*

*W celu przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tam, gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały zmienione dla zapewnienia zgodności.*

## **VII. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

### **1. Wycena aktywów i pasywów**

#### **Transakcje wyrażone w walutach obcych**

##### *Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji*

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

##### *Transakcje i salda*

*Transakcje przeprowadzane w walutach obcych przeliczane są na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień zawarcia następujących transakcji:*

- *powstanie zobowiązania z tytułu zakupu i faktur wystawionych w walucie obcej;*
- *powstanie należności z tytułu sprzedaży według faktur sprzedaży wystawionych w walucie obcej;*
- *wpływ należności z tytułu sprzedaży na własny rachunek walutowy.*

*Pozostałe transakcje przeliczane są po kursie faktycznie zastosowanym (kurs sprzedaży/kupna banku – stosowany jest przy operacjach zakupu lub sprzedaży waluty w banku).*

*Składniki aktywów i pasywów na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego wyceniane są po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.*

*Dodatknie i ujemne różnice kursowe wynikające z rozliczania transakcji w walutach obcych oraz przeliczenia aktywów i zobowiązań pieniężnych według kursów wymiany walut na koniec roku wykazuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem przypadków rozliczania w pozostałych całkowitych dochodach spełniających kryteria ujęcia zabezpieczeń przepływów pieniężnych.*

#### **Rzeczowe aktywa trwałe**

*Wszystkie rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według ceny nabycia (kosztu wytworzenia) pomniejszonego o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem gruntów, które wykazuje się według kosztu nabycia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje wydatki, które można bezpośrednio przypisać do transakcji nabycia danych pozycji.*

*Na dzień przejścia na MSSF Grupa przyjęła wartość godziwą jako zakładany koszt.*

*Koszty poniesione w terminie późniejszym ujmuje się w wartości bilansowej składnika aktywów lub wykazuje jako oddzielny składnik aktywów tylko wówczas, gdy prawdopodobne jest, że Grupa uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane z tym składnikiem aktywów, a cenę nabycia danej pozycji można zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów okresu obrotowego, w którym zostały poniesione.*

*Amortyzację oblicza się metodą liniową w celu dokonywania odpisów ceny nabycia poszczególnych składników aktywów do wartości końcowej w okresie ich ekonomicznej użyteczności:*

- *Grunty własne, prawo użytkowania wieczystego gruntów nie są amortyzowane*
- *Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej 5-50 lat*
- *Urządzenia techniczne i maszyny 3-30 lat*
- *Meble i wyposażenie wnętrz 3-5 lat*
- *Środki transportu 5 lata*

*Dla celów podatkowych, Grupa stosuje stawki amortyzacyjne określone w wykazie stawek amortyzacyjnych będącym załącznikiem do ustawy z 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych.*



Rzeczowe aktywa trwałe w budowie są wyceniane według kosztów faktycznie poniesionych.

Nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów wykazywane jest w pozycji grunty. Wartość początkową ustala się na podstawie wartości godziwej (w przypadku transakcji połączenia jednostek gospodarczych) lub poniesionej ceny nabycia (w pozostałych przypadkach).

Na dzień sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego Spółka dominująca dokonuje przeglądu wartości końcowych i okresów użytkowania aktywów oraz wprowadza stosowne korekty do stosowanych stawek amortyzacyjnych.

Wartość bilansową składnika aktywów odpisuje się bezpośrednio do wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż szacowana wartość odzyskiwalna.

Zyski i straty ze sprzedaży ustala się przez porównanie wpływów ze sprzedaży z wartością bilansową. Następnie ujmuje się je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

### **Wartości niematerialne**

#### **Oprogramowanie komputerów**

Nabyte licencje na oprogramowanie komputerowe kapitalizuje się na podstawie kosztów poniesionych w celu nabycia i doprowadzenia określonego oprogramowania do użytkowania. Koszty te amortyzuje się przez szacowany okres ich użytkowania (3-7 lat). Koszty związane z opracowaniem i utrzymaniem oprogramowania komputerów ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia.

### **Utrata wartości aktywów niefinansowych**

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa amortyzowane są poddawane przeglądom pod kątem utraty wartości, jeżeli zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują, że wartość bilansowa może być niemożliwa do odzyskania. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i wykazuje się w wysokości, o którą wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna stanowi wyższą z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Dla potrzeb oceny utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, dla którego występują możliwe do zidentyfikowania przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Niefinansowe aktywa, inne niż wartość firmy, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, ocenia się na każdy dzień zakończenia okresu sprawozdawczego pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

### **Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych**

#### **Jednostki zależne**

Jednostki zależne to wszystkie jednostki, w których Spółka dominująca ma prawo kierować polityką finansową i operacyjną w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z ich działalności, co zazwyczaj wiąże się z posiadaniem ponad połowy praw głosu. Istnienie i skutek potencjalnych praw głosu, które są aktualnie wykonalne lub zamiennie, bierze się pod uwagę oceniając, czy Spółka dominująca sprawuje kontrolę nad inną jednostką. Inwestycje w jednostkach zależnych wykazywane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

#### **Jednostki stowarzyszone**

Jednostki stowarzyszone to wszystkie jednostki, na które Spółka dominująca wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje nad nimi kontroli, co wiąże się zazwyczaj z udziałem w wysokości od 20% do 50% praw głosu. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wykazywane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych jest ujmowany w momencie, kiedy istnieją obiektywne przesłanki, że zaistniały zdarzenia, które mogą mieć negatywny wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi inwestycjami. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

### **Aktywa finansowe**

Grupa zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej, z odzwierciedleniem zmian w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, pożyczki i należności, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności i aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja zależy od celu, w jakim aktywa finansowe zostały nabyte. Kierownictwo ustala klasyfikację swoich aktywów finansowych przy początkowym ujęciu.

### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Kategoria ta posiada dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz wyznaczone jako wyceniane według wartości godziwej z odzwierciedleniem zmian w zysku lub stracie bieżącego okresu. Składnik aktywów finansowych jest zaliczany do tej kategorii, jeżeli został nabyty głównie w celu jego odsprzedaży w krótkim okresie. Instrumenty pochodne również klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, chyba że zostały wyznaczone jako zabezpieczenia. Aktywa z tej kategorii klasyfikuje się jako aktywa obrotowe, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub jeżeli przewiduje się ich realizację w terminie 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego.

### **Pożyczki**

Pożyczki ujmuje się je w aktywach obrotowych, z wyjątkiem pozycji, których okres wymagalności jest dłuższy niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego. Te pozycje klasyfikuje się jako aktywa trwałe. Pożyczki ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa finansowe.

### **Leasing**

Leasing rzeczowych aktywów trwałych, przy którym Grupa przejmuje praktycznie wszystkie korzyści i rodzaje ryzyka wynikające z tytułu własności, klasyfikowany jest jako leasing finansowy. Leasing finansowy jest kapitalizowany w momencie rozpoczęcia okresu leasingu według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej składników majątku będących przedmiotem leasingu oraz wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Każdą płatność z tytułu leasingu dzieli się na zobowiązanie i koszty finansowe, aby uzyskać stałą stopę w stosunku do pozostałego salda zadłużenia. Odpowiednie zobowiązania z tytułu najmu, pomniejszone o koszty finansowe, ujmuje się w pozostałych zobowiązaniach. Część odsetkowa kosztów finansowych obciąża zysk lub stratę bieżącego okresu przez okres trwania leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda. Składniki rzeczowego majątku trwałego nabyte w ramach umów leasingu finansowego amortyzuje się przez okres użytkowania danego składnika aktywów lub przez okres trwania leasingu, zależnie od tego, który z nich jest krótszy. Leasing, w którym leasingodawca zachowuje zasadniczo wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści z tytułu własności, klasyfikuje się jako leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego (pomniejszone o wszelkie dodatkowe świadczenia uzyskane od leasingodawcy) obciążają zysk lub stratę bieżącego okresu liniowo przez okres obowiązywania umowy leasingowej.

### **Zapasy**

Zapasy wykazuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższym od ceny sprzedaży netto. Wartość rozchodu ustala się następującymi metodami dla zapasów:

- towary i materiały – wyceniane są według ceny nabycia,
- wyroby gotowe, półfabrykaty, produkcja w toku na podstawie rzeczywistego kosztu wytworzenia

Koszt wytworzenia produktów gotowych i produkcji w toku obejmuje surowce, bezpośrednie koszty pracownicze, inne koszty bezpośrednie i koszty wydziałowe związane z produkcją (na podstawie normalnej zdolności produkcyjnej). Nie obejmuje on kosztów kredytowania. Cena sprzedaży netto jest szacowaną ceną sprzedaży możliwą do uzyskania w toku normalnej działalności..

### **Należności handlowe oraz pozostałe należności**

Należności handlowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie uzyskać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub wystąpi o postępowanie układowe, opóźnienia w spłatach są przesłankami wskazującymi, że należności handlowe utraciły wartość. Kwota odpisu stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową i bieżącą wartością oczekiwanych strumieni pieniężnych zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Kwotę odpisu aktualizującego wartość ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu.

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej. Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie oraz inne krótkoterminowe płynne lokaty o terminie zapadalności trzech miesięcy lub krótszym. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

### **Kapitał akcyjny, Inne składniki kapitału własnego**

Kapitał akcyjny wykazuje się w wartości nominalnej akcji wyemitowanych zgodnie ze statutem i zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym (KRS). Koszty dodatkowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie wpływów z emisji po odjęciu opodatkowania.

Inne składniki kapitału własnego obejmują kapitał zapasowy. Kapitał zapasowy tworzy się zgodnie ze statutem Spółek z Grupy z zysku zatrzymanego oraz w wyniku przeniesienia z innych kapitałów rezerwowych.

### **Kredyty, pożyczki**

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o poniesione koszty transakcji. W późniejszym okresie kredyty i pożyczki wycenia się według amortyzowanego kosztu, natomiast różnicę pomiędzy wpływami z transakcji (pomniejszonymi o koszty transakcji) a wartością wykupu wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez okres trwania umowy kredytu i pożyczki, metodą efektywnej stopy procentowej.

Odsetki od kredytów i pożyczek długoterminowych płatne do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego prezentowane są jako „Krótkoterminowe kredyty”. Pożyczki klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, chyba,

że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia rozliczenia zobowiązania na okres co najmniej 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

### **Podatki dochodowe**

Podatek dochodowy od zysku lub straty za rok obrotowy obejmuje podatek dochodowy bieżący i odroczony. Podatek dochodowy ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem kwot dotyczących pozycji ujętych bezpośrednio w innych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym, w którym to przypadku podatek dochodowy wykazuje się w innych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym.

Bieżąca część podatku dochodowego to przewidywana kwota podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, obliczona na podstawie stawek podatkowych uchwalonych na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego, wraz z wszelkimi korektami podatku za lata poprzednie. Podatek odroczony wyliczany jest metodą zobowiązaniową, w oparciu o przejściowe różnice pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym oraz straty podatkowe i ulgi inwestycyjne. Wysokość podatku odroczonego ustala się na podstawie stawek (i przepisów) podatkowych, obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego i które zgodnie z przewidywaniami będą obowiązywały w momencie realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub rozliczenia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W związku z ujemnymi przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań a ich wartością podatkową, stratą podatkową oraz ulgami inwestycyjnymi możliwymi do odliczenia w przyszłości ustalane są aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych, strat podatkowych oraz ulg inwestycyjnych możliwych do odliczenia w przyszłości. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań a ich wartością podatkową.

### **Świadczenia pracownicze**

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze to świadczenia w całości należne w ciągu 12 miesięcy od zakończenia okresu, w którym pracownicy wykonywali związaną z nim pracę. Są to np. wynagrodzenia i składki na ubezpieczenia społeczne, płatne urlopy wypoczynkowe, płatne zwolnienia chorobowe, wypłaty i premie z zysku oraz świadczenia niepieniężne tj. opieka zdrowotna, oraz inne nieodpłatne lub subsydiowane rzeczy lub usługi, dla aktualnie zatrudnionych pracowników. Świadczenia po okresie zatrudnienia, które są należne po zakończeniu zatrudnienia tj. emerytury i inne świadczenia emerytalne.

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze to świadczenia, które nie stają się w całości należne w ciągu 12 miesięcy od zakończenia okresu, w którym pracownicy wykonywali związaną z nim pracę tj. nagrody jubileuszowe, długoterminowe renty inwalidzkie, urlopu naukowe, premie i wypłaty z zysku, inne odroczone wynagrodzenia.

Spółka dominująca zobowiązana jest do wypłaty świadczeń emerytalnych z tytułu jednorazowych odpraw emerytalno-rentowych oraz odpraw pośmiertnych. Ponadto objętym przez Spółkę opieką socjalną pracownikom, emerytom i rencistom przysługują świadczenia w ramach odrębnego funduszu socjalnego, który tworzony jest zgodnie z obowiązującymi krajowymi przepisami ustawowymi w tym zakresie.

Zobowiązanie bilansowe z tytułu tych świadczeń równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na koniec okresu sprawozdawczego z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń szacowana jest na koniec okresu sprawozdawczego przez niezależnego aktuarium metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżącą zobowiązania

z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez zdyskontowanie szacowanych przyszłych wypływów pieniężnych przy zastosowaniu stóp procentowych obligacji skarbowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnych zobowiązań. Zgodnie z MSR 19 Świadczenia pracownicze stopa dyskontowa powinna być ustalana na podstawie rentowności wysoce płynnych obligacji komercyjnych o niskim stopniu ryzyka. W przypadku braku rozwiniętego rynku takich obligacji, a z taką sytuacją mamy do czynienia w Polsce, należy zastosować występujące na koniec okresu sprawozdawczego rynkowe stopy zwrotu z obligacji skarbowych. Zyski i straty aktuarialne z wyceny pozostałych świadczeń ujmowane są w zysku lub stracie.

### **Rezerwy**

Rezerwy ujmuje się, jeżeli:

- Spółki z grupy posiadają bieżące prawne lub zwyczajowe zobowiązanie wynikające z przeszłych zdarzeń;
- istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że w celu rozliczenia tych zobowiązań konieczne będą wydatki środków; oraz
- wartość ta została oszacowana w sposób wiarygodny.

Jeżeli występuje szereg podobnych zobowiązań, prawdopodobieństwo konieczności wydatkowania środków w celu ich rozliczenia określa się dla całej grupy podobnych zobowiązań. Rezerwę ujmuje się nawet wówczas, gdy prawdopodobieństwo wydatkowania środków w związku z jedną pozycją zawierającą się w grupie zobowiązań jest niewielkie.

Rezerwy wycenia się według wartości bieżącej kosztów oszacowanych zgodnie z najlepszą wiedzą przez Kierownictwo Spółki, których poniesienie jest niezbędne w celu rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego. Stopa dyskonta zastosowana do ustalenia wartości bieżącej odzwierciedla aktualną ocenę rynkową wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań.

### **Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług oraz z tytułu świadczeń pracowniczych zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, nawet jeśli są wymagalne w terminie dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego. Wszystkie pozostałe zobowiązania zalicza się do zobowiązań długoterminowych. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wycenia się zgodnie z MSR 39 w wartości zamortyzowanego kosztu. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości nominalnej. Wartość księgową tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu wartości ich zamortyzowanego kosztu ustalanego przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej.

### **Ujmowanie przychodów**

Przychody obejmują wartość godziwą sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, bez podatku VAT, rabatów i opustów. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w sposób następujący:

#### **Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

Sprzedaż produktów, towarów i materiałów ujmuje się wtedy, gdy nastąpiło przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści na klienta tzn. jeżeli Grupa przekazała produkty klientowi, klient przyjął produkty i zapewniona jest w rozsądnym stopniu ściągłość odnośnych należności.

### **Przychody ze sprzedaży usług**

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie rozrachunkowym, w którym usługi zostały wykonane, przez odniesienie do stopnia zaawansowania danej transakcji ocenianego na podstawie faktycznie wykonanych usług jako procentu łącznej wartości usług, jakie mają zostać wykonane.

### **Przychody odsetkowe**

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się stosownie do upływu czasu, metodą efektywnej stopy procentowej. Jeżeli następuje utrata wartości należności, Grupa obniża jej wartość bilansową do wartości odzyskiwalnej, którą stanowią szacowane przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane według pierwotnej efektywnej stopy procentowej danego instrumentu i rozlicza dyskonto w dalszym ciągu jako przychody z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych o zmniejszonej wartości ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu odsetek prezentowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako „przychody odsetkowe” lub „pozostałe przychody”.

### **Przychody z tytułu dywidend**

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przychodach finansowych w momencie ustanowienia prawa do otrzymania płatności.

### **Koszty**

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez właścicieli. Koszty ujmuje się w zysku lub stracie na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności.

Koszty odsetkowe i pozostałe koszty finansowe obejmują odsetki od kredytów, ujemne różnice kursowe oraz straty na instrumentach zabezpieczających, które ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu.

## **2. Nowe standardy**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”).

Dla sprawozdań finansowych za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2018 roku efektywne są następujące zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

1. MSSF 9 „Instrumenty Finansowe”
2. MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”
3. Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”
4. Zmiany do MSSF 2 „Płatności oparte na akcjach”
5. Zmiany do różnych standardów „poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”
6. KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe”
7. Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”.

*Spółka ocenia, że zmiany do standardów wymienione powyżej nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały powyżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.*

*Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, ale które nie weszły jeszcze w życie:*

- 1. MSSF 16 „Leasing” Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników. MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),*
- 2. Zmiany do MSSF 9 „instrumenty finansowe” Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem,*
- 3. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),*
- 4. Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).*

*Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które nie zostały zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej:*

- 1. MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,*
- 2. MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),*
- 3. Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),*
- 4. Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane*

*głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),*

- 5. Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”- zmiana , ograniczenia lub rozliczanie planu (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).*
- 6. MSSF 3 „Połączenie przedsięwzięć” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).*
- 7. MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”*
- 8. MSR 8 :Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).*

*Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacji nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.*

### **3. Informacja dotycząca segmentów działalności**

*Segmenty działalności, są używane przy podejmowaniu decyzji strategicznych i analizie działalność Grupy z punktu widzenia rodzaju prowadzonej działalności. Ustalone segmenty wykazują podobne cechy gospodarcze oraz są podobne w każdym z poniższych aspektów:*

- rodzaju produktów i usług;*
- rodzaju procesów produkcyjnych;*
- rodzaju lub grup klientów;*
- metod stosowanych przy dystrybucji produktów lub świadczeniu usług.*

*Grupa Termo-Rex prowadzi różnorodną działalność gospodarczą a ustalone segmenty operacyjne wykazują podobieństwo cech gospodarczych.*

#### **Podstawowy układ sprawozdawczy- segmentacja branżowa**

*Działalność Grupy obejmuje:*

- budownictwo przemysłowego tj. usługi spawalniczo-montażowe oraz usługi obróbki cieplnej złączy spawanych,*
- usługi pozostałe obejmujące pobór mikrosfer, usługi serwisowe w zakresie maszyn i osprzętu do obróbki cieplnej,*
- handel na stacji paliw obejmujący handel paliwami, handel art. przemysłowymi oraz art. spożywczymi,*
- handel art. elektroinstalacyjnymi oraz izolacjami termicznymi.*

*W związku z powyższym w ramach podstawowego układu sprawozdawczego Grupy tworzy cztery podstawowe segmenty branżowe: tj. budownictwo przemysłowe, pozostałe usługi, handel art. elektroinstalacyjnymi, handel na stacji paliw. Spółka dominująca koncentruje swoją działalność na terenie Polski w związku z powyższym nie wykazuje wyników ze względu na segmentację geograficzną.*

*Sprawozdanie z segmentów branżowych znajduje się w sekcji dodatkowych not i objaśnień do sprawozdania z całkowitych dochodów, nota numer 8.*



## VIII. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### 1. Podstawowe informacje ze sprawozdania finansowego jednostki zależnej.

Podstawowe dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów jednostki zależnej. Na dzień 31.12.2018r oraz na dzień 31.12.2017r. Spółka posiadała udziały w Termo-Rex Power Romania - spółce zależnej z siedzibą w Bukareszcie.

Inwestycje w jednostkach zależnych Termo-Rex Power Romania	2018	2017
<i>nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej</i>	<i>Termo-Rex Power Romania SRL STR</i>	<i>Termo-Rex Power Romania SRL STR</i>
<i>siedziba</i>	<i>Bukareszt</i>	<i>Bukareszt</i>
<i>przedmiot przedsiębiorstwa</i>	<i>Usługi spawalniczo-montażowe</i>	<i>Usługi spawalniczo-montażowe</i>
<i>charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)</i>	<i>Zależna</i>	<i>Zależna</i>
<i>zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności</i>	<i>Podlega konsolidacji metodą pełną</i>	<i>Podlega konsolidacji metodą pełną</i>
<i>data objęcia kontroli/współkontroli /uzyskania znaczącego wpływu</i>	<i>06.11.2014</i>	<i>06.11.2014</i>
<i>wartość udziałów (akcji) według ceny nabycia</i>	<i>49</i>	<i>49</i>
<i>procent posiadanego kapitału zakładowego</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>
<i>udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>
<i>kapitał własny jednostki, w tym:</i>	<i>(91)</i>	<i>(77)</i>
<i>- kapitał zakładowy</i>	<i>46</i>	<i>45</i>
<i>- zysk (strata) z lat ubiegłych</i>	<i>(125)</i>	<i>(20)</i>
<i>- zysk (strat) netto</i>	<i>(12)</i>	<i>(104)</i>
<i>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:</i>	<i>126</i>	<i>107</i>
<i>- zobowiązania długoterminowe</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>- zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>126</i>	<i>107</i>
<i>należności jednostki:</i>	<i>14</i>	<i>16</i>
<i>- należności długoterminowe</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>- należności krótkoterminowe</i>	<i>14</i>	<i>16</i>
<i>aktywa jednostki, razem</i>	<i>35</i>	<i>30</i>
<i>przychody ze sprzedaży</i>	<i>278</i>	<i>182</i>
<i>nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji) w jednostce</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

<i>Inwestycje w jednostkach zależnych CKTIS SA</i>	<i>2018</i>
<i>nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej</i>	<i>CKTIS SA</i>
<i>siedziba</i>	<i>Płock</i>
<i>przedmiot przedsiębiorstwa</i>	<i>Usługi spawalniczo- montażowe</i>
<i>charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)</i>	<i>Zależna</i>
<i>zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności</i>	<i>Podlega konsolidacji metodą pełną</i>
<i>data objęcia kontroli/współkontroli /uzyskania znaczącego wpływu</i>	<i>24.01.2018</i>
<i>wartość udziałów (akcji) według ceny nabycia</i>	<i>2 536</i>
<i>procent posiadanego kapitału zakładowego</i>	<i>51,017%</i>
<i>udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu</i>	<i>51,017%</i>
<i>kapitał własny jednostki, w tym:</i>	<i>5 685</i>
<i>- kapitał zakładowy</i>	<i>1 458</i>
<i>- zysk (strata) z lat ubiegłych</i>	<i>0</i>
<i>- zysk (strat) netto</i>	<i>266</i>
<i>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:</i>	<i>4 875</i>
<i>- zobowiązania długoterminowe</i>	<i>308</i>
<i>- zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>4 463</i>
<i>należności jednostki:</i>	<i>6 919</i>
<i>- należności długoterminowe</i>	<i>0</i>
<i>- należności krótkoterminowe</i>	<i>6 919</i>
<i>aktywa jednostki, razem</i>	<i>10 560</i>
<i>przychody ze sprzedaży</i>	<i>36 631</i>
<i>nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji) w jednostce</i>	<i>0</i>
<i>otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy</i>	<i>0</i>

## 2. Aktywa niematerialne

2018	
<b>Wartość księgowa stan na 01.01.2018</b>	<b>42</b>
Zwiększenia	20
Zwiększenia z tytułu objęcia jednostki konsolidacją pełną	3
Zmniejszenia	70
Amortyzacja	27
<b>Wartość księgowa stan na 31.12.2018</b>	<b>38</b>
Wartość początkowa	300
Utrata wartości	0
Umorzenie	262
<b>Wartość księgowa 31.12.2018</b>	<b>38</b>
2017	
<b>Wartość księgowa stan na 01.01.2017</b>	<b>36</b>
Zwiększenia	27
Zmniejszenia	0
Amortyzacja	21
<b>Wartość księgowa stan na 31.12.2017</b>	<b>42</b>
Wartość początkowa	207
Utrata wartości	0
Umorzenie	165
<b>Wartość księgowa 31.12.2017</b>	<b>42</b>

Wartości niematerialne (struktura własnościowa)	2018	2017
Własne	35	35
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	3	7
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>38</b>	<b>42</b>

## 3. Rzeczowe aktywa trwałe

	2018	2017
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 589	4 196
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 686	6 056
urządzenia techniczne i maszyny	3 005	2 880
środki transportu	1 144	156
inne środki trwałe	178	148
<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>15 602</b>	<b>13 436</b>

Płatności poniesione oraz planowane z tytułu opłat za użytkowanie wieczyste gruntów:

Rok	Kwota opłaty z tytułu użytkowania wieczystego gruntów
2016	1
2017	2
2018	9
2019	16

Spółka dominująca dysponuje prawem użytkowania wieczystego gruntów położonych w strefie przemysłowo-usługowej o powierzchni 5 997m<sup>2</sup>, objętych księgami wieczystymi o numerach KA1J/00023610/7, KA1J/00040281/6.

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych)

31.12.2018	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
Wartość księgowa netto początek okresu	4 196	6 056	2 880	156	148	13 436
Zwiększenia z tyt. objęcia jednostki konsolidacja pełna	362	0	399	275	21	1 057
Zwiększenia	31	0	137	935	52	1 155
Zmniejszenia	0	0	53	2	0	55
Reklasyfikacja i inne korekty	0	790	50	0	0	840
Amortyzacja	0	160	408	220	43	831
Wartość księgowa netto na koniec okresu	4 589	6 686	3 005	1 144	178	15 602
Wartość początkowa	4 589	7 107	6 489	2 248	864	21 297
Umorzenie	0	421	3 484	1 104	686	5 695
Wartość księgowa netto	4 589	6 686	3 005	1 144	178	15 602

31.12.2017	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
Wartość księgowa netto początek okresu	4 196	5 892	2 551	82	219	12 940
Zwiększenia	0	0	181	142	13	336
Zmniejszenia	0	0	36	0	83	119
Reklasyfikacja i inne korekty	0	314	488	0	0	802
Amortyzacja	0	150	304	68	1	523
Wartość księgowa netto na koniec okresu	4 196	6 056	2 880	156	148	13 436
Wartość początkowa	4 196	6 317	5 647	888	758	17 806
Umorzenie	0	261	2 767	732	610	4 370
Wartość księgowa netto	4 196	6 056	2 880	156	148	13 436

Środki trwałe (struktura własnościowa)

	2018	2017
a) własne	14 539	13 354
b) używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	1 063	82
<b>Środki trwałe bilansowe razem</b>	<b>15 602</b>	<b>13 436</b>

#### 4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Na dzień 31.12.2017 roku udział Termo-Rex SA w prawach majątkowych i prawach głosów wynosił 33,001%. W dniu 24 stycznia 2018 roku Spółka Termo-Rex SA nabyła kolejne 18,016% akcji CKTiS SA stając się jednostką dominującą dla CKTiS SA. Termo-Rex SA posiada obecnie 74 409 akcji stanowiących 51,017% w kapitale zakładowym CKTiS, uprawniających do 74 409 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2017
nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	CKTiS Spółka Akcyjna
siedziba	Płock
przedmiot przedsiębiorstwa	Usługi montażowo-spawalnicze
zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności	Podlega konsolidacji metodą praw własności
data objęcia kontroli/współkontroli /uzyskania znaczącego wpływu	05.12.2014r.
wartość udziałów (akcji) według ceny nabycia	2 011
korekty aktualizujące wartość (razem)	412
wartość udziałów (akcji) w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 423
procent posiadanego kapitału zakładowego	33%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	33%
wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli/współkontroli/znaczącego wpływu	Członek Zarządu Termo-Rex S.A. jest przewodniczącym Rady Nadzorczej CKTiS SA
kapitał własny jednostki, w tym:	5 419
- kapitał zakładowy	1 459
- kapitał zapasowy	4 020
- pozostały kapitał własny, w tym:	(60)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	0
- zysk (strat) netto	(60)
zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	12 166
- zobowiązania długoterminowe	13
- zobowiązania krótkoterminowe	11 012
należności jednostki:	7 502
- należności długoterminowe	0
- należności krótkoterminowe	7 502
aktywa jednostki, razem	17 586
przychody ze sprzedaży	43 369
otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	0

Zmiana stanu inwestycji w jednostki stowarzyszone

	2018	2017
Stan na początek okresu	2 423	2 563
Dywidenda	0	(120)
Udział w zyskach(stratach) po opodatkowaniu	0	(20)
Objęcie jednostki konsolidacją pełną w związku ze zmianą statusu na jednostkę zależną	(2 423)	0
Stan na koniec okresu	0	2 423

## 5. Inwestycje pozostałe

Inwestycje pozostałe wykazane w sprawozdaniu finansowym obejmują samochody zabytkowe tj. samochody klasyczne, która mają co najmniej 30 lat. Spółka dominująca posiada 5 samochodów osobowych Mercedes (różne modele) wyprodukowanych w latach 1952-1960, Samochody posiadają zaświadczenie Śląskiego Wojewódzkiego Konserwatora Zabytków o spełnianiu kryteriów stawianych pojazdom kolekcjonerskim co do ukończenia jak i oryginalności konstrukcyjnej stylistycznej i estetycznej. W/W pojazdy z racji czasu powstania, rozwiązań konstrukcyjnych oraz ograniczonej liczby zachowanych w kraju egzemplarzy zaliczane są przez organizacje międzynarodowe do pojazdów kolekcjonerskich, klasa E wg. definicji FIVA. Samochody uznane są obiekty o wartości kolekcjonerskiej wymagający renowacji. Zakup zabytkowych samochodów stanowi inwestycję kapitałową, potencjał wzrostu ich wartości jest znaczny.

	2018	2017
Samochody zabytkowe	303	223
Nieruchomości	377	0
Inne	593	0
Odpis na utratę wartości	0	0
Inwestycje pozostałe razem	1 273	223

W 2018 roku poniesiono nakłady o wartości 80 tys. zł. na renowację dwóch z pięciu posiadanych przez Termo-Rex SA samochodów zabytkowych.

W sprawozdaniu finansowym Spółki CKTiS SA wykazano nieruchomości inwestycyjne położone w Gminie Darłowo miejscowość Zakrzewo o powierzchni 3,9 ha. Wartość nieruchomości ustalono w oparciu o operat szacunkowy z dnia 23 lutego 2017 roku na kwotę wartości 377 tys. zł.

Inne inwestycje o wartości 593 tys. zł. obejmują kwoty zdeponowane na rachunkach bankowych Spółki CKTiS SA zgodnie z umową kredytu w rachunku bieżącym oraz umową linii gwarancji bankowych jako zabezpieczenie związanych z realizacją tych umów roszczeń Banku Pekao SA z siedzibą w Warszawie.

## 6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2018	2017
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>117</b>	<b>108</b>
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	11	23
rezerwy	26	21
odpisy aktualizujące	36	21
korekty konsolidacyjne	1	0
zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	40	43
inne	3	0
<b>2. Zwiększenia z tytułu objęcia jednostki konsolidacją pełną</b>	<b>69</b>	<b>0</b>
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	63	0
rezerwy	6	0
<b>3. Zwiększenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</b>	<b>121</b>	<b>158</b>
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	26	39
rezerwy	15	25
odpisy aktualizujące	13	27
korekty konsolidacyjne	2	1
zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	34	59
nadwyżka przychodów zafakturowanych nad szacowanymi	26	0
inne	5	7
<b>4. Zmniejszenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</b>	<b>102</b>	<b>149</b>
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	11	51
rezerwy	25	20
odpisy aktualizujące	0	12
korekty konsolidacyjne	2	0
zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	40	62
nadwyżka przychodów zafakturowanych nad szacowanymi	17	0
inne	7	4
<b>5. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>205</b>	<b>117</b>
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	89	11
rezerwy	22	26
odpisy aktualizujące	49	36
korekty konsolidacyjne	1	1
zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	34	40
nadwyżka przychodów zafakturowanych nad szacowanymi	9	0
inne	1	3

## 7. Zapasy

	2018	2017
materiały	313	193
Półprodukty i produkty w toku	152	0
produkty gotowe	28	111
Towary	1 005	1 048
<b>Zapasy razem</b>	<b>1 498</b>	<b>1 352</b>

Na dzień 31.12.2018r. stan odpisu aktualizującego wartość zapasów w odniesieniu do nierotujących towarów wynosi 75 tys. zł. Transakcje wewnątrz Grupy dotyczące niezrealizowanych zysków na transakcjach wewnątrzgrupowych zostały wyeliminowane.

## 8. Należności handlowe

	2018	2017
Należności handlowe brutto	<b>9 662</b>	<b>7 948</b>
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	1 023	944
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>8 639</b>	<b>7 004</b>

Transakcje wewnątrz Grupy oraz rozrachunki między spółkami Grupy zostały wyeliminowane.

Należności handlowe wg. przeterminowania płatności	2018	2017
Należności terminowe	7 135	5 235
Zaległe od 1 do 30 dni	1 261	1 336
Zaległe od 31 do 60 dni	192	205
Zaległe od 61 do 90 dni	76	195
Zaległe od 91 do 180 dni	33	97
Zaległe powyżej 180 dni	965	880
<b>Należności zaległe, w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości</b>	<b>8 639</b>	<b>7 004</b>
<b>Należności zaległe, w przypadku których nastąpiła utrata wartości</b>	<b>1 023</b>	<b>944</b>
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>9 662</b>	<b>7 948</b>

Należności handlowe (struktura walutowa)	2018	2017
a) w walucie polskiej	8 954	7 240
b) w walutach obcych (wg walut)	708	708
- w walucie euro	167	167
- po przeliczeniu na tys. zł	708	708
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>9 662</b>	<b>7 948</b>



**Odpisy aktualizujące wartość należności obejmują:**

Należności objęte postępowaniem upadłościowym, które wg. stanu na dzień 31.12.2018r. wynoszą 886 tys. zł. Dotyczą one należności zgłoszonych w ramach postępowania upadłościowego i likwidacyjnego prowadzonego przez Energomontaż Południe SA z siedzibą w Katowicach - 790 tys. zł, Amontex Sp. z o.o. - 9 tys. zł, Azomet Sp. z o.o. - 1 tys. zł., Wistal Offshore sp. z o.o. - 13 tys. zł., Vistal Marine sp. z o.o. - 35 tys. zł., Vistal Construction sp. z o.o. -38 tys. zł.

**9. Należności z tytułu umów o usługi budowlane**

	2018	2017
Należności z tytułu umów o usługi budowlane brutto	674	1 061
Odpis aktualizujący wartość należności z tyt. umów o usługi budowlane	0	0
<b>Należności z tytułu umów o usługi budowlane brutto</b>	<b>674</b>	<b>1 061</b>

Od 2016 roku Termo-Rex SA oraz CKTiS SA realizują umowy o roboty budowlane zawarte w ramach konsorcjum z PAK Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie. Przedmiotem umów są roboty budowlane w ramach budowy Kotła K5 oraz K6 w Elektrowni Opole. Poniższe zestawienia zawierają informacje o stanie realizacji w/w umów.

Wyszczególnienie Termo-Rex	ROU/12/2016	ROU/27/2016	Razem	2016	2017	2018
Poziom zaawansowania	99,6	96,6				
Przychody planowane	4 000	5 034	9 034	8 000	8 482	9 034
Przychody wg. stopnia zaawansowania	3 984	4 862	8 846	2 616	5 609	621
Przychody zafakturowane	3 879	4 908	8 787	1 748	5 416	1 623
Doszacowanie przychodów	105	(46)	59	868	193	(1 002)
Koszty planowane	1 866	2 747	4 613	3 381	4 031	4 613
Koszty szacowane	1 858	2 654	4 512	1 079	2 828	605
Koszty poniesione narastająco	1 955	2 736	4 691	1 056	2 733	902
Doszacowanie kosztów	(97)	(84)	(181)	22	94	(297)
<b>Należności z tyt. umów o usługi budowlane</b>	<b>202</b>	<b>83</b>	<b>285</b>	<b>925</b>	<b>1 061</b>	<b>285</b>
<b>Zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane</b>	<b>0</b>	<b>45</b>	<b>45</b>	<b>80</b>	<b>117</b>	<b>45</b>

Wyszczególnienie CKTIS	2017	2018
Poziom zaawansowania	96,0%	98,5%
Przychody planowane	13 895	13 895
Przychody wg. stopnia zaawansowania	13 295	13 686
Przychody zafakturowane	8 638	13 615
Doszacowanie przychodów	4 657	71
Koszty planowane	17 701	18 332
Koszty szacowane	16 993	18 056
Koszty poniesione narastająco	16 994	18 140
Doszacowanie kosztów	1	84
<b>Należności z tyt. umów o usługi budowlane</b>	<b>5 173</b>	<b>389</b>
<b>Zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane</b>	<b>128</b>	<b>0</b>

### 10. Należności pozostałe

	31.12.2018	31.12.2017
Należności pozostałe brutto	3 168	2 732
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	264	264
<b>Należności pozostałe netto</b>	<b>2 904</b>	<b>2 468</b>

31.12.2018	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności Pozostałe
Należności pozostałe brutto	2 012	1 156
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	13	251
<b>Należności netto</b>	<b>1 999</b>	<b>905</b>

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

## 11. Aktywa finansowe

31.12.2018	Pożyczki	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem
<b>Finansowe aktywa trwałe ogółem</b>	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Pozostałe należności	0	0	0
<b>Finansowe aktywa obrotowe ogółem</b>	<b>215</b>	<b>65</b>	<b>280</b>
Akcje	0	65	65
Aktywa finansowe	215	0	215

Na dzień 31.12.2018 roku Termo-Rex SA posiada 64 410 szt. akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w akcji JWW Inwest SA. Kurs akcji na dzień 31.12.2018 roku wynosił 1,01 zł.

31.12.2017	Pożyczki	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem
<b>Finansowe aktywa trwałe ogółem</b>	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Pozostałe należności	0	0	0
<b>Finansowe aktywa obrotowe ogółem</b>	<b>286</b>	<b>105</b>	<b>391</b>
Akcje	0	105	105
Aktywa finansowe	286	0	286

Pożyczki zostały udzielone przy zastosowaniu stałej stopy procentowej 4- 8% w skali roku. Wyższa niż obecnie obowiązująca stopa WIBOR. W ocenie Zarządu ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące, z uwagi na małą wartość udzielonych pożyczek.

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

Spółka w dniu 24.04.2016 roku udzieliła pożyczki w kwocie 33 tys. zł. podmiotowi dominującemu Jawel-Centrum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Termin spłaty pożyczki upływa z dniem 31.12.2019 roku.

W dniu 14.08.2018 roku Emitent zawarł umowę pożyczki krótkoterminowej w kwocie 180 tys. zł, termin spłaty do 31.12.2019 roku, oprocentowanie w skali roku 4%.

W 2018 roku kwota naliczonych odsetek z tytułu umowy pożyczki z Jawel-Centrum sp. z o.o. wynosi 2,7 tys. zł.

	2018	2017
Akcje z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	65	105
- wartość rynkowa	65	105
<b>Wartość według cen nabycia razem</b>	<b>202</b>	<b>202</b>
<b>Wartość na początek okresu razem</b>	<b>105</b>	<b>502</b>

	2018	2017
<b>Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem</b>	<b>(40)</b>	<b>(397)</b>
<b>Wartość bilansowa razem</b>	<b>65</b>	<b>105</b>

Na dzień 31.12.2018r. Termo-Rex SA posiada 64 410 akcji zwykłych na okaziciela JWW S.A. z siedzibą w Katowicach, notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Ich wartość w księgach Spółki na dzień 31.12.2018 roku wynosi 65,0 tys. zł.

Udzielone pożyczki krótkoterminowe (struktura walutowa)	2018	2017
a) w walucie polskiej	215	286
b) w walutach obcych (wg walut)	0	0
<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe razem</b>	<b>215</b>	<b>286</b>

## 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	2018	2017
Gotówka w kasie	9	43
Rachunki bankowe	68	235
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>77</b>	<b>278</b>

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	2018	2017
a) w walucie polskiej	70	273
b) w walutach obcych (wg walut)	7	5
- w walucie euro	2	1
- po przeliczeniu na tys. zł.	7	5
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>77</b>	<b>278</b>

## 13. Kapitał własny

	2018	2017
Kapitał podstawowy	11 350	11 350
Inne składniki kapitału własnego	6 393	5 835
Różnice kursowe z przeliczenia jedn. zagranicznych	(3)	0
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	896	997
Wynik netto przypadający Akcjonariuszom jednostki dominującej	(466)	862
Pozostałe całkowite dochody	0	4
Udziały niedające kontroli	2 785	0
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>20 955</b>	<b>19 048</b>

#### 14. Kapitał akcyjny jednostki dominującej

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

Zmiany wartości nominalnej akcji nie występowały.

Stan na 31.12.2018r.

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

Stan na 31.12.2017r.

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

#### 15. Inne składniki kapitału własnego- kapitał zapasowy

	2018	2017
Stan na początek okresu	5 835	4 722
Rozliczenie jednostki stowarzyszonej	(552)	0
Rozliczenie wyniku	1 110	1 113
<b>Inne składniki kapitału własnego - Kapitał zapasowy</b>	<b>6 393</b>	<b>5 835</b>

### 16. Zyski zatrzymane

	2018	2017
Stan na początek okresu	1 863	2 096
Wynik netto przypadający Akcjonariuszom jednostki dominującej	(466)	862
Rozliczenie jednostki stowarzyszonej	140	0
Rozliczenie wyniku	(1 107)	(1 095)
<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>430</b>	<b>1 863</b>

### 17. Dywidenda

Akcjonariusze Spółki dominującej w trakcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyło się w dniu 11 czerwca 2018 roku podjęli uchwałę o przekazaniu zysku za 2017 rok w kwocie 1 110 tys. zł. na kapitał zapasowy Spółki.

### 18. Zysk na akcję

Przedstawiony zysk na jedną akcję wylicza się jako iloraz przypadających na akcjonariuszy łącznych całkowitych dochodów oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych jednostki dominującej w ciągu roku.

	2018	2017
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	(336)	866
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	113 500 000	113 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00	0,01
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		

Na dzień 31.12.2018r oraz 31.12.2017r rozwodnienie akcji nie wystąpiło.

	2018	2017
Zysk (strata) netto okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyższego szczebla	(228)	716

### 19. Zobowiązania długoterminowe

	2018	2017
Długoterminowe kredyty i pożyczki	500	700
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	553	120
Długoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	8	8
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	655	709
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>1 716</b>	<b>1 537</b>

## 20. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Termo-Rex SA	2018	2017
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	<b>MBank SA</b>	<b>ING Bank Śląski SA</b>
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	600	1 000
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w tys. zł	500	700
e) warunki oprocentowania	Wg zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p.	Wg zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,8 p.p.
f) termin spłaty	10.06.2022	11.06.2022
g) zabezpieczenia	Hipoteka umowna na nieruchomości Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	Hipoteka umowna na nieruchomości Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
h) inne - wartość dyskonta	0	0

## 21. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2018	2017
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu odniesionej na wynik finansowy</b>	<b>709</b>	<b>664</b>
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	709	664
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i wartości niematerialno- prawnych	507	488
rozliczenie umów o usługi budowlane	202	176
<b>2. Zwiększenia z tytułu objęcia jednostki konsolidacją pełną</b>	<b>74</b>	<b>0</b>
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	74	0
rozliczenie umów o usługi budowlane	74	0
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>20</b>	<b>502</b>
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	20	502
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i wartości niematerialno- prawnych	20	19
rozliczenie umów o usługi budowlane	0	483
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>148</b>	<b>457</b>
odniesienie na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	148	457
rozliczenie umów o usługi budowlane	148	457

<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>655</b>	<b>709</b>
odniesionej na wynik finansowy	655	709
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów	527	507
rozliczenie umów o usługi budowlane	128	202

## 22. Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze

	2018	2017
a) stan na początek okresu	8	12
b) zwiększenia	0	0
c) wykorzystanie	0	4
d) rozwiązanie	0	0
e) stan na koniec okresu	8	8

## 23. Zobowiązani krótkoterminowe

	2018	2017
Krótkoterminowe kredyty	2 723	2 171
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe (faktoring)	0	2 920
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	322	69
Zobowiązania handlowe	2 771	1 631
Zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	45	117
Krótkoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	83	99
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	0	259
Zobowiązania pozostałe	2 584	913
Rezerwy pozostałe	29	31
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>8 557</b>	<b>8 210</b>

## 24. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Termo-Rex SA	2018	2017
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	<b>MBank SA</b>	<b>ING Bank Śląski SA</b>
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	2 000	2 000
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	<b>1 967</b>	<b>1 972</b>
e) warunki oprocentowania	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p.	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,9 p.p.



f) termin spłaty	04.06.2019	15.07.2018
g) zabezpieczenia	Hipoteka umowna na nieruchomości	Hipoteka umowna na nieruchomości. Zastaw rejestrowy na maszynach do obróbki cieplnej. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
h)inne	-----	-----
a) nazwa(firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	<b>ING Bank Śląski SA</b>	<b>ING Bank Śląski SA</b>
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	1 200 /umowa wieloproduktowa – linia gwarancji bankowych/	2 000 /umowa wieloproduktowa – linia /
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	<b>0</b>	<b>0</b>
e) warunki oprocentowania	Wg zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 2,2 p.p.	Wg zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 2,2 p.p.
f) termin spłaty	11.06.2022	11.06.2022
g) zabezpieczenia	Zastaw rejestrowy na maszynach do obróbki cieplnej. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	Hipoteka umowna na nieruchomości Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
h)inne	-----	-----
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	<b>MBank SA</b>	<b>ING Bank Śląski SA</b>
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	200 /część krótkoterminowa pożyczki korporacyjnej/	200 /część krótkoterminowa pożyczki korporacyjnej/
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	<b>200</b>	<b>200</b>
e) warunki oprocentowania	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p.	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 2,2 p.p.
f) termin spłaty	10.06.2022	11.06.2022
g) zabezpieczenia	Hipoteka umowna na nieruchomości	Hipoteka umowna na nieruchomości. Zastaw rejestrowy na maszynach do obróbki cieplnej. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
h)inne	-----	-----

W czerwcu 2018 roku Termo-Rex SA zawarła umowę kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z MBankiem SA o wartości 2 000 tys. zł. oraz umowę kredytu inwestycyjnego o wartości 800 tys. zł., przeznaczonego w całości na spłatę wszelkich zobowiązań Termo-Rex SA wobec ING Banku Śląskiego z tytułu pożyczki korporacyjnej zaciągniętej w 2017 roku.

Zabezpieczeniem wszystkich wyżej wymienionych kredytów jest hipoteka na nieruchomościach stanowiących własność Termo-Rex SA objętych księgami wieczystymi o numerze KA1J/00040281/6, KA1J/00046355/8, KA1J/00025722/9, KA1J/00046354/1, KA1J/00046356/5.

W dniu 21.05.2018r. Termo-Rex SA podpisała umowę faktoringu numer 0117/2018 z KUKE Finanse z siedzibą w Warszawie SA o wartości 3 000 tys. zł. Przedmiotem umowy są płatności za dostawy realizowane przez Termo-Rex SA na rzecz Polskiej Grupy Górniczej sp. z o.o. Termin ostatniego dnia wykorzystania limitu upływa z dniem 17.05.2019r. Na dzień 31.12.2018r. wartość zobowiązania z tytułu umowy faktoringu wynosi 0 tys. zł.

CKTiS SA	2018	2017
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	<b>Pekao SA</b>	<b>Pekao SA</b>
b) siedziba	Warszawa	Warszawa
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	1 000	3 380
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	<b>553</b>	<b>3 379</b>
e) warunki oprocentowania	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p.	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 2,25 p.p.
f) termin spłaty	15.06.2019	15.06.2018
g) zabezpieczenia	Hipoteka umowna na nieruchomości. Zdeponowana na rachunkach prowadzonych w Pekao SA kwota środków pieniężnych.	Hipoteka umowna na nieruchomości. Zdeponowana na rachunkach prowadzonych w Pekao SA kwota środków pieniężnych.
h) inne	-----	-----

## 25. Zobowiązania handlowe

	2018	2017
Zobowiązania handlowe z tytułu dostaw materiałów, towarów i usług	2 771	1 631
<b>Zobowiązania handlowe</b>	<b>2 771</b>	<b>1 631</b>

Zobowiązania handlowe (struktura walutowa)	2018	2017
a) w walucie polskiej	2 739	1 600
b) w walutach obcych	32	31
– w walucie EURO	4	0
– po przeliczeniu na tys. zł	19	0
– w walucie RON	0	0
– po przeliczeniu na tys. zł	0	0

<b>Zobowiązania handlowe (struktura walutowa)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
- w walucie GBP	3	7
- po przeliczeniu na tys. zł	13	31
<b>Zobowiązania handlowe razem</b>	<b>2 771</b>	<b>1 631</b>

## **26. Zobowiązania z tytułu umów o usługi budowlane**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Zobowiązania z tytułu umów o usługi budowlane	45	117
<b>Zobowiązania z tytułu umów o usługi budowlane</b>	<b>45</b>	<b>117</b>

Szczegółowe informacje na temat realizacji kontraktów długoterminowych w ramach umów o roboty budowlane w zakresie budowy Kotła K5 oraz K6 w Elektrowni Opolo umieszczono w sekcji Dodatkowe informacje i objaśnienia do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej nota nr 9.

## **27. Zobowiązania pozostałe**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	853	297
Zobowiązania z tytułu podatków ceł ubezpieczeń i innych świadczeń	1 570	447
Zobowiązania z tytułu zaliczek na dostawy	20	103
Inne zobowiązania	141	66
<b>Zobowiązania pozostałe razem</b>	<b>2 584</b>	<b>913</b>

## **28. Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Stan na początek okresu	99	88
zwiększenie z tyt. objęcia konsolidacją pełną	30	0
zwiększenia w okresie	53	99
wykorzystanie	99	88
Stan na koniec okresu	83	99

## **29. Pozostałe rezerwy**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
stan na początek okresu	31	13
Zwiększenia	29	31
Wykorzystanie	31	13
rozwiązanie	0	0
stan na koniec okresu	29	31

## **IX. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

W ramach podstawowego układu sprawozdawczego Grupa utworzyła cztery podstawowe segmenty branżowe: tj. budownictwo przemysłowe, pozostałe usługi, handel art. elektroinstalacyjnymi, handel na stacji paliw.

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

**Pozostałe usługi** - obejmują pozyskiwanie, przetwarzaniem i sprzedażą popiołów powstałych w procesie spalania węgla kamiennego, usługi serwisowe, produkcję i regenerację osprzętu, produkcję narzędzi do obróbki cieplnej, serwisem maszyn do oporowej i indukcyjnej obróbki cieplnej.

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

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

### **1. Przychody ze sprzedaży**

	2018	2017
Przychody ze sprzedaży usług budownictwa przemysłowego	42 214	10 533
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	5 245	1 931
Przychody ze sprzedaży art. elektroinstalacyjnych	1 745	7 038
Przychody ze sprzedaży towarów na stacji paliw	14 022	16 750
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>63 226</b>	<b>36 252</b>

Ujawnienie informacji wymaganych wg. MSR 11 Umowy o usługę budowlaną, zawarto w dodatkowych informacjach i objaśniających do Sprawozdania z sytuacji finansowej nota numer 9.

W kwietniu 2018 roku Spółka Termo-Rex SA podpisała warunkową umowę dzierżawy z Polskim Koncernem Naftowym PKN Orlen SA. Na mocy umowy, Spółki porozumiały się co do zmiany formy dalszej współpracy. Dotychczasowa umowa franczyzowa została we wrześniu 2018 roku zakończona. 17 września 2018 roku Emitent przekazał w dzierżawę stację paliw położoną w Jaworznie przy ul. Wojska Polskiego Polskiemu Koncernowi Naftowemu PKN Orlen SA.

Umowa została zawarta na okres 10 lat z możliwością jej dalszego przedłużenia na kolejne okresy. W związku z powyższym Termo-Rex SA zaprzestał prowadzenia działalności w zakresie handlu paliwami płynnymi na stacji paliw. W konsekwencji zmianie ulegnie struktura przychodów Spółki: przychody ze sprzedaży paliw zostały zastąpione przychodami z tytułu czynszu dzierżawnego. W ocenie Zarządu Spółki zmiana formy współpracy z PKN Orlen SA będzie miała korzystny wpływ na poziom wyników finansowych generowanych przez Spółkę w kolejnych okresach, stabilizując na pożądanym poziomie zysk z kapitału zaangażowanego w budowę stacji paliw Spółka uniezależnia tym samym poziom zysku netto od wahań cen paliw na rynku krajowym i zagranicznym.

## 2. Koszty według rodzaju

	2018	2017
a) amortyzacja	858	655
b) zużycie materiałów i energii	7 620	1 813
c) usługi obce	16 676	3 305
d) podatki i opłaty	468	139
e) wynagrodzenia	16 539	5 443
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 783	1 140
g) pozostałe koszty rodzajowe	371	490
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>46 315</b>	<b>12 985</b>

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	92	291
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(1 357)	(2 012)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(4 748)	(2 559)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	40 302	8 705

Ujawnienie informacji wymaganych wg. MSR 11 Umowy o usługę budowlaną, zawarto w dodatkowych informacjach i objaśniających do sprawozdania z sytuacji finansowej nota numer 9.

## 3. Przychody operacyjne

	2018	2017
Odpisy z tytułu przywrócenia wartości aktywów niefinansowych	10	32
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	49	0
Odszkodowania	70	108
Inne przychody operacyjne	26	6
Odsetki	17	19
<b>przychody operacyjne, razem</b>	<b>172</b>	<b>165</b>

## 4. Koszty operacyjne

	2018	2017
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	81	129
Rezerwa na badanie bilansu	29	31
Darowizna	0	10
Koszty likwidacji odszkodowania	24	12
Niedobory z różnic inwentaryzacyjnych	23	0
Inne koszty operacyjne	110	16
Odsetki	12	22
Wynik na różnicach kursowych	0	0
Strata na zbyciu niefinansowych aktywów trwałych	0	8
Koszty postępowań sądowych i kar	36	48
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>315</b>	<b>276</b>

## 5. Przychody finansowe

	2018	2017
Odsetki od udzielonych pożyczek	8	2
Faktoring	257	0
Dywidenda należna	0	120
Przychód ze sprzedaży wierzytelności	0	33
Inne przychody finansowe	1	1
<b>Przychody finansowe , razem</b>	<b>266</b>	<b>156</b>

## 6. Koszty finansowe

	2018	2017
Odsetki od kredytów i pożyczek	268	82
Faktoring	257	33
Usługi bankowe	101	50
Inne koszty finansowe	37	3
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>663</b>	<b>168</b>

## 7. Bieżący podatek dochodowy

Podział podatku dochodowego na część bieżącą i odroczoną

	2018	2017
Podatek dochodowy bieżący	161	327
Podatek odroczony	(105)	36
<b>Razem podatek dochodowy</b>	<b>56</b>	<b>363</b>

Spółki z Grupy Termo-Rex nie tworzą podatkowej Grupy Kapitałowej, w związku z czym wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów bieżący podatek dochodowy jest sumą podatków spółek z Grupy.

Zgodnie z przepisami podatkowymi stawka podatku dochodowego obowiązująca w latach 2018 i 2017 wynosiła 19%.

<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	2018	2017
<b>Zyska brutto spółki dominującej</b>	<b>(947)</b>	<b>1 474</b>
<b>Stawka podatku dochodowego</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>
<b>Podatek dochodowy wg ustawowej stawki podatkowej</b>	<b>11</b>	<b>280</b>
<b>Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>1 004</b>	<b>215</b>
Przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu podlegającego opodatkowaniu	981	(358)
Koszty i straty nieuznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodu	208	786
Koszty uzyskania przychodu niezaliczone do kosztów w rachunkowości w ub. roku	(185)	(213)
Odliczenie od dochodu	0	0
<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>57</b>	<b>1 689</b>

<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Podatek dochodowy według stawki 19%	<b>11</b>	<b>321</b>
Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu	<b>11</b>	<b>321</b>
Zryczałtowany podatek dochodowy	<b>0</b>	<b>6</b>
Podatek dochodowy bieżący wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	<b>11</b>	<b>327</b>

Poniższa tabela prezentuje rozliczenie podatku dochodowego bieżącego spółki zależnej

<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>2018</b>
<b>Zyska brutto spółki zależnej</b>	<b>459</b>
<b>Stawka podatku dochodowego</b>	<b>19%</b>
<b>Podatek dochodowy wg ustawowej stawki podatkowej</b>	<b>150</b>
<b>Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>330</b>
Przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu podlegającego opodatkowaniu	(202)
Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów w rachunkowości w roku obrotowym	5 387
Koszty i straty nieuznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodu	572
Koszty uzyskania przychodu niezaliczone do kosztów w rachunkowości w ub. roku	(5 427)
Odliczenie od dochodu	0
<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>789</b>
Podatek dochodowy według stawki 19%	<b>150</b>
Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu	<b>150</b>
Zryczałtowany podatek dochodowy	<b>0</b>
Podatek dochodowy bieżący wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	<b>150</b>

<b>Podatek dochodowy odroczony, wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(105)	36
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	0	0
Inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0
<b>Podatek dochodowy odroczony, razem</b>	<b>(105)</b>	<b>36</b>

## 8. Wyniki bieżącego okresu wg. segmentów branżowych

Wyszczególnienie 2018	Budownictwo przemysłowe	Pozostałe usługi	Handel stacja paliw	Hurtownia elektroinstalacyjna	Ogółem
Przychody segmentu	42 214	5 245	14 022	1 745	63 226
Koszty segmentu	38 371	4 361	12 806	1 512	57 050
Wynik segmentu	3 843	884	1 216	233	6 176
Koszty sprzedaży przypisane do segmentu	2	149	867	339	1 357
Koszty ogólnego zarządu	4 000	323	258	167	4 748
Zysk ze sprzedaży	(159)	412	91	(273)	71
Poz. przychody operacyjne i finansowe					438
Poz. koszty operacyjne i finansowe					978
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej					(40)
Zysk z okazjonalnego nabycia					229
Pod. dochodowy					56
Zysk (strata) netto					(336)
Nakłady inwestycyjne					
Nakłady inwestycyjne nie przypisane do segmentu					
Amortyzacja	444	21	127	4	596
Amortyzacja nie przypisana					262

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

**Pozostałe usługi** - obejmują pozyskiwanie, przetwarzanie i sprzedaż popiołów powstałych w procesie spalania węgla kamiennego, usługi serwisowe, produkcję i regenerację osprzętu, produkcję narzędzi do obróbki cieplnej, serwis maszyn do oporowej i indukcyjnej obróbki cieplnej.

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

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

Zestawienie poszczególnych poziomów wyników wypracowanych w latach 2018 i 2017 przedstawia się następująco:

Pozycja	2018	2017
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 176	6 456
Zysk (strata) ze sprzedaży	71	1 885
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(72)	1 774
Zysk (strata) brutto	(280)	1 225
Zysk (strata) netto	(336)	862
EBIT	(46)	1 315
EBITDA	812	1 970



## 9. Sposób podziału zysku za prezentowane lata

### Strata jednostki dominującej za 2018 r.:

Zarząd rekomenduje pokrycie straty za 2018 rok w kwocie 812 tys. zł. w całości z kapitału zapasowego Spółki.

### Zysk jednostki dominującej za 2017 r.:

Zarząd Termo-Rex SA rekomendował odniesienie zysku za 2017 rok w kwocie 1 110 tys. zł. w całości na kapitał zapasowy Spółki.

## X. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

Środki pieniężne na początek roku: 278

Środki pieniężne na dzień 31.12.2018: 77

Pozycja Inne wpływy inwestycyjne w kwocie 253 tys. zł dotyczy spłaty pożyczki.

Pozycja Inne wydatki inwestycyjne w kwocie 59 tys. zł dotyczy zaliczki na środki trwałe, w kwocie 180 tys. zł dotyczy pożyczki, w kwocie 80 tys. zł wydatki na inwestycje.

Pozycja zmiany bilansowej	Kwota	Pozycja w rachunku przepłyów pieniężnych
	858	Amortyzacja
	(49)	Zysk z działalności inwestycyjnej
	104	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych
	(985)	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych
	(917)	Leasing środków trwałych
	38	Zapłata za środki trwałe z ubiegłego roku
	(2)	Zobowiązane dotyczące środków trwałych
	(1 209)	Zmniejszenie z tyt. objęcia jednostki konsolidacją pełną
<b>Razem</b>	<b>(2 162)</b>	

Wartości niematerialne i prawne	4	
Rzeczowe aktywa trwałe	(2 166)	
<b>Razem</b>	<b>(2 162)</b>	

Pozycja zmiany bilansowej	Kwota	Pozycja w rachunku przepływów pieniężnych
	11 510	Zmiana stanu należności
	(319)	Inne wydatki inwestycyjne
	(136)	Należność z tyt. podatku dochodowego
	(12 739)	Zmniejszenie z tyt. objęcia jednostki konsolidacją pełną
<b>Razem</b>	<b>(1 684)</b>	
Należności	(1 684)	
<b>Razem</b>	<b>(1 684)</b>	

Pozycja zmiany bilansowej	Kwota	Pozycja w rachunku przepływów pieniężnych
	(4 871)	Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek
	(637)	Podatek dochodowy
	(38)	Zapłata za środki trwałe z ubiegłego roku
	2	Brak zapłaty za zakupione środki trwałe
	3 064	Zwiększenie z tyt. objęcia jednostki konsolidacją pełną
<b>Razem</b>	<b>(2 480)</b>	
Zobowiązania	(2 480)	
<b>Razem</b>	<b>(2 480)</b>	

## **XI. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **1. Informacje o instrumentach finansowych**

<b>31.12.2018</b>	<i>Pożyczki udzielone</i>	<i>Należności handlowe i z tyt. umów o usługi budowlane</i>	<i>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</i>	<i>Środki pieniężne</i>	<i>Zobowiązania finansowe</i>	<i>Zobowiązania handlowe i z tyt. umów o usługi budowlane</i>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	286	<b>8 065</b>	<b>105</b>	<b>278</b>	<b>5 980</b>	<b>1 748</b>
zwiększenia	187	35 028		29 933	6 185	28 958
Zwiększenia z tyt. objęcia jednostki konsolidacją pełną		7 004		52	1 019	1 758
zmniejszenia w okresie	258	40 784		30 186	9 086	29 648
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	215	<b>9 313</b>	<b>65</b>	<b>77</b>	<b>4 098</b>	<b>2 816</b>
odpisy w okresie		79				
aktualizacja			(40)			
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>215</b>	<b>9 313</b>	<b>65</b>	<b>77</b>	<b>4 098</b>	<b>2 816</b>
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>215</b>	<b>10 336</b>	<b>252</b>	<b>77</b>	<b>4 098</b>	<b>2 816</b>
<b>Odpisy na koniec okresu</b>		<b>1 023</b>	<b>50</b>			
<b>Aktualizacja</b>			<b>(137)</b>			

<b>31.12.2017</b>	<i>Pożyczki udzielone</i>	<i>Należności handlowe i z tyt. umów o usługi budowlane</i>	<i>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</i>	<i>Środki pieniężne</i>	<i>Zobowiązania finansowe</i>	<i>Zobowiązania handlowe i z tyt. umów o usługi budowlane</i>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	34	<b>6 607</b>	<b>502</b>	<b>307</b>	<b>1 197</b>	<b>4 354</b>
zwiększenia	252	42 222	0	36 981	5 257	33 761
zmniejszenia w okresie		40 735	0	37 010	474	36 367
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	286	<b>8 065</b>	<b>105</b>	<b>278</b>	<b>5 980</b>	<b>1 748</b>
odpisy w okresie	0	29	0	0	0	0
aktualizacja	0		(397)	0	0	0
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>286</b>	<b>8 026</b>	<b>105</b>	<b>278</b>	<b>5 980</b>	<b>1 748</b>
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>286</b>	<b>9 009</b>	<b>252</b>	<b>278</b>	<b>5 980</b>	<b>1 748</b>
<b>Odpisy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>944</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktualizacja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(97)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## **2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

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

Spółka Termo-Rex SA w 2016 roku udzieliła pożyczki w kwocie 33 tys. zł. podmiotowi dominującemu Jawel-Centrum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Termin spłaty pożyczki upływa z dniem 31.12.2019 roku.

W dniu 14.08.2018 roku Emitent zawarł umowę pożyczki krótkoterminowej w kwocie 180 tys. zł, termin spłaty do 31.12.2019 roku, oprocentowanie w skali roku 4%.

W 2018 roku kwota naliczonych odsetek z tytułu umowy pożyczki z Jawel-Centrum sp. z o.o. wynosi 2,7 tys. zł.

## **3. Ryzyka finansowe Grupy**

Działalność Grupy narażona jest na różne rodzaje ryzyk finansowych takich jak ryzyko zmiany stóp procentowych, ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe, ryzyko utraty płynności. Zarządy Spółek z Grupy skupiają się na zapewnieniu odpowiedniej płynności umożliwiającej realizację zadań w zakresie bieżącej działalności operacyjnej oraz realizację zadań inwestycyjnych. Ryzyka finansowe szczegółowo zostały opisane w Sprawozdaniu z działalności Grupy za 2018 rok.

## **4. Dane o pozycjach pozabilansowych**

**w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez Emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.**

Wystawiona przez ING Bank Śląski na zlecenie Termo-Rex S.A gwarancja bankowa Nr KLG38613IN16 na mocy której została udzielona na rzecz PAK Serwis Sp. z siedzibą w Koninie gwarancja za zobowiązania Spółki z tytułu dobrego wykonania kontraktu w kwocie 400 tys. zł. . Ostateczny termin ważności gwarancji ustalony został na dzień 31.05. 2019 r. Pozostałe warunki przedmiotowej Umowy Zlecenia nie odbiegają od standardowych warunków dla umów tego typu.

Wystawiona przez ING Bank Śląski na zlecenie Termo-Rex S.A gwarancja bankowa Nr KLG37341IN16 na mocy której została udzielona na rzecz PAK Serwis Sp. z siedzibą w Koninie gwarancja za zobowiązania Spółki z tytułu dobrego wykonania kontraktu w kwocie 400 tys. zł. . Ostateczny termin ważności gwarancji ustalony został na dzień 31.05. 2019 r. Pozostałe warunki przedmiotowej Umowy Zlecenia nie odbiegają od standardowych warunków dla umów tego typu.

Wystawiona przez ING Bank Śląski na zlecenie Termo-Rex S.A. gwarancję bankowa Nr KLG 45942IN17 na mocy której została udzielona na rzecz Doosan Babcock Energy Polska SA siedzibą w Rybniku gwarancja za zobowiązania Spółki z tytułu dobrego wykonania kontraktu 12,9 tys. zł. Ostateczny termin ważności gwarancji ustalony został na dzień 29 września 2019 r. Pozostałe warunki przedmiotowej Umowy Zlecenia nie odbiegają od standardowych warunków dla umów tego typu.

W celu zabezpieczenia roszczeń z tytułu udzielonych gwarancji bankowych została na rzecz Banku ustanowiona hipoteka umowna łączna na nieruchomościach położonych w Jaworznie, objętej księgami wieczystymi KW nr KAJ/00025723/6, KW nr KAJ/00014082/0 i KW nr KAJ/00025722/9, KAJ/00011505/1, KAJ/00023610/7 prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Jaworznie.

Zobowiązania warunkowe CKTIS SA wynoszą razem 4 601 tys. zł.

Rafako Spółka Akcyjna Gwarant - PZU SA do 19.03.2019 r. kwota 159,8 tys. zł. Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek GKDo/246/2015-071-24-01 z 10.07.2015r.

Polimex Mostostal Spółka Akcyjna Gwarant - PZU SA do 19.03.2021 r. kwota 16,7 tys. zł. Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek GKDo/283/2015-071-24-01 z 05.08.2015 r. Aneksy 1 - 10.

Rafako Spółka Akcyjna Gwarant - PZU SA do 15.11.2019 r. kwota 153,7 tys. zł. Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek GKDo/412/2015 z dnia 10.12.2015 r. i Aneks nr 1 z 11.01.2016r.

PKN Orlen S. A. Gwarant- PZU SA do 14.04.2019 r. kwota 31,9 tys. zł. Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek GKDo/68/2016-071-24-01 z 12.02.2016 r.

PR PAK SERWIS Sp. z o.o. Gwarant- PZU SA 28.08.2016-30.05.2019 31.05.2019-30.09.2019 (redukcja do 214,5 tys. zł.) kwota 429 tys. zł. Gwarancja Ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu Gko/280/2016-071-24-01-MSP z 28.09.2016 r. i Aneks nr 1 z 03.07.2018

PR PAK SERWIS Sp. z o.o. Gwarant- PZU SA 28.10.2016-30.05.2019 31.05.2019-30.09.2019 (redukcja do 253,6 tys. zł) kwota 507 320,20 Gwarancja Ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu Gko/296/2016-071-24-01-MSP z 28.10.2016 r. i Aneks nr 1 z 03.07.2018

Fluor S.A. Gwarant- Bank Pekao SA 15.12.2016-10.06.2021, 11.06.2021-10.12.2021 (redukcja do 146,9 tys. zł) kwota 696.9 tys. zł. Gwarancja należytego wykonania zobowiązań oraz zapłaty kar umownych w okresie rękojmi oraz gwarancji jakości BOFH16007809G z 15.12.2016 r

Siemens Sp. z o.o. Gwarant- Bank Pekao SA 28.09.2017-11.08.2020 kwota 79,7 Defects Liability Guarantee / Zabezpieczenie należytego wykonania umowy BOFH17008507GP/W z 28.09.2017 r.

Doosan Skoda Power Gwarant- Bank Pekao SA 28.12.2017-09.01.2021, 10.01.2021-09.01.2023 (redukcja do 100 tys. zł) kwota 1 457,1 tys. zł. Bank Guarantee for warranty obligations/Gwarancja Bankowa na zobowiązania gwarancyjne BOFH17008743GN/W z 28.12.2017 r

PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Gwarant - TUIR Warta SA do 02.06.2019 r. kwota 12,7 tys. zł. Ubezpieczeniowa gwarancja należytego wykonania i właściwego usunięcia wad 90807316918 z 21.04.2017 r

PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Gwarant - TUIR Warta SA do 16.06.2019 r. kwota 38,9 tys. zł. Ubezpieczeniowa gwarancja należytego wykonania i właściwego usunięcia wad 90807318405 z 28.05.2017 r.

Rafako Spółka Akcyjna Gwarant - PZU SA 14.02.2018-23.03.2019, 06.02.2019-23.03.2022 kwota 208,3 tys. zł., Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek GKDo/122/2018/071 i Aneks nr 1 z 21.08.2018 r.

*Mostostal Kraków S.A. Gwarant - PZU SA11.04.2018-28.04.2019, 29.04.2018-28.05.2022 (redukcja do 143,4 tys. zł) kwota 286,9 tys. zł. Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy w okresie realizacji i w okresie gwarancji i rękojmi GKDo/243/2018/071 i Aneks nr 1 z 21.08.2018 r.*

*PKN Orlen S. A. Gwarant - TUIR Warta SA 17.04.2018-14.12.2018, 15.12.2018-28.12.2021 kwota 141,9 tys. zł. Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania i właściwego usunięcia wad 912700118261 i Aneks nr 1 z 24.08.2018 r.*

*Mostostal Kraków S.A. Gwarant - PZU SA06.06.2018-21.09.2018, 22.09.2018-21.10.2021 kwota 37,9 tys. zł Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy w okresie realizacji i w okresie gwarancji i rękojmi GKDo/406/2018/071 i Aneks 1 z 25.06.2018 i Aneks 2 z 21.08.2018r.*

*Grupa Powen Wafapomp Gwarant- Bank Pekao SA 27.04.2018-14.01.2019 kwota 54 tys. zł. Gwarancja bankowa BOFH18009093GP/W dobrego wykonania umowy z dnia 27.04.2018 r.*

*Grupa Powen Wafapomp Gwarant- Bank Pekao SA 15.06.2018-09.04.2019r. kwota 137,6 tys. zł. Gwarancja bankowa należytej realizacji starannego wykonania umowy BOFH18009045GP/W z dnia 15.06.2018 r.*

*Rafako Spółka Akcyjna Gwarant - TUIR Warta SA 19.11.2018-31.07.2019, 01.08.2019-29.09.2023 r. kwota 150,3 tys. zł. Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad 912700174989 z dnia 19.11.2018 r.*

*Grupa na dzień 31.12.2018 r. nie posiada depozytów zabezpieczających i transakcji forward. Grupa nie poręczała ani nie gwarantowała spłaty zadłużenia innego podmiotu, w następstwie czego w Grupie nie występują zadłużenia pośrednie.*

## **5. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa**

*Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli*

*Nie dotyczy*

## **6. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej**

*Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.*

*Nie dotyczy.*

## 7. **Nakłady inwestycyjne**

Poniesione w 2018 roku istotne nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe wynosiły 1 076 tys. zł.

Istotne nakłady inwestycyjne poniesione w 2018 roku.

Przedmiot inwestycji	Kwota nakładu ( tys. zł)	Źródło finansowania
Grunty	31	Środki własne
Hala produkcyjna	631	Środki własne
Samochody osobowe	380	Leasing
Serwer	34	Środki własne

Na dzień 31.12.2018 r. największe nakłady inwestycyjne poniesiono w związku z budową hali produkcyjnej. Jej oddanie do użytku planowane jest na maj bieżącego roku.

Wydatki inwestycyjne planowane przez Grupę na 2019 roku inwestycje obejmują:

- ✓ zakończenie budowy i oddanie do użytku hali produkcyjnej, planowane wydatki do poniesienia 200 tys. zł.
- ✓ wyposażenie stanowisk spawalniczo-montażowych hali produkcyjnej 500 tys. zł.

i ściśle wiążą się z rozpoczęciem produkcji elementów konstrukcji metalowych. Realizowane w 2019 roku prace inwestycyjne finansowane będą ze środków własnych spółki dominującej ( do dnia sporządzenia raportu poniesiono sfinansowane ze środków własnych wydatki w kwocie 170 tys. zł/.

## 8. **Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji**

Nie dotyczy

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

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

W 2018 roku Termo-Rex S.A oraz jednostki zależne regulowały w terminie wszystkie swoje zobowiązania wynikające z zaciągniętych kredytów i pożyczek. Opłaty na rzecz ING Bank ŚLĄSKI z tytułu udzielonych gwarancji bankowych także regulowane były w ustalonych terminach.

### **10. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<i>Wynagrodzenie</i>	<i>45,8</i>	<i>38,1</i>
<i>- za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego</i>	<i>17,2</i>	<i>6,5</i>
<i>- za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego</i>	<i>16,8</i>	<i>19,8</i>
<i>- za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego</i>	<i>11,8</i>	<i>11,8</i>

Rada Nadzorcza Spółki zgodnie z kompetencjami wynikającymi ze statutu Spółki dokonała wyboru firmy audytorskiej do przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz do zbadania sprawozdań finansowych Spółki Termo-Rex SA oraz Grupy Termo-Rex za 2017 i 2018 rok. Wybrano firmę ATAC Audytorzy i Partnerzy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3565. W dniu 27.12.2017 roku Zarząd na podstawie upoważnienia Rady Nadzorczej podpisał umowę z ATAC Audytorzy i Partnerzy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach dotyczącą dokonania badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Termo-Rex SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Termo-Rex za lata 2017 i 2018. Łączna wartość wynagrodzenia należnego w/w podmiotowi za przegląd oraz badanie i ocenę sprawozdań finansowych Termo-Rex SA za 2018 rok wynosi 45,8 tys. zł. netto.

### **11. Znaczące zdarzenia, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres**

Nie wystąpiły

### **12. Znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.**

W dniu 21 stycznia 2019 r. konsorcjum firm Termo-Rex SA – Lider konsorcjum oraz CKTiS SA – uczestnik, zawarło umowę na montaż rurociągów systemu parowego na potrzeby budowy bloku gazowo-parowego w Elektrociepłowni Stalowa Wola. Wynagrodzenie Konsorcjum wynosić będzie nie mniej niż 10 382 tys. zł. Ostateczne rozliczenie prac nastąpi po dokonaniu odbioru prac przez Zamawiającego. Termin przystąpienia do realizacji prac wyznaczono na 1 lutego 2019 roku, a ich zakończenia na 31 grudnia 2019 roku.

### **13. Relacje między prawnym poprzednikiem a Emitentem, sposób i zakres przejęcia aktywów i pasywów.**

Nie dotyczy



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

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

Nie wystąpiły.

#### **15. Dokonane korekty błędów podstawowych**

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

Nie wystąpiły.

#### **16. Występowanie niepewności co do możliwości kontynuowania działalności**

W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać opis podejmowanych bądź planowanych przez Emitenta działań mających na celu eliminację niepewności

Nie wystąpiło.

#### **17. Wskazanie, że sprawozdanie finansowe sporządzono za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie spółek**

W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia

Nie dotyczy

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

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

Nie wystąpiły.

#### **19. Jednostki dla których Emitent jest współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność materialną.**

Nie występują

## **20. Oświadczenia Zarządu**

### **W sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Zarząd Termo-Rex SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Termo-Rex S.A. oraz Grupy Kapitałowej Termo-Rex za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Termo-Rex S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Jaworzno, 26.04.2019r.

Jacek Jussak  
Prezes Zarządu

Barbara Krakowska  
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Żemła  
Wiceprezes Zarządu