



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
TERMO-REX Spółki Akcyjnej
w Jaworznie
za rok obrotowy 2013**

Jaworzno, dnia 20 marca 2014 roku

SPIS TREŚCI:

- 1 Pismo Zarządu Termo-Rex Spółki Akcyjnej.
- 2 Wybrane dane finansowe Termo-Rex Spółki Akcyjnej za rok 2013.
- 3 Sprawozdanie finansowe Termo-Rex Spółki Akcyjnej za rok 2013 (za okres od dnia 01.01.2013 r. do dnia 31.12.2013 r.).
- 4 Sprawozdanie Zarządu z działalności Termo-Rex Spółki Akcyjnej w okresie od dnia 01.01.2013 r. do dnia 31.12.2013 r.
- 5 Opinia Biegłego Rewidenta do sprawozdania finansowego Termo-Rex Spółki Akcyjnej za rok 2013 (za okres od dnia 01.01.2013 r. do dnia 31.12.2013 r.).
- 6 Raport Biegłego Rewidenta do sprawozdania finansowego Termo-Rex Spółki Akcyjnej za rok 2013 (za okres od dnia 01.01.2013 r. do dnia 31.12.2013 r.).
- 7 Oświadczenie o rzetelności sprawozdań finansowych i prawidłowym wyborze Biegłego Rewidenta.
- 8 Informacja o wysokości wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.
- 9 Informacja na temat stosowania przez Termo-Rex Spółkę Akcyjną w roku obrotowym 2013 zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

W imieniu Zarządu Termo-Rex S.A. przekazuję na Państwa ręce sprawozdanie z działalności Spółki w roku 2013. Opublikowane dane rzetelnie przedstawiają informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz prezentują dotychczasowe dokonania na tle najważniejszych wydarzeń biznesowych dotyczących Spółki.

Po udanym debiucie na rynku NewConnect, konsekwentnie realizowaliśmy założony plan skutkujący znaczącym rozwojem firmy i dalszym budowaniem wartości Spółki dla naszych Akcjonariuszy. Dnia 23 grudnia 2013 r. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Nr 233/2010 z dnia 16 marca 2010 r. (z późn.zm.) zakwalifikowała firmę Termo-Rex S.A. do segmentu dla liderów rynku alternatywnego – NewConnect LEAD. To zaszczyt i przyjemność, że Termo-Rex S.A. będąca wiodącą na polskim rynku firmą świadczącą kompleksowe usługi związane z obróbką cieplną i obecną przy największych inwestycjach na terenach zakładów energetycznych, petrochemicznych, stoczniowych i górniczych w kraju i za granicą wybrana została do NewConnect Lead - będącego naturalnym etapem rozwoju alternatywnego systemu obrotu, honorującego wyjątkowo dynamicznie rozwijające się, najlepsze spółki.

Sytuacja w polskiej gospodarce w 2013 r. była determinowana koniecznością nowelizowania budżetu, którego przyjęcie zostało oparte na nierealnych założeniach. Doprowadziło to do załamania się rządowych planów konsolidacji fiskalnej, jeszcze głębszego spowolnienia rodzącego nawet obawy o recesję. Krajowa sytuacja gospodarcza, brak klarowności w sprawie regulacji klimatycznych na szczeblu europejskim i zachwianie rynku energii nie pozostały bez wpływu na wyniki finansowe Spółki. Rok 2013 w Polsce miał dwa oblicza: głębokiego i uporczywie utrzymującego się spowolnienia w jego pierwszej połowie oraz stosunkowo dynamicznego ożywienia w drugiej jego części. Znalazło to odzwierciedlenie w wynikach finansowych Termo-Rex S.A.

Złapaliśmy oddech, rozpoczęliśmy realizację opóźnionych inwestycji działu obróbki cieplnej, których łączna przewidywana wartość realizacyjna zasili nasz budżet. Pomimo niepełnej realizacji oczekiwań Spółki w zakresie obrotu paliwami ciekłymi odnotowaliśmy w IV kwartale 2013 roku wzrost wartości przychodów ze stacji paliw o 25% w stosunku do analogicznego okresu w roku 2012.

Kontynuowaliśmy również działania związane z pozyskiwaniem pyłów lotnych powstałych w procesie spalania węgla kamiennego w kotłach energetycznych. Podpisaliśmy kilka umów krótkookresowych i nie ustajemy w działaniach mających na celu pozyskiwanie nowych źródeł odbioru zarówno w kraju jak i za granicą, by wzbogacić firmową ofertę.

Rok 2013 pokazał więc, że potrafimy obronną ręką wyjść z kryzysowych sytuacji i nawet w trudnych warunkach gospodarczych zadbać o satysfakcjonujące obie strony

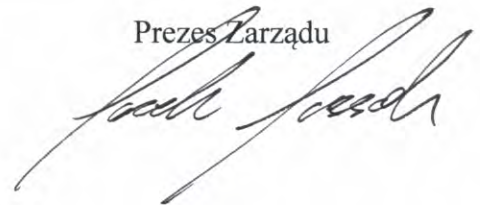
umowy handlowo-usługowe. W roku bieżącym planujemy kontynuować strategię stabilnego rozwoju.

Dokładamy wszelkich starań, by wykonać dyspozycję wynikającą z uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 grudnia 2012 roku w sprawie ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie papierów wartościowych Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, w związku z zamiarem podjęcia działań zmierzających do zmiany rynku notowań papierów wartościowych Spółki i ich przeniesienia z notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect do notowań na rynku regulowanym, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA., a miłym krokiem w tym kierunku jest obecność w sektorze NewConnect LEAD.

Państwu, naszym Akcjonariuszom, w imieniu Zarządu mam przyjemność podziękować za zaufanie i wsparcie, jakim nas obdarzacie. Dziękuję również naszym Klientom, którzy stale motywują do ciągłego rozwoju i poszukiwania rozwiązań biznesowych korzystnych zarówno dla nich samych, jak i dla Spółki. Radzie Nadzorczej dziękuję za pomyślną współpracę i pomoc, na którą zawsze można liczyć. Pragnę również podziękować naszym pracownikom, których rosnące zaangażowanie przyczynia się do widocznego sukcesu Spółki.

Z życzeniami dalszej zawodowej pomyślności
dla Spółki i jej Akcjonariuszy oraz Inwestorów,

Prezes Zarządu





WYBRANE DANE FINANSOWE

dotyczące sprawozdania finansowego Termo-Rex Spółki Akcyjnej za rok 2013

Wyszczególnienie	W zł	W zł	W Eur	W Eur
	2013	2012	2013	2012
Aktywa trwałe	13 294 785,51	13 287 759,83	3 502 725,67	3 250 271,47
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	3 951 446,70	5 292 243,76	952 798,68	1 294 416,84
Należności krótkoterminowe	1 248 080,86	3 202 491,20	300 945,42	783 349,93
Inwestycje krótkoterminowe	529 940,00	301 577,70	127 782,60	73 767,84
Aktywa, razem	17 246 232,21	18 580 003,59	4 158 524,36	4 544 788,32
Aktywa netto [kapitał własny]	11 445 327,40	12 832 195,04	2 759 772,23	3 138 837,40
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązanie	5 800 904,81	5 747 808,55	1 398 752,12	1 405 950,92
Zobowiązania długoterminowe	3 170 415,44	3 243 459,27	764 471,32	774 251,79
Zobowiązania krótkoterminowe	2 544 143,54	2 465 216,47	613 460,54	603 007,80
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	19 118 317,58	12 687 138,62	4 540 089,66	3 039 854,95
Koszty działalności operacyjnej	19 671 100,16	10 264 344,14	4 671 360,76	2 459 350,23
amortyzacja	1 127 794,48	928 441,18	267 821,06	222 455,72
Zysk (strata) ze sprzedaży	(517 224,96)	2 422 794,48	122 827,11	580 504,71
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 275 752,28)	2 153 693,77	302 957,08	516 027,83
Zysk (strata) brutto	(1 360 537,91)	1 911 028,65	(323 091,41)	457 884,96
Zysk (strata) netto	(1 386 867,64)	1 385 501,91	(329 344,01)	331 968,06
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 100 569,62	1 694 857,75	261 355,88	406 090,13
Przepływy pieniężne netto z działalności inwest.	(665 615,94)	(5 129 351,56)	(158 066,00)	(1 228 999,32)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(589 218,83)	3 679 826,21	(139 923,73)	881 691,15
Przepływy pieniężne netto, razem	(154 265,15)	245 332,40	(36 633,85)	58 781,96
Zysk (strata) na jedną akcję	(0,0123)	0,0123		
Wartość księgowa na jedną akcję	0,10	0,11		

¹ Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro w odniesieniu do danych osiągniętych w roku 2013 (w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013 r.): pozycje bilansowe według średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2013 roku (4,1472 zł); pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca roku 2013 (4,2110 zł).

² Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro w odniesieniu do danych osiągniętych w roku 2012 (w okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.): pozycje bilansowe według średniego kursu NBP na dzień 30 grudnia 2011 roku (4,0882 zł); pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca roku 2012 w którym wykonywano działalność gospodarczą tj. grudnia 2011r. (4,1736 zł).



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU 2013



SPIS TREŚCI

1.	Informacje o Spółce	S.
2.	Struktura własnościowa	
3.	Organizacja i zarządzanie	S.
4.	Zatrudnienie i sytuacja płacowa.....	S.
5.	Ryzyka finansowe i sposoby zarządzania ryzykiem	S.
6.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	S.
7.	Istotne zdarzenia wpływające na działalność Spółki	S.
8.	Znaczące zdarzenia po dacie bilansu	S.
9.	Stosowanie zasad ładu korporacyjnego	S.
10.	Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013.	S.
11.	Rekomendacje Zarządu dotyczące podziału wyniku za rok 2013	S.



I. INFORMACJE PODSTAWOWE O EMITENCIE

NAZWA	TERMO – REX S.A.
Siedziba	Jaworzno
Adres	Ul. Wojska Polskiego 2i 43-600 Jaworzno
Oznaczenie sądu	Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	KRS 0000400094
Kapitał zakładowy	11 300 000, 00 PLN wniesiony w całości
Regon	242619597
NIP	6322006690
Telefon	32 6140056
Fax	32 6150330
Strona www	www.thermo-rex.pl
e-mail	biuro.zarzadu@thermo-rex.pl

Podstawowy przedmiot działalności Spółki zgodnie ze statutem obejmuje:

- 1) PKD-25.61.Z - Obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- 2) PKD-28.21.Z - Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych,
- 3) PKD -28.24.Z – Produkcja narzędzi ręcznych mechanicznych,
- 4) PKD-28.41.Z - Produkcja maszyn do obróbki metalu,
- 5) PKD-28.49.Z - Produkcja pozostałych narzędzi mechanicznych,
- 6) PKD-33.12.Z - Naprawa i konserwacja maszyn,
- 7) PKD-46.69.Z - Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
- 8) PKD-46.90.Z - Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- 9) PKD-47.25.Z – Sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.



II. Struktura własnościowa

Według stanu na 31.12.2013r. kapitał akcyjny Spółki wynosił 11 300 000, 00 zł

Akcjonariusz	Liczba Akcji (w szt.)	Rodzaj akcji	Liczba głosów na WZ (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
JAWEL-CENTRUM sp. z o.o.	43.842.000 (seria B1)	na okaziciela	43.842.000	38,80%	26,90%
	50.000.000 (seria B2)	imienne uprzywilejowane	100.000.000	44,25%	61,35%
	93.842.000		143.842.000	83,05%	88,25%
Pozostali akcjonariusze	19.158.000 (seria A, B1)	na okaziciela	19.158.000	16,95%	11,75%
Razem	113.000.000		163.000.000	100,00%	100,00%

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

III. Organizacja i zarządzanie

1. ZARZĄD SPÓŁKI

Skład Zarządu na 31.12.2013 rok:

- **Prezes Zarządu** – Jacek Jussak
- **Wiceprezes Zarządu** – Barbara Krakowska
- **Członek Zarządu** – Tomasz Mazur

Zmiany w składzie Zarządu w roku 2013 nie wystąpiły. Zarząd w trybie bieżącym podejmował decyzje dotyczące funkcjonowania Spółki.

2. RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej na 31.12.2013 rok:

- Tomasz Obarski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Kamiński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jarosław Skrago – Członek Rady Nadzorczej,
- Mariola Mendakiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Leda – Członek Rady Nadzorczej.



Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2013 roku:

W związku ze złożoną w dniu 22 listopada 2013 roku, przez Panią Dagmarę Pluta-Obarską, rezygnacją, z dniem 22 listopada 2013 roku z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki i pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, Rada Nadzorcza Spółki, działając w oparciu o postanowienia § 18 ust. 5 i 6 Statutu Spółki, postanowiła powołać (kooptować) z dniem 22 listopada 2013 roku w miejsce Pani Dagmary Pluta-Obarskiej, nowego członka Rady Nadzorczej na okres bieżącej, wspólnej kadencji, w osobie Pani Marioli Mendakiewicz.

W okresie sprawozdawczym i do daty podpisania sprawozdania Rada Nadzorcza odbyła 3 posiedzenia poświęcone podjęciu uchwał w sprawach wynikających z KSH. Podjęte uchwały dotyczyły:

- oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2012, oceny wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za rok obrotowy 2012,
- wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013,
- ustalenia wynagrodzenia Zarządu Spółki,
- powołania (kooptacji) nowego członka Rady Nadzorczej.

3. WALNE ZGROMADZENIA

W 2013 roku miały miejsce 3 posiedzenia Walnego Zgromadzenia.

1. Walne Zgromadzenie w dniu 7 maja 2013 roku podjęło uchwałę:
 - w sprawie zmiany statutu spółki dotyczącej rozszerzenia zakresu działalności Spółki / zmiana PKD/.
2. Walne Zgromadzenie w dniu 15 lipca 2013 roku podjęło uchwały:
 - w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2012, zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2012, podziału zysku za rok 2012, udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków członkom Zarządu i Rady nadzorczej pełniącym obowiązki w roku 2012,
 - w sprawie zmiany statutu spółki /określenie ilości członków Rady Nadzorczej/.
3. Walne Zgromadzenie w dniu 4 października 2013 roku podjęło uchwałę:
 - w sprawie rozszerzenia przedmiotu działalności i zmiany statutu spółki,
 - w sprawie powierzenia Radzie Nadzorczej zadań komitetu audytu.

IV. ZATRUDNIENIE

Struktura wykształcenia pracowników Spółki

Poziom wykształcenia	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
Wyższe magisterskie	10	8
Licencjat	3	3
Średnie	26	27
Zawodowe	11	11
Podstawowe	1	1
Razem	51	50



Struktura wiekowa pracowników Spółki

Struktura wiekowa zatrudnienia	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
do 25 lat	12	12
26 – 35 lat	19	20
36 – 45 lat	12	12
powyżej 45 lat	7	6
Razem	51	50

Struktura umów o pracę w Spółce

Rodzaj umowy	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
na czas określony	41	42
na czas nieokreślony	8	8
umowa zlecenia	2	2
Razem	51	52

V. RYZYKA FINANSOWE I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji odbiorców Spółki

Pogorszenie się sytuacji wśród odbiorców, jak również wystąpienie czynników mających charakter specyficzny, np. wyhamowanie wzrostu lub spadek inwestycji w określonych sektorach gospodarki, w których funkcjonują odbiorcy Spółki, mogą w przyszłości wpłynąć znacząco na spadek popytu na wybrane wyroby TERMO-REX SA, a tym samym na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Dzięki zdywersyfikowanej w ujęciu geograficznym oraz branżowym bazie odbiorców, reprezentujących m.in. takie gałęzie przemysłu, jak przemysł energetyczny, stoczniowy, czy petrochemiczny, ryzyko to w ocenie Spółki jest w znacznym stopniu ograniczane.

Ryzyko nieściągalności należności od kontrahentów

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



Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Spółka prowadzi swoją działalność w oparciu o wiedzę i umiejętności pracujących dla niej ludzi. Realizowanie celów strategicznych Spółki w dużej mierze zależy od ich poziomu umiejętności, doświadczenia, znajomości rynku, zaangażowania oraz kontaktów handlowych. Utrata kluczowych pracowników lub przedstawicieli kierownictwa może wpłynąć niekorzystnie na prowadzoną przez Spółkę działalność oraz realizację zakładanych przez nią planów inwestycyjnych. W celu minimalizacji zagrożenia utraty kluczowych pracowników Spółka stwarza zatrudnionym przyjazne warunki pracy poprzez atrakcyjny system wynagradzania oraz możliwości rozwoju zawodowego.

Ryzyko związane z podjęciem działalności w nowym segmencie

W II kwartale 2013 roku Spółka podjęła decyzję o rozszerzeniu przedmiotu prowadzonej działalności o działalność usługową związaną z pozyskiwaniem pyłów lotnych powstałych w procesie spalania węgla kamiennego w kotłach energetycznych. Powyższy zakres świadczonych usług obejmować będzie zbieranie, magazynowanie i handel ww. frakcjami pyłów.

Do głównych czynników mogących mieć wpływ na wysokość generowanych przychodów z działalności w nowym obszarze Zarząd zalicza:

- zmienność sprzedaży w poszczególnych kwartałach uwarunkowaną porą roku (w okresie zimowym zbiorniki wodne w elektrowniach pokryte są taflą lodu, która uniemożliwia zbieranie ww. pyłów),
- niewystarczającą ilość sprzętu i zasobów ludzkich, bądź złe warunki pogodowe, w następstwie których mogą wystąpić zakłócenia w dostarczaniu zadeklarowanej ilości odpadów w postaci frakcji pyłów,
- potencjalny wzrost kosztów osobowych związany z wystąpieniem konieczności zatrudnienia nowych pracowników,
- utrata dostępu do źródeł w wyniku działań konkurencji (w ocenie Spółki konkurencja w branży na rynku krajowym, w której planuje rozpocząć działalność jest znikoma, jednak potencjalne nasilenie konkurencji może negatywnie wpłynąć na osiąganie planowanych przez Spółkę wyników finansowych w tym obszarze).

Ryzyko walutowe

Zakupy pochodzące z importu stanowią około 16% wszystkich zamówień dokonywanych przez Spółkę. Przy nagłych i dynamicznych zmianach cen walut obcych istnieje więc ryzyko pogorszenia rentowności Spółki w wyniku realizowania ewentualnych strat kursowych. Spółka nie korzystała dotychczas z żadnych finansowych zabezpieczeń w tym zakresie i nie zamierza robić tego w najbliższej przyszłości. Na wypadek wahań kursów walut Spółka zabezpiecza się przede wszystkim stosowaniem wysokich marż na produktach i surowcach kupowanych za granicą, jak również przestrzeganiem bezpiecznego poziomu importu w zakupach Spółki ogółem.

Ryzyko związane z sytuacją finansową

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



VI. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych (w zł)

Wyszczególnienie	Jednostkowe R/2013 Od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.	Jednostkowe R/2012 od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.
Przychody netto ze sprzedaży	19 118 317,58	12.687 138,62
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 275 752,28)	2 153 693,77
Zysk (strata) brutto	(1 360 537,91)	1 911 028,65
Zysk (strata) netto	(1 386 867,64)	1 385 501,91
Amortyzacja	1 127 794,48	928 441,18
Przepływy netto:	(154 265,15)	245 332,40
- z działalności operacyjnej	1 100 569,62	1 694 857,75
- z działalności inwestycyjnej	(665 615,94)	(5 129 351,56)
- z działalności finansowej	(589 218,83)	3 679 826,21

Wybrane dane finansowe z bilansu (w zł)

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2013 r.	Na dzień 31.12.2012 r.
Aktywa razem	17 246 232,21	18 580 003,59
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 800 904,81	5 747 808,55
Zobowiązania długoterminowe	3 170 415,44	3 243 459,27
Zobowiązania krótkoterminowe	2 544 143,54	2 465 216,47
Aktywa netto (kapitał własny)	11 445 327,40	12 832 195,04
Kapitał zakładowy	11 300 000	11 300 000
Liczba akcji (szt.)	113 000 000	113.000.000
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	0,10	0,11
Zysk (strata) netto na 1 akcję (zł/szt.)	0,0123	0,0123
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję (w zł/szt.)	0,0123	0,0123

Struktura sprzedaży (w zł)

Przychody ze sprzedaży netto	R/2013 od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.	R/ 2012 od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.
1) Sprzedaż produktów	997 556,95	134 500,00
2) Sprzedaż usług, w tym:	3 180 645,89	5.285 830,02
1. usługi obróbki cieplnej	2 527 635,30	3 822 737,77
2. najem urządzeń do obróbki cieplnej	221 332,00	1.155 221,76
3. pozostałe usługi	431 678,59	307 870,49
3) Sprzedaż towarów i materiałów, w tym:	14 940 114,74	7 266 808,60
artykuły do obróbki cieplnej	772 833,38	2.824 966,72



Przychody ze sprzedaży netto	R/2013 od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.	R/ 2012 od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.
artykuły spawalnicze	158 938,24	867 027,95
artykuły elektryczne	434 281,93	270 549,55
paliwa	12 256 916,63	2.996 363,29
art. pozostałe stacja	808 880,83	136 377,35
art. pozostałe hurtownia	508 263,73	171 523,74
Razem przychody ze sprzedaży netto	19 118 317,58	12 687 138,62

Wskaźniki płynności i rotacji

Wyszczególnienie	Jednostkowe R/2013	Jednostkowe R/2012
Rotacja zapasów (w dniach)	35	38
Rotacja należności handlowych (w dniach)	22	67
Rotacja zobowiązań handlowych (w dniach)	26	19
Płynność finansowa bieżąca	1,55	2,15
Płynność finansowa szybka	0,70	1,53

Na wypracowanie przez Spółkę w 2013 roku ujemnego wyniku finansowego wpływ miały przede wszystkim:

- znaczne zwiększenie przeciętnych, kosztów działalności operacyjnej, co było związane z uruchomieniem stacji paliw pod marką PKN Orlen, a także ze znacznym wzrostem w stanie zatrudnienia w Spółce. Utworzono 13 nowych etatów dla pracowników zatrudnionych do obsługi stacji benzynowej (wzrost stanu zatrudnienia o 24%),
- niepełna realizacja oczekiwań Spółki w zakresie obrotu paliwami ciekłymi: benzynami silnikowymi innymi niż benzyny lotnicze, olejami napędowymi, gazem płynnym, przy wykorzystaniu stacji paliw; wysokie ceny hurtowe zakupu paliw ciekłych i gazowych wpływają niekorzystnie na wysokość obrotów i wypracowanej marży brutto,
- przesunięcie i ograniczenie prac remontowych i inwestycji w przedsiębiorstwach energetycznych z 2013 roku na lata następne,
- znaczne ograniczenie przez Spółkę współpracy z podmiotami z branży budowlano-inżynierskiej znajdującymi się w trudnej sytuacji finansowej i ekonomicznej (Energomontaż-Południe SA, Polimex-Mostostal SA),
- znaczące zmniejszenie wartości kluczowych dla Spółki przychodów ze sprzedaży usług obróbki cieplnej oraz izolacji termicznych i ceramiki technicznej spowodowane w skali całego roku znacznym opóźnieniem w uruchomieniu inwestycji w energetykę konwencjonalną.
-

Realizacja opóźnionych inwestycji w sektorze energetycznym rozpoczęła się już w I-szym kwartale 2014 roku. W raporcie bieżącym EBI nr 24/2013 roku Spółka poinformowała o wyborze oferty Spółki na realizację obróbki cieplnej na kotłach 11 i 12 Elektrowni Bełchatów. Przewidywana wartość realizowanych prac zamyka się kwota



1 200 000, 00 zł, przy czym końcowa wartość zlecenia będzie stanowiła wartość rynkową ilości złączy poddanych obróbce cieplnej.

W raporcie bieżącym EBI nr 26/2013 roku Spółka poinformowała również o zawarciu dwóch umów obejmujących dostawę 2 200 sztuk mat grzewczych, 185 sztuk spirali piecowych oraz 6 sztuk nagrzewnic oporowych. Łączna wartość w/w umów zamyka się kwota 1 188 600, 00 zł.

Dynamiczne zmiany zachodzące na rynku świadczonych usług Emitenta zmusiły Spółkę do nieustającego poszukiwania nowych, dodatkowych obszarów prowadzonej działalności. W II kwartale 2013 roku Spółka podjęła decyzję o rozszerzeniu przedmiotu prowadzonej działalności o działalność usługową związaną z pozyskiwaniem pyłów lotnych powstałych w procesie spalania węgla kamiennego w kotłach energetycznych. Powyższy zakres świadczonych usług obejmuje zbieranie, magazynowanie i handel ww. frakcjami pyłów. Plany związane z rozszerzeniem działalności Emitenta wiązały się z potrzebą złożenia wniosku o uzyskanie zezwoleń na zbieranie, magazynowanie i transport odpadów, który został rozpatrzony pozytywnie i od dnia 24 kwietnia 2013 decyzją OŚ-ŚR.6233.15.2013 wydaną przez Prezydenta Miasta Jaworzna Emitent jest uprawniony do prowadzenia ww. działalności usługowej.

W 2013 roku Spółka zawarła 7 umów z elektrowniami i elektrociepłowniami z terenu Polski centralnej i południowej. Na ich podstawie TERMO-REX SA jest uprawniona do dokonywania poboru popiołów lotnych powstałych w procesie spalania węgla kamiennego przez cały 2014 roku. Planowane na 2014 rok pobory z pozyskiwania pyłów lotnych szacowane są na około 2.000 ton. W ujęciu kwartalnym planowane pobory powinny kształtować się następująco:

- I kwartał 2014 roku – 150 ton,
- II kwartał 2014 roku – 700 ton,
- III kwartał 2014 roku – 700 ton,
- IV kwartał 2014 roku – 450 ton.

W 2013 roku wartość przychodu ze sprzedaży mikrosfer wyniosła 492 565,41 PLN. Spółka dysponuje niezbędnym wyposażeniem technicznym oraz wykwalifikowanym zapleczem osobowym. Zarząd ocenia, iż na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka jest w pełni przygotowana do prowadzenia działalności operacyjnej w tym obszarze w pełnym zakresie i wymiarze.

VII. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Grudzień /2012	Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (akt notarialny Rep. A Nr 8128/2012) uchwał w sprawie: • warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, • wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego oraz podjęcia działań w celu zmiany rynku notowań Akcji Spółki (przejście z rynku NewConnect na rynek regulowany GPW).
Styczeń/2013	Rejestracja przez Sąd warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (sygnatura sprawy: KA.VIII NS-REJ.KRS/32889/12/155).
Marzec/2013	Spółka złożyła, w dniu 29 marca 2013 roku (za pośrednictwem oferującego - Domu Maklerskiego Prospectus SA w Łodzi), do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Spółki sporządzanego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez



	Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.: 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 62.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B1 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, które obecnie są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA. W chwili obecnej trwa postępowanie przed Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego w powyższej sprawie.
Czerwiec/2013	Podjęcie przez Spółkę pierwszych prób w pozyskiwaniu mikrosfer, w związku z planami rozszerzenia zakresu działalności o działalność usługową dotyczącą pozyskiwania pyłów lotnych powstałych w procesie spalania węgla kamiennego w kotłach energetycznych.
Październik/2013	Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 4 października 2013 roku (akt notarialny Rep. A Nr 6895/2012) uchwał m.in. w sprawie: - rozszerzenia przedmiotu działalności Spółki i zmiany Statutu Spółki (w zakresie rozszerzenia przedmiotu działalności Spółki w związku z planami uruchomienia działalności usługowej związanej z pozyskiwaniem pyłów lotnych powstałych w procesie spalania węgla kamiennego w kotłach energetycznych), - powierzenia Radzie Nadzorczej Spółki zadań komitetu audytu.
Grudzień/2013	Rejestracja przez sąd rejestrowy zmiany Statutu Spółki w zakresie rozszerzenia przedmiotu działalności Spółki, w związku z planami uruchomienia działalności usługowej związanej z pozyskiwaniem pyłów lotnych powstałych w procesie spalania węgla kamiennego w kotłach energetycznych (sygnatura sprawy: KA.VIII NS REJ.KRS/037396/13/126).
Grudzień/2013	W dniu 23 grudnia 2013 roku, na mocy uchwały nr 233/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 16 marca 2010 roku w sprawie wyodrębnienia segmentów rynku NewConnect oraz zasad i procedury kwalifikacji do tych segmentów, GPW w związku z dokonaniem okresowej weryfikacji wskaźników i warunków, o których mowa w § 2 ww. zakwalifikowała akcje TERMO-REX SA do segmentu NewConect Lead (segment rynku, do którego kwalifikowane są największe i najpłynniejsze spółki mające w ocenie GPW największe szanse spełnić kryteria dopuszczeniowe na główny parkiet Giełdy), wskazując, iż poczynając od sesji giełdowej w dniu 2 stycznia 2014 roku nastąpi szczególne oznaczenie nazwy akcji TERMO-REX SA w serwisach.

VIII. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły.

IX. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2013

Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31.12.2013 składające się z:

1. Bilansu.
2. Rachunku zysków i strat.
3. Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.
4. Rachunku przepływów pieniężnych.



5. Zestawienia zmian w kapitale własnym.

Dokumenty te zostały sporządzone zgodnie z zasadami zawartymi w ustawie o rachunkowości.

X. REKOMENDACJE ZARZĄDU DOTYCZĄCE PODZIAŁU WYNIKU ZA ROK 2013

Zarząd Termo-Rex S.A. rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu pokrycie straty netto za 2013 rok ustalonej w kwocie 1 386 867,64 zł z kapitału zapasowego Spółki.

Zarząd pozytywnie ocenia działalność Spółki w roku obrotowym 2013 i wnosi do Rady Nadzorczej Spółki oraz Zwyczajnego Zgromadzenia o:

1. Przyjęcie sprawozdania Zarządu z działalności w roku 2013.
2. Przyjęcie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013.
3. Udzielenia absolutorium Członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2013

XI. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

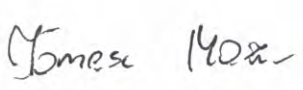
Informacja na temat stosowania przez Termo-Rex Spółkę Akcyjną w roku obrotowym 2013, zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” stanowi załącznik do sprawozdania.



.....
Jacek Jussak
Prezes Zarządu



.....
Barbara Krakowska
Wiceprezes Zarządu



.....
Tomasz Mazur
Członek Zarządu



SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
TERMO-REX SPÓŁKI AKCYJNEJ
2013



SPIS TREŚCI

1.	Oświadczenie Zarządu.....	s.3
2.	Wprowadzenie do sprawozdania	s.4
3.	Bilans.....	s.9
4.	Rachunek zysków i strat.....	s.12
5.	Rachunek przepływów pieniężnych	s.13
6.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	s.14
7.	Dodatkowe informacje i objaśnienia	s.15



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Stosownie do art. 52 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, Zarząd spółki Termo-Rex S.A. z siedzibą w Jaworznie przy ul. Wojska Polskiego 2i przedstawia sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31.12.2013 roku, na które składa się:

- | | |
|---|----------------------|
| 1. Bilans wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę: | 17 246 232,21 |
| 2. Rachunek zysków i strat zamykający się stratą netto w wysokości: | 1 386 867,64 |
| 3. Rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków o: | 154 265,15 |
| 4. Zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące zmniejszenie stanu o: | 1 386 867,64 |
| 5. Informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia | |

Do sprawozdania dołącza się sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres objęty sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z opisanymi zasadami ustawy o rachunkowości oraz w naszej opinii rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki.

Podpisy członków Zarządu:

Jacek Jussak
Prezes Zarządu

Barbara Krakowska
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Mazur
Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg:



Wprowadzenie do sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych

1. DANE JEDNOSTKI

TERMO-REX Spółka Akcyjna z siedzibą w Jaworznie przy ul. Wojska Polskiego 2i,
NIP: 6322006690, Regon: 242619597.

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód pod numerem KRS 0000400094. Kapitał zakładowy 11 300 000 zł, wniesiony w całości.

Głównym przedmiotem działalności Spółki są usługi obróbki cieplnej, handel paliwami, handel art. elektroinstalacyjnymi.

2. CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA JEST NIEOGRANICZONY

3. PREZENTACJA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO:

- Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. i okres porównywalny od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości przy założeniu, że Spółka będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki oświadcza, że nie występują okoliczności wymagające przyjęcia odmiennego założenia.

Sprawozdanie zostało sporządzone w polskich złotych.

4. KONCESJE, ZEZWOLENIA

- a) W dniu 21 września 2012 roku Spółka, decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (OPC/11576/21485/W/OKA/2012/RZ) uzyskała koncesję na obrót paliwami ciekłymi (benzynami silnikowymi innymi niż benzyny lotnicze, olejami napędowymi, gazem płynnym) przy wykorzystaniu stacji paliw, na okres od 21 września 2012 r. do 21 września 2022 r.
- b) W dniu 19 września 2012 roku Spółka, decyzją Prezydenta Miasta Jaworzna uzyskała trzy zezwolenia Nr SO-DG.7340.111.2012 na sprzedaż w sklepie spożywczym przy stacji paliw ORLEN w Jaworznie (43-600), ul. Wojska Polskiego 2i napojów alkoholowych zawierających:
 - do 4,5% zawartości alkoholu oraz na piwo,
 - powyżej 4,5% do 18% zawartości alkoholu (z wyjątkiem piwa),
 - powyżej 18% zawartości alkoholu.



Wyżej wymienione zezwolenia zostały udzielone na okres od 20 września 2012 r. do 20 września 2015 r.

- c) W dniu 24 kwietnia 2013 roku decyzją Prezydenta miasta Jaworzna Spółka uzyskała zezwolenie na zbieranie, magazynowanie i transport odpadów. Decyzją numer: OŚ-ŚR.6233.15.2013.

5. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Wykazane w bilansie Spółki na koniec 31.12.2013 r. aktywa i pasywa wyceniono następującymi metodami wyceny wynikającymi z przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:

- Wartości niematerialne i prawne :
nowo zakupione wartości niematerialne i prawne wg ceny nabycia pomniejszonej o odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne o wartości równej lub niższej niż 3 500,00 zł odpisuje się w całości w koszty w miesiącu następującym po miesiącu, w którym wartości niematerialne i prawne zostały oddane do użytkowania. Wartości niematerialne o wartości powyżej 3 500,00 zł są amortyzowane metodą liniową z zastosowaniem stawek uwzględniających przewidywany okres ekonomicznej użyteczności.

Wartości niematerialne i prawne nabyte w drodze aportu przedsiębiorstwa / wartość firmy/ wg wartości stanowiącej różnicę pomiędzy ceną nabycia przedsiębiorstwa a wartością godziwą przyjętych aktywów netto pomniejszonej o odpisy umorzeniowe.

- Środki trwałe
nowo zakupione środki trwałe wg ceny nabycia pomniejszonej o odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Cenę nabycia lub koszt jego wytworzenia powiększają koszty jego ulepszenia polegające na przebudowie, rozbudowie, modernizacji powodujące zwiększenie jego wartości użytkowej. Środki trwałe o wartości równej lub niższej niż 3 500 zł odpisuje się w całości w koszty w miesiącu następującym po miesiącu, w którym środki trwałe zostały oddane do użytkowania. Rozpoczęcie odpisów amortyzacyjnych następuje poczynając od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym środek trwały został przyjęty do użytkowania. Środki trwałe umarzane są według metody liniowej.
- Środki trwałe w budowie:
Wycenia się w wysokości kosztów pozostających w bezpośrednim związku z wytworzeniem lub nabyciem środka trwałego pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, na podstawie porównania danych w księgach rachunkowych z danymi wynikającymi z dokumentów przeprowadzanego wg. stanu na dzień 31.12.2013 r. Wartość środków trwałych w budowie powiększają koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe pomniejszone o przychody z tego tytułu.



- **Rzeczowe składniki aktywów obrotowych:**

Materiały, towary, półprodukty i produkty w toku, produkty gotowe wycenia się odpowiednio według ceny zakupu lub kosztu wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

- **Należności:**

W ciągu roku wycenia się według wartości nominalnej, a na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem zasady ostrożności tj. po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, ustalone z uwzględnieniem indywidualnej oceny ryzyka nieściągalności.

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio ujemne do kosztów finansowych, a dodatnie do przychodów finansowych.

- **Środki pieniężne:**

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych, wpływające na rachunki w ciągu roku obrotowego wycenia się po kursie kupna stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka. Rozchód środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się według metody FIFO.

- **Rozliczenie międzyokresowe kosztów czynne:**

Dokonywane są wysokości poniesionych kosztów, które dotyczą przyszłych okresów.

- **Kapitały własne:**

Ujmuje się w wartości nominalnej z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa oraz postanowieniami statutu.

Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu kapitałów rezerwowych na pokrycie strat lub wydatków. Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych również określa Walne Zgromadzenie.

- **Rezerwy:**

Tworzy się je na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do kosztów operacyjnych, pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Spółka tworzy rezerwy na zobowiązania według następujących tytułów:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona w związku z występowaniem dodatnich różnic pomiędzy wartością księgową a podatkową aktywów i pasywów,
- rezerwa na świadczenia pracownicze obejmująca rezerwę na niewykorzystane urlopy pracownicze,
- pozostałe rezerwy obejmujące koszty badania sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy.



- **Zobowiązania:**

Na dzień powstania ujmuje się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się według kwoty wymagającej zapłaty. Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako zobowiązania długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP. Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień bilansowy i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych, a dodatnie do przychodów finansowych.

- **Przychody:**

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwe należne lub uzyskane kwoty netto tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług /VAT/ ujmowane w okresach, których dotyczą

- **Koszty:**

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym. Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wersji porównawczej. Koszty działalności operacyjnej w pełni obciążają wynik finansowy Spółki z wyjątkiem tych, które dotyczą następnych okresów sprawozdawczych. Zgodnie z zasadą zachowania współmierności przychodów i kosztów odnoszone są na rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymanych lub przekazanych darowizn,
- przychody finansowe z tytułu dywidend /udziału w zyskach/, odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza działalnością operacyjną.

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi,
- podatek dochodowy odroczony, tworzony w związku z przejściowymi różnicami między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości. Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.



Wykazana w rachunku zysków i strat część odroczone stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na początek i koniec okresu sprawozdawczego.

Prezentacja w rachunku Przepływów Pieniężnych:

- Spółka prezentuje przepływy pieniężne z działalności operacyjnej posługując się metodą pośrednią.

TERMO-REX S.A.
Prezes Zarządu
Jacek Jussak
Jacek Jussak

TERMO-REX S.A.
Wiceprezes Zarządu
Barbara Krakowska
Barbara Krakowska

TERMO-REX S.A.
Członek Zarządu
Dyrektor Techniczny
Tomasz Mazur
Tomasz Mazur

TERMO-REX S.A. SPÓŁKA AKCYJNA

BILANS			
	31/12/2013	31/12/2012 po przekształceniu	31/12/2012 przed przekształceniem
A. AKTYWA TRWAŁE			
I. Wartości niematerialne i prawne			
1. Koszt zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2. Wartość firmy	34 826,06	52 239,10	52 239,10
3. Inne wartości niematerialne i prawne	3 258,33	10 724,13	10 724,13
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
	38 084,39	62 963,23	62 963,23
II. Rzeczowe aktywa trwałe			
1. Środki trwałe	11 235 528,58	11 712 141,80	11 712 141,80
a) grunty (w tym lokale użytkowania wieczystego gruntu)	3 605 311,00	3 605 311,00	3 605 311,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 448 111,13	3 550 520,48	3 550 520,48
c) urządzenia techniczne i maszyny	3 210 265,88	3 402 580,49	3 402 580,49
d) środki transportu	490 799,01	696 737,15	696 737,15
e) inne środki trwałe	481 041,56	456 992,68	456 992,68
2. Środki trwałe w budowie	1 992 715,63	1 472 436,54	1 472 436,54
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-
	13 228 244,21	13 184 578,34	13 184 578,34
III. Należności długoterminowe			
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-	-
	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe			
1. Nieruchomości	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) w jednostkach pozostałych	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 456,91	40 218,26	40 218,26
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
	28 456,91	40 218,26	40 218,26
RAZEM AKTYWA TRWAŁE	13 294 785,51	13 287 759,83	13 287 759,83

TERMO-REX S.A.

Prezes Zarządu

Jacek Jussak

TERMO-REX S.A.

Wiceprezes Zarządu

Barbara Krakowska

TERMO-REX S.A.

Członek Zarządu

Dyrektor Techniczny

Tomasz Mazur

TERMO-REX S.A. SPÓŁKA AKCYJNA

B. AKTYWA OBROTOWE

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012 po przekształceniu</u>	<u>31/12/2012 przed przekształceniem</u>
I. Zapasy			
1. Materiały	123 659,82	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3. Produkty gotowe	69 696,78	46 722,81	-
4. Towary	1 660 488,47	1 444 565,26	1 491 288,07
5. Zaliczki na poczet dostaw	6 270,68	40 149,53	40 149,53
	<u>1 860 115,75</u>	<u>1 531 437,60</u>	<u>1 531 437,60</u>
II. Należności krótkoterminowe			
1. Należności od jednostek powiązanych	2 285,94	17 348,29	17 348,29
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 285,94	12 300,00	12 300,00
- do 12 miesięcy	2 285,94	12 300,00	12 300,00
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	5 048,29	5 048,29
2. Należności od pozostałych jednostek	1 245 794,92	3 185 142,91	3 185 142,91
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 141 183,89	2 730 141,57	2 730 141,57
- do 12 miesięcy	1 141 183,89	2 730 141,57	2 730 141,57
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	98 611,03	80 531,30	80 531,30
c) inne	6 000,00	6 532,04	6 532,04
d) dochodzone na drodze sądowej	-	367 938,00	367 938,00
	<u>1 248 080,86</u>	<u>3 202 491,20</u>	<u>3 202 491,20</u>
III. Inwestycje krótkoterminowe			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	529 940,00	301 577,70	301 577,70
a) w jednostkach powiązanych	41 008,22	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	41 008,22	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) w jednostkach pozostałych	340 245,23	-	-
- udziały lub akcje	1 934,49	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	338 310,74	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	148 686,55	301 577,70	301 577,70
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	148 686,55	301 577,70	301 577,70
- inne środki pieniężne	-	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
	<u>529 940,00</u>	<u>301 577,70</u>	<u>301 577,70</u>
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	313 310,09	256 737,26	256 737,26
RAZEM AKTYWA OBROTOWE	3 951 446,70	5 292 243,76	5 292 243,76
<u>AKTYWA RAZEM</u>	<u>17 246 232,21</u>	<u>18 580 003,59</u>	<u>18 580 003,59</u>

TERMO-REX S.A.

Prezes Zarządu

Jacek Jussak

TERMO-REX S.A.

Wiceprezes Zarządu

Barbara Krakowska

TERMO-REX S.A.

Członek Zarządu

Dyrektor Techniczny

Tomasz Mazur

PASywa

	31/12/2013	31/12/2012 po przekształceniu	31/12/2012 przed przekształceniem
A. KAPITAŁ WŁASNY			
I. Kapitał (fundusz)* podstawowy	11 300 000,00	11 300 000,00	11 300 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-
III. Udziały własne (wielkość ujemna)	-	-	-
IV. Kapitał (fundusz)* zapasowy	1 532 195,04	146 693,13	146 693,13
V. Kapitał (fundusz)* z aktualizacji wyceny	-	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze)* rezerwowe	-	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-
VIII. Zysk (strata) netto	1 386 867,64	1 385 501,91	1 385 501,91
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	11 445 327,40	12 832 195,04	12 832 195,04
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA			
I. Rezerwa na zobowiązania			
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 120,38	15 552,00	15 552,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	44 225,45	17 580,81	17 580,81
- długoterminowa	-	-	-
- krótkoterminowa	44 225,45	17 580,81	17 580,81
3. Pozostałe rezerwy	12 000,00	6 000,00	6 000,00
- długoterminowa	-	-	-
- krótkoterminowa	12 000,00	6 000,00	6 000,00
	86 345,83	39 132,81	39 132,81
II. Zobowiązania długoterminowe			
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
a) kredyty i pożyczki	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	3 170 415,44	3 243 459,27	3 243 459,27
a) kredyty i pożyczki	2 975 707,29	3 243 459,27	3 243 459,27
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	194 708,15	-	-
d) inne	-	-	-
	3 170 415,44	3 243 459,27	3 243 459,27
III. Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Wobec jednostek powiązanych	-	87 000,00	87 000,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	87 000,00	87 000,00
2. Wobec pozostałych jednostek	2 544 143,54	2 378 216,47	2 378 216,47
a) kredyty i pożyczki	729 572,13	737 712,83	737 712,83
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	69 751,62	47 638,04	47 638,04
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 328 216,00	1 140 339,43	1 140 339,43
- do 12 miesięcy	1 328 216,00	1 140 339,43	1 140 339,43
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	211,18	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	254 723,81	322 978,92	322 978,92
h) z tytułu wynagrodzeń	160 623,30	129 547,25	129 547,25
i) inne	1 045,50	-	-
3. Fundusze specjalne	-	-	-
	2 544 143,54	2 465 216,47	2 465 216,47
IV. Rozliczenia międzyokresowe			
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	-
	-	-	-
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	5 800 904,81	5 747 808,55	5 747 808,55
PASYWA RAZEM	17 246 232,21	18 580 003,59	18 580 003,59

TERMO-REX S.A.

Prezes Zarządu

Jacek Jussak

TERMO-REX S.A.

Wiceprezes Zarządu

Barbara Krakowska

TERMO-REX S.A.

Ochronk Zarządu
Dyrektor Techniczny

Tomasz Mazur

TERMO-REX S.A. SPÓŁKA AKCYJNA

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (układ porównawczy)

	<u>01/01/2013 -</u> <u>31/12/2013</u>	<u>01/01/2012 -</u> <u>31/12/2012</u>
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:	19 153 875,20	12 687 138,62
- od jednostek powiązanych		10 000,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 178 202,84	5 420 330,02
II. Zmiana stanu produktów	22 973,97	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	12 583,65	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	14 940 114,74	7 266 808,60
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	19 671 100,16	10 264 344,14
I. Amortyzacja	1 127 794,48	928 441,18
II. Zużycie materiałów i energii	1 127 151,11	603 312,69
III. Usługi obce	1 016 978,20	577 399,67
IV. Podatki i opłaty, w tym:	105 909,03	136 623,85
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	2 350 192,52	1 979 288,22
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	490 838,76	425 714,27
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	401 043,11	343 631,97
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 051 192,95	5 269 932,29
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	- 517 224,96	2 422 794,48
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	44 622,12	125 451,66
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	39 300,00
II. Dotacje	-	-
III. Inne przychody operacyjne	44 622,12	86 151,66
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	803 149,44	394 552,37
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 463,47	-
II. Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	700 780,62	290 730,04
III. Inne koszty operacyjne	97 905,35	103 822,33
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(1 275 752,28)	2 153 693,77
G. PRZYCHODY FINANSOWE	231 988,16	121 725,33
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki, w tym:	183 128,69	121 725,33
- od jednostek powiązanych	1 008,22	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	48 859,47	-
H. KOSZTY FINANSOWE	316 773,79	364 390,45
I. Odsetki, w tym:	99 109,99	47 037,55
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	48 013,10	121 680,67
IV. Inne	169 650,70	195 672,23
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	(1 360 537,91)	1 911 028,65
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO	(1 360 537,91)	1 911 028,65
L. PODATEK DOCHODOWY	26 329,73	525 526,74
I. Część bieżąca	-	522 582,00
II. Część odroczone	26 329,73	2 944,74
M. POZ. OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	-	-
N. ZYSK (STRATA) NETTO	(1 386 867,64)	1 385 501,91

TERMO-REX S.A.
Prezes Zarządu

Jacek Jussak

TERMO-REX S.A.
Wiceprezes Zarządu

Barbara Krakowska

TERMO-REX S.A.

Członek Zarządu

Dyrektor Techniczny

Tomasz Mazur

	<u>01/01/2013 -</u> <u>31/12/2013</u>	<u>01/01/2012 -</u> <u>31/12/2012</u>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	- 1 386 867,64	1 385 501,91
II. Korekty razem	2 487 437,26	309 355,84
1. Amortyzacja	1 145 207,52	928 441,18
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	- 1 374,00	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	20 202,46	124 052,16
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4 463,47	- 5 329,26
5. Zmiana stanu rezerw	47 213,02	39 132,81
6. Zmiana stanu zapasów	- 489 566,27	- 212 961,63
7. Zmiana stanu należności	1 563 228,44	- 1 230 807,73
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	194 861,00	900 518,25
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 44 811,48	- 233 689,94
10. Inne korekty	48 013,10	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	1 100 569,62	1 694 857,75
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	65 798,20	117 544,66
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	65 798,20	117 500,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	44,66
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	44,66
- zbycie aktywów finansowych,	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	44,66
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	731 414,14	5 246 896,22
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	681 466,55	5 246 896,22
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	49 947,59	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	49 947,59	-
- nabycie aktywów finansowych	49 947,59	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 665 615,94	- 5 129 351,56
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	68 626,70	4 265 345,43
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz	-	-
2. Kredyty i pożyczki	68 626,70	4 265 345,43
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	657 845,53	585 519,22
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	474 649,36	331 326,07
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	92 857,55	207 155,60
8. Odsetki	90 338,62	47 037,55
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 589 218,83	3 679 826,21
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	- 154 265,15	245 332,40
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	- 152 891,15	245 332,40
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 374,00	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	301 577,70	56 245,30
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	147 312,55	301 577,70
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

TERMO-REX S.A.
Prezes Zarządu

Jacek Jussak

TERMO-REX S.A.
Wiceprezes Zarządu

Barbara Krakowska

TERMO-REX S.A.

Członek Zarządu
Dyrektor Techniczny

Tomasz Mazur

	<u>01/01/2013-</u> <u>31/12/2013</u>	<u>01/01/2012-</u> <u>31/12/2012</u>
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12 832 195,04	11 446 963,13
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	12 832 195,04	11 446 963,13
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	11 300 000,00	100 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	11 200 000,00
a zwiększenie (z tytułu)	-	11 200 000,00
- emisji akcji	-	11 200 000,00
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	11 300 000,00	11 300 000,00
2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3 Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	146 693,13	-
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 385 501,91	146 693,13
a zwiększenie (z tytułu)	1 385 501,91	146 693,13
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	-	-
- z podziału zysku	1 385 501,91	146 693,13
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- wypłata dywidendy	-	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 532 195,04	146 693,13
5 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 385 501,91	146 693,13
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 385 501,91	146 693,13
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 385 501,91	146 693,13
a zwiększenie (z tytułu)	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	1 385 501,91	146 693,13
- z podziału zysku przeniesienie na kapitał zapasowy	1 385 501,91	146 693,13
- z podziału zysku - pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	-	-
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b zmniejszenie (z tytułu pokrycia z zysku z roku ubiegłego)	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
8 Wynik netto	(1 386 867,64)	1 385 501,91
a zysk netto	-	1 385 501,91
b strata netto (wielkość ujemna)	(1 386 867,64)	-
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 445 327,40	12 832 195,04
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 445 327,40	12 832 195,04

TERMO-REX S.A.
Prezes Zarządu

Jacek Jussak

TERMO-REX S.A.
Wiceprezes Zarządu

Barbara Krakowska

TERMO-REX S.A.

Członek Zarządu
Dyrektor Techniczny
Tomasz Mazur



VII. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Jedn. 2013	Jedn. 2012
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
b) wartość firmy	34 826,06	52 239,10
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	3 258,33	10 724,13
• oprogramowanie komputerowe	3 258,33	10 724,13
d) inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne razem	38 084,39	62 963,23

2. ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA 31.12.2013 R.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Ogółem
1	2	3	4	5	6	7	8
1.	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0,00	69 652,14	22 803,12	0,00	0,00	92 455,26
2.	Zwiększenia	0,00	0,00	10 870,00	0,00	0,00	10 870,00
3.	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Wartość brutto wartości niematerialnych	0,00	69 652,14	33 673,12	0,00	0,00	103 325,26



	i prawnych na koniec okresu						
5.	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	17 413,04	12 078,99	0,00	0,00	29 492,03
6.	Amortyzacja za okres	0,00	17 413,04	18 335,80	0,00	0,00	35 748,84
7.	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	34 826,08	30 414,79	0,00	0,00	65 240,87
8.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10.	Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0,00	34 826,06	3 258,33	0,00	0,00	38 084, 39

3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Jedn. 2013	Jedn. 2012
a) środki trwałe, w tym:	11 235 528,58	11 712 141,80
• grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 605 311,00	3 605 311,00
• budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 448 111,13	3 550 520,48
• urządzenia techniczne i maszyny	3 210 265,88	3 402 580,49



RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Jedn. 2013	Jedn. 2012
• środki transportu	490 799,01	696 737,15
• inne środki trwałe	481 041,56	456 992,68
b) środki trwałe w budowie	1 992 715,63	1 472 436,54
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe razem	13 228 244,21	13 184 578,34

4. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA DZIEŃ 31.12.2013 R.

Lp.	Tytuł	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
1	2	3	4	5	6	7	8
1.	Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	3 605 311,00	3 605 716,57	3 996 520,32	885 030,72	565 414,94	12 657 993,55
2.	Zwiększenia	0,00	0,00	506 446,11	36 600,00	160 062,22	703 108,33
3.	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	101 800,00	2 979,07	104 779,07
4.	Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3 605 311,00	3 605 716,57	4 502 966,43	819 830,72	722 498,09	13 256 322,81
5.	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	55 196,09	593 939,83	188 293,57	108 422,26	945 851,75
6.	Amortyzacja za okres	0,00	102 409,35	699 640,08	171 226,47	136 182,78	1 109 458,68
	• zwiększenie	0,00	0,00	170,63	0,00	0,00	170,63
	• zmniejszenie	0,00	0,00	1 050,00	30 488,33	3 148,50	34 686,83
7.	Skumulowana amortyzacja	0,00	157 605,44	1 292 700,54	329 031,71	241 456,54	2 020 794,23



Lp.	Tytuł	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
	(umorzenie) na koniec okresu						
8.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9.	Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	3 605 311,00	3 448 111,13	3 210 265,88	490 799,01	481 041,56	11 235 528,58

5. PONIESIONE ORAZ PLANOWANE DO PONIESIENIA NAKŁADY INWESTYCYJNE

Wydatki inwestycyjne poniesione w 2013 r. wyniosły ogółem 671 643,25 zł. W 2013 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego kwota wydatków inwestycyjnych w 2014 roku ukształtowała się na poziomie 13 645,24 zł. Inwestycja w zakresie rozbudowy budynku administracyjno-magazynowego wraz z zapleczem warsztatowym została zakończona w 2014 roku. Obecnie trwa procedura odbiorów budowlanych.

Na dzień 31.12.2013 r. wartość środków trwałych w budowie wynosi 1 992 715,63 zł. W tym 103 894,81 zł stanowią odsetki od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania. Poniesione nakłady związane są m.in. z rozbudową budynku administracyjno-biurowego stanowiącego siedzibę Spółki.

6. GRUNTY W UŻYTKOWANIU WIECZYSTYM

Wartość gruntów w użytkowaniu wieczystym wynosi 1 235 382,00 zł i obejmuje nieruchomości gruntowe o łącznej powierzchni 5 997 m².



7. ZAPASY

ZAPASY	Jedn. 2013	Jedn. 2012 po przekształceniu*	Jedn. 2012 przed przekształceniem
a) materiały	123 659,82	0,00	0,00
b) półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
c) produkty gotowe	69 696,78	46 722,81	0,00
d) towary	1 660 488,47	1 444 565,26	1 491 288,07
e) zaliczki na dostawę	6 270,68	40 149,53	40 149,53
ZAPASY RAZEM	1 860 115,75	1 531 437,60	1 531 437,60

* Na dzień 01.01.2013 r. dokonano reklasyfikacji zapasów z pozycji towarów do pozycji produktów gotowych z uwagi na ustalenie stanu magazynowego produktów gotowych.

8. ISTOTNE KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Jedn. 2013	Jedn. 2012
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	313 310,09	256 737,26
koszty uboczne zakupu	61 332,58	41 093,57
podatki i opłaty	167,23	167,23
inne	5 753,71	3 506,36
polisy ubezpieczeniowe OC AC NNW	17 478,70	23 007,63
koszt emisji akcji	217 900,00	186 900,00
publikacje specjalistyczne	2 302,67	2 062,47
usługi obce	8 375,20	0,00
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	0,00
KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM	313 310,09	256 737,26



9. ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	Jedn. 2013	Jedn. 2012
Stan na początek okresu	421 317,56	8 906,85
a) zwiększenia z tytułu uznania należności z tytułu dostaw za trudno ściągalne	843 273,52	412 410,71
b) zmniejszenia	4 427,62	0,00
STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH NA KONIEC OKRESU	1 260 163,46	421 317, 56

10. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (struktura)										
Wartość nominalna jednej akcji zł/akcję	Wartość emisyjna 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)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
0,10	0,10	A	Zwykłe na okaziciela	brak	brak	1 000 000	100	Wkład pieniężny	25.10.2011	-----
0,10	0,10	B1	Zwykłe na okaziciela	brak	brak	62 000 000	6 200	Wkład niepieniężny	22.02.2012 Zmiana 05.06.2012	-----
0,10	0,10	B2	Imienne uprzywilejowane	jednej Akcji imiennej przyznano dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki	brak	50 000 000	5 000	Wkład niepieniężny	22.02.2012 Zmiana 05.06.2012	-----



STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA KAPITAŁU			
Stan na dzień 31.12.2013 roku			
Akcjonariusz	liczba akcji	% kapitału Zakładowym	% w głosach na WZ
Jawel-Centrum Sp. z o.o.	93 842 000	83,05	88,25
Pozostali akcjonariusze nie posiadający 5% w kapitale podstawowym	19 158 000	16,95	11,75
RAZEM	113 000 000	100%	100%
Wartość jednej akcji	0,10zł		
WARTOŚĆ KAPITAŁU WŁASNEGO	11 300 000zł		

Zmiany wartości nominalnej akcji:

Nie występowały

Zmiany praw z akcji:

Uprzywilejowanie akcji serii B2

11. ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Jedn. 2013	Jedn. 2012
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	40 218,26	27 611,00
a) odniesionych na wynik finansowy	40 218,26	27 611,00
b) odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
2. Zwiększenia	28 456,91	25 838,26
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	28 456,91	25 838,26
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00



ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Jedn. 2013	Jedn. 2012
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
3. Zmniejszenia	40 218,26	13 231,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	40 218,26	13 231,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	28 456,91	40 218,26
a) odniesionych na wynik finansowy	28 456,91	40 218,26
b) odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

12. ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO



ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Jedn. 2013	Jedn. 2012
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	15 552,00	0,00
a) odniesionej na wynik finansowy	0,00	0,00
b) odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
2. Zwiększenia	30 120,38	15 552,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatknych różnic przejściowych z tytułu:	30 120,38	15 552,00
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
03. Zmniejszenia	15 552,00	0,00
a) odniesienie na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	15 552,00	0,00
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	30 120,38	15 552,00
a) odniesionej na wynik finansowy	30 120,38	15 552,00
b) odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

13. ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

I PODOBNE



ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	Jedn. 2013	Jedn. 2012
a) stan na początek okresu	17 580,81	0,00
b) zwiększenia	44 225,45	17 580,81
c) wykorzystanie	17 580,81	0,00
d) rozwiązanie	0,00	0,00
e) stan na koniec okresu	44 225,45	17 580,81

14. ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	Jedn. 2013	Jedn. 2012
a) stan na początek okresu	6 000,00	0,00
b) zwiększenia	12 000,00	6 000,00
c) wykorzystanie	6000,00	0,00
d) rozwiązanie	0,00	0,00
e) stan na koniec okresu	12 000,00	6 000,00

15. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE



ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	Jedn. 2013	Jedn. 2012
a) wobec jednostek zależnych	0,00	0,00
• kredyty i pożyczki	0,00	0,00
• z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
• inne zobowiązania finansowe, w tym:	0,00	0,00
• umowy leasingu finansowego	0,00	0,00
• inne	0,00	0,00
b) wobec jednostek współzależnych	0,00	0,00
• kredyty i pożyczki	0,00	0,00
• z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
• inne zobowiązania finansowe, w tym:	0,00	0,00
• umowy leasingu finansowego	0,00	0,00
• inne	0,00	0,00
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
• kredyty i pożyczki	0,00	0,00
• z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
• inne zobowiązania finansowe, w tym:	0,00	0,00
• umowy leasingu finansowego	0,00	0,00
• inne	0,00	0,00
d) wobec znaczącego inwestora	0,00	0,00
• kredyty i pożyczki	0,00	0,00
• z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
• inne zobowiązania finansowe, w tym:	0,00	0,00
• umowy leasingu finansowego	0,00	0,00
• inne	0,00	0,00
e) wobec jednostki dominującej	0,00	0,00
• kredyty i pożyczki	0,00	0,00
• z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
• inne zobowiązania finansowe, w tym:	0,00	0,00
• umowy leasingu finansowego	0,00	0,00
• inne	0,00	0,00
f) wobec pozostałych jednostek	3 170 415,44	3 243 459,27
• kredyty i pożyczki	2 975 707,29	3 243 459,27
• z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
• inne zobowiązania finansowe, w tym:	194 708,15	0,00
• umowy leasingu finansowego	194 708,15	0,00
• inne	0,00	0,00
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE RAZEM	3 170 415,44	3 243 459,27



16. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	Jedn. 2013	Jedn. 2012
a) powyżej 1 roku do 3 lat	806 929,24	1 000 800,00
b) powyżej 3 lat do 5 lat	2 363 486,20	2 242 659,27
c) powyżej 5 lat	0,00	0,00
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE RAZEM	3 170 415,44	3 243 459,27

17. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Jedn. 2013	Jedn. 2012
Przychody ze sprzedaży produktów		
Przychody ze sprzedaży maszyn	569 000,00	134 500,00
Przychody ze sprzedaży osprzętu	428 556,95	0,00
Przychody ze sprzedaży usług dzierżawy maszyn	221 332,00	1 155 221,76
Przychody ze sprzedaży usług obróbki cieplnej	2 527 635,30	3 822 737,77
Przychody ze sprzedaży usług serwisowych	63 130,48	41 860,99
Przychody ze sprzedaży usług pozostałych	273 703,00	256 515,91
Przychody ze sprzedaży usług na stacji benzynowej	94 845,11	9 493,59
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	10 000,00
Przychody ze sprzedaży usług mikrosfery	492 565,44	0,00
Przychody ze sprzedaży produktów razem	4 670 768,28	5 420 330,02
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	10 000,00



18. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Jedn. 2013	Jedn. 2012
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
Przychody ze sprzedaży artykułów elektrycznych	434 281,93	270 549,55
Przychody ze sprzedaży artykułów spawalniczych	158 938,24	867 027,95
Przychody ze sprzedaży artykułów obróbki cieplnej	772 833,38	2 824 966,72
Przychody ze sprzedaży artykułów pozostałych	15 698,29	171 523,74
Przychody ze sprzedaży paliw	12 256 916,63	2 996 363,29
Przychody ze sprzedaży artykułów pozostałych na stacji paliw	808 880,83	136 377,35
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	14 447 549,30	7 266 808,60
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00

19. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Jedn. 2013	Jedn. 2012
Kraj	14 447 549,30	7 266 808,60
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Eksport	0,00	0,00
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	14 447 549,30	7 266 808,60
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00



20. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Koszty według rodzaju	Jedn. 2013	Jedn. 2012
a) amortyzacja	1 127 794,48	928 441,18
b) zużycie materiałów i energii	1 127 151,11	603 312,69
c) usługi obce	1 016 978,20	577 399,67
d) podatki i opłaty	105 909,03	136 623,85
e) wynagrodzenia	2 350 192,52	1 979 288,22
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	490 838,76	425 714,27
g) pozostałe koszty rodzajowe	401 043,11	343 631,97
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, RAZEM	6 619 907,21	4 994 411,85
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(22 973,97)	0,00
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(12 583,65)	0,00
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(1 347 089,41)	(281 082,01)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(2 450 814,62)	(2 143 063,82)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 786 445,56	2 570 266,02

21. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	Jedn. 2013	Jedn. 2012
a) rozwiązane rezerwy	0,00	0,00
b) pozostałe, w tym:	44 622,12	86 151,66
-odszkodowania	35 233,45	25 171,76
-inne przychody operacyjne	9 388,67	60 979,90
INNE PRZYCHODY OPERACYJNE, RAZEM	44 622,12	86 151,66



22. INNE KOSZTY OPERACYJNE

INNE KOSZTY OPERACYJNE	Jedn. 2013	Jedn. 2012
a) utworzone rezerwy	12 000,00	23 580,81
b) pozostałe, w tym:	85 905,35	80 241,52
• koszty likwidacji odszkodowania	18 346,86	62 241,52
• darowizny	0,00	18 000,00
• opłaty sądowe i notarialne	41 359,36	0,00
• amortyzacja wartości firmy	17 413,04	0,00
• inne koszty operacyjne	8 786,09	0,00
INNE KOSZTY OPERACYJNE, RAZEM	97 905,35	103 822,33

23. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY NA 31.12.2012 R. JEDNOSTKOWY

Lp.	PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2013	2012
1.	Zysk (strata) brutto	(1 360 537,91)	1 911 028,65
2.	Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	1 232 954,95	857 405,90
	Przychody i zyski nadzwyczajne wpływające na wynik trwale nie wliczane do podstawy opodatkowania (-)	0,00	0,00
	Przychody i zyski nadzwyczajne wpływające na wynik przejściowo nie wliczane do podstawy opodatkowania (-)	257 799,03	97 012,46
	Przychody podatkowe nie ujęte w księgach lub ujęte w księgach, ale nie wpływające na wynik brutto(+)	5 102,77	0,00
	Koszty i straty nadzwyczajne wpływające na wynik brutto, nie stanowiące trwale kosztu uzyskania przychodu (+)	278 788,65	602 667,63
	Koszty i straty nadzwyczajne wpływające na wynik brutto, nie stanowiące przejściowo kosztu uzyskania przychodu (+)	1 234 158,06	483 486,36
	Koszty podatkowe stanowiące koszty uzyskania przychodu niewpływające na wynik brutto(-)	27 295,50	131 735,63
	Inne	0,00	0,00



Lp.	PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2013	2012
3.	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(127 582,96)	2 768 434,55
4.	Dochody wolne i odliczenia	0,00	18 000,00
5.	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(127 582,96)	2 750 435
6.	Podatek dochodowy według stawki 19%	0,00	522 582,00
7.	Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0,00	0,00
8.	Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0,00	522 582,00
a)	wykazany w rachunku zysków i strat	0,00	522 582,00
b)	dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0,00	0,00
c)	dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

24. OBJAŚNIENIA DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Lp.	Tytuł	Udziały akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoter- minowe.	Inne inwestycje długotermino- we
1.	Jednostki powiązane, w tym:	0,00	0,00	41 008,22	0,00	0,00
a)	przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	pożyczki udzielone, należności własne	0,00	0,00	41 008,22	0,00	0,00
c)	utrzymywane do terminu płatności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d)	dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Pozostałe jednostki, w tym:	1 934,49	0,00	338 310,74	0,00	0,00
a)	przeznaczone do obrotu	1 934,49	0,00	0,00	0,00	0,00



b)	pożyczki udzielone, należności własne	0,00	0,00	338 310,74	0,00	0,00
c)	utrzymywane do terminu płatności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d)	dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Razem krótkoterminowe aktywa finansowe	1 934,49	0,00	379 318,96	0,00	0,00

25. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Środki pieniężne na początek roku: 301 577,70

Środki pieniężne na dzień 31.12.2013: 148 686,55

Pozycja w rachunku wyników	Kwota	Pozycja w rachunku przepływów pieniężnych
	1 145 207,52	A.II.1 Amortyzacja
B.I. Amortyzacja	1 127 794,48	-
E.III. Pozostałe koszty operacyjne	17 413,04	-
Pozycja zmiany bilansowej	Kwota	Pozycja w rachunku przepływów pieniężnych
	- 489 566,27	A.II.6. Zmiana stanu zapasów
B.I. Zapasy	- 328 678,15	
Reklasyfikacja zapasów do środków trwałych	- 160 888,12	

Pozycja zmiany bilansowej	Kwota	Pozycja w rachunku przepływów pieniężnych
	1 563 228,44	A.II.7. Zmiana stanu należności
B.II. Należności	1 954 410,34	
Konwersja należności na pożyczkę	-391 181,90	



Pozycja zmiany bilansowej	Kwota	Pozycja w rachunku przepływów pieniężnych
	194 861,00	A.II.8 .Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek
B.III. Zobowiązania z wyjątkiem kredytów i pożyczek	151 954,19	
Eliminacja kompensaty jako spłaty pożyczki	43 952,31	
Niezapłacone zobowiązanie z tyt., nakładów środków trwałych	- 1 045,50	
Pozycja zmiany bilansowej	Kwota	Pozycja w rachunku przepływów pieniężnych
	1 145 207,52	A.II.1. Amortyzacja
	4 463,47	A.II.4. Strata z działalności inwestycyjnej
	65 798,20	B.I.1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych
	-681 466,55	B.II.1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych o raz rzeczowych aktywów trwałych
	-309 679,28	Eliminacja leasingu finansowego
	- 81 176,77	Eliminacja naliczonych odsetek od pożyczki
	- 160 888,12	Eliminacja niepieniężnego przesunięcia z zapasów do środków trwałych w budowie
	- 1 045,50	Zobowiązanie dotyczące środków trwałych
Razem	-18 787,03	
A.I. Wartości niematerialne i prawne	24 878,84	
A.II. Rzeczowe aktywa trwałe	- 43 665,87	
Razem	-18 787,03	
Pozycja zmiany bilansowej	Kwota	Pozycja w rachunku przepływów pieniężnych



	81 176,77	A.II.8. Odsetki i udziały w zyskach
	-38 046,79	A.II.8. Odsetki i udziały w zyskach
	68 626,70	C.I.2. Kredyty i pożyczki
	- 474 649,36	C.II.4. Spłaty kredytów i pożyczek
Razem	-362 892,68	
B.II.2. Kredyty i pożyczki	-267 751,98	
B.III.1.b. inne	- 87 000,00	
B.III.2.a. Kredyty i pożyczki	- 8 140,70	
Razem	-362 892,68	
Treść	Kwota	Pozycja w rachunku przepływów pieniężnych
Skutki wyceny środków pieniężnych	-1 374,00	A.II.2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych

26. ZATRUDNIENIE

Grupa zawodowa	Zatrudnienie w latach na dzień:		
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Zarząd	3	3	3
Administracja biurowa	12	8	5
Pracownicy produkcyjni	17	34	18
Pośrednicy produkcyjni	16	0	0
Kierowcy	-	0	0
Przedstawiciele handlowi	3	5	5
Razem	51	50	31



27. WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU

Wynagrodzenie	2013	2012
Zarząd	332 195,90	273 136,42
Rada Nadzorcza	9 326,33	14 917,37
Suma	341 522,23	288 053,79

28. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU SPÓŁKI

- **Umowa Nr 856/2012/00000352/00** o kredyt złotowy na finansowanie inwestycji zawarta w dniu 13 czerwca 2012 r. z Bankiem ING Bank Śląski SA z siedzibą w Katowicach, na podstawie której Bank udzielił Spółce kredytu w kwocie 1.500.000,00 zł. Kredyt został udzielony na sfinansowanie inwestycji polegającej na budowie i wyposażeniu stacji benzynowej. Termin spłaty kredytu został określony na 12 czerwca 2017r. Zabezpieczeniem spłaty ww. kredytu jest hipoteka umowna łączna do kwoty 1.950.000,00 zł na nieruchomościach położonych w Jaworznie, stanowiących własność Emitenta, objętych księgami wieczystymi KWKA1J/00014082/0, KWKA1J/00025722/9, KWKA1J/00025723/6 prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Jaworznie, V Wydział Ksiąg Wieczystych wraz z cesją z praw polisy ubezpieczeniowej.
- **Umowa Nr 679/2012/00007368/00** o kredyt złotowy w rachunku bankowym zawarta w dniu 23 stycznia 2012 r. z Bankiem ING Bank Śląski SA z siedzibą w Katowicach, zmieniona aneksami nr 1-4 , na podstawie której Bank udzielił Spółce kredytu w rachunku bankowym Spółki do wysokości maksymalnego zadłużenia 400 000 zł. Kredyt został udzielony na okres od dnia 24 stycznia 2012 r. do 15 lipca 2014 r. Zabezpieczeniem spłaty ww. kredytu jest zastaw rejestrowy na maszynach do obróbki cieplnej zlokalizowanych w Jaworznie przy. ul. Wojska Polskiego 2i wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej.

29. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU SPÓŁKI

W pozabilansowych zobowiązaniach warunkowych ujęto:

- Gwarancję bankową. W dniu 12 lipca 2012 r. Spółka zawarła z ING Bank Śląski SA z siedzibą w Katowicach oddział w Sosnowcu Umowę Zlecenia wystawienia gwarancji bankowej, na mocy której została udzielona na rzecz Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN SA z siedzibą w Płocku gwarancja za zobowiązania Spółki do kwoty 1.000.000,00 zł. W celu zabezpieczenia udzielonej gwarancji bankowej ustanowiona została na rzecz Banku hipoteka umowna łączna do kwoty 1.120.000,00zł na nieruchomości położonej w Jaworznie, objętej księgami wieczystymi KW nr KAJ/00025723/6, KW nr KAJ/00014082/0 i KW nr KAJ/00025722/9 prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Jaworznie. Ostateczny termin ważności gwarancji ustalony został na dzień 10 lipca 2014 r.
- Zobowiązania, które mogą powstać w związku z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem zobowiązań Spółki jako Franczyzobiorcy wynikających z umowy franczyzy, zabezpieczone jest hipoteką umowną na prawie użytkowania wieczystego ustanowioną w dniu 18.06.2012 r. do sumy najwyższej w wysokości 400 000,00zł oraz wekslem. Zabezpieczenie to stanowi zobowiązanie warunkowe.

Spółka na dzień 31.12.2012 r. nie posiada depozytów zabezpieczających i transakcji forward.



Spółka nie poręczała ani nie gwarantowała spłaty zadłużenia innego podmiotu.

30. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA

Wynagrodzenie	2013	2012
Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego	12 000,00	12 000,00
Opinia dotycząca wyceny aportu oraz poprawności ujęcia w księgach rachunkowych	0,00	0,00
Razem	12 000,00	12 000,00

31. TRANSAKCJE Z PODMIOTEM POWIĄZANYM

Transakcje pomiędzy TERMO-REX SA a Jawel-Centrum Sp. z o. o. – podmiotem dominującym (w zł).

OBROTY ROCZNE	2013	2012
Przychody TERMO-REX SA od Jawel-Centrum Sp. z o.o.	0,00	12 300,00
Koszty TERMO-REX SA wobec Jawel-Centrum Sp. z o.o.	5 496,46	40 188,98
Nota – raty kredytu Santander Bank SA	0,00	24 676,20

Należności i zobowiązania TERMO-REX SA wobec Jawel-Centrum Sp. z o.o. – podmiotem dominującym (w zł).

Należności i zobowiązania	2013	2012
Należności z tytułu umowy pożyczki krótkoterminowej	41 008,22	0,00
Należności TERMO-REX SA od Jawel-Centrum Sp. z o.o. z tyt. dostaw z 2012 r.	2 285,94	17 348,29



Zobowiązania TERMO-REX SA wobec Jawel-Centrum Sp. z o. o.	0,00	0,00
---	------	------

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

32. ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Nie dotyczy.

33. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły.

34. ZMIANA ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Nie dotyczy.

35. UMOWY ZAWARTE PRZEZ JEDNOSTKĘ NIE UWZGLĘDNIONE W BILANSIE

W roku obrotowym nie wystąpiły.

36. INFORMACJA O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

W roku obrotowym nie wystąpiły.

37. TRANSAKCJE ZE STRONAMI POWIAZANYMI ZAWARTE NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

W roku obrotowym nie wystąpiły.

**38. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI BILANSU I RZIS W WALUTACH OBCYCH
EUR**

- kurs przyjęty do przeliczenia pozycji bilansowych	4,1472 PLN
- kurs przyjęty do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat	4, 2110 PLN

39. SPOSÓB PODZIAŁU ZYSKU

Zarząd Spółki powziął uchwałę w sprawie propozycji pokrycia straty netto za 2013 rok w kwocie **1 386 867,64 zł** i pokrycia jej w całości z kapitału zapasowego.

Jacek Jussak
Prezes Zarządu

Barbara Krakowska
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Mazur
Członek Zarząd

OPINIA I RAPORT

**z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.**

TERMO-REX

Spółki Akcyjnej

w Jaworznie, ul. Wojska Polskiego 2i

Spis treści

TEMAT	Strona:
1	2
Opinia niezależnego biegłego rewidenta	
Klauzula weryfikacji	
Wprowadzenie do Sprawozdania Finansowego	
Bilans	
Rachunek zysków i strat	
Zestawienie zmian w kapitale własnym	
Rachunek przepływów pieniężnych	
Dodatkowe informacje i objaśnienia	
Raport uzupełniający "Opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego" za rok 2013 TERMO-REX S.A. w Jaworznie	
A. CZĘŚĆ OGÓLNA	2
B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	6
C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ	10
D. BADANIE WŁAŚCIWE AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI – OMÓWIENIE ISTOTNYCH POZYCJI	15
I. AKTYWA TRWAŁE	15
II. AKTYWA OBROTOWE	18
III. KAPITAŁ WŁASNY	21
IV. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	21
V. WYNIK FINANSOWY	23
E. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE	27
F. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM, RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI	27
G. NARUSZENIE PRAWA	28
H. OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1.01.2013 R. DO 31.12.2013 R.	29
I. USTALENIA KOŃCOWE	29

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla **Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej TERMO-REX Spółki Akcyjnej** z siedzibą w Jaworznie, ul. Wojska Polskiego 2i

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **TERMO-REX S.A.** z siedzibą w Jaworznie, ul. Wojska Polskiego 2i, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **17.246.232,21 zł.,**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujący **stratę netto** w wysokości **1.386.867,64 zł.,**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące **zmniejszenie** kapitału własnego o kwotę **1.386.867,64 zł.,**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujący **zmniejszenie** stanu środków pieniężnych o kwotę **154.265,15 zł.,**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd TERMO-REX S.A. w Jaworznie.

Zarząd TERMO-REX S.A. w Jaworznie oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zmianami), zwanej dalej "ustawą o rachunkowości".

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy TERMO-REX S.A. w Jaworznie oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez TERMO-REX S.A. w Jaworznie zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej TERMO-REX S.A. w Jaworznie na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu TERMO-REX S.A. w Jaworznie.

Sprawozdanie z działalności TERMO-REX S.A. w Jaworznie jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Anna Jeziorska-Hesse

nr ewid. 9455

Kluczowy Biegły Rewident

przeprowadzający badanie w imieniu MW

RAFIN Sp. z o.o. Spółka Komandytowa

nr ewid. 3076



Podmiot uprawniony

MW RAFIN

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
41-200 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3
Podmiot uprawniony nr 3076 [3]

P R E Z E S
Biegły Rewident

Marian Wcisło
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 26 marca 2014 roku.

Sosnowiec, dnia 26 marca 2014 r.

KLAUZULA WERYFIKACJI

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., na dzień 31 grudnia 2013 r. przez **TERMO-REX S.A.** w Jaworznie, ul. Wojska Polskiego 2i – **zostało zweryfikowane.**

W sprawozdaniu tym bilans wykazuje

po stronie aktywów i pasywów sumę

17.246.232,21 zł.,

a rachunek zysków i strat **stratę netto** w kwocie

1.386.867,64 zł.



PREZES
Biegły Rewident

Marian Wcisło
Marian Wcisło
nr ewid. 5424

R A P O R T
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
z badania sprawozdania finansowego uzupełniającego opinię
TERMO-REX
Spółki Akcyjnej
w Jaworznie, ul. Wojska Polskiego 2 i

WPROWADZENIE DO RAPORTU

1. Badaniem objęto sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
Badanie przeprowadzono w siedzibie Termo-Rex S.A. w okresie: od 26.11.2013 r. do 26.03.2014 r.
2. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident
Anna Jeziorska-Hesse nr ewid. 9455.
3. Skład Rady Nadzorczej na dzień zakończenia badania, tj. na datę wydania opinii i raportu
z badania (26.03.2014 r.) był następujący:
 - Przewodniczący – Pan Tomasz Obarski,
 - Wiceprzewodniczący – Pan Tomasz Kamiński,
 - Członek – Pani Katarzyna Leda,
 - Członek – Pani Mariola Mendakiewicz,
 - Członek – Pan Jarosław Skrago.
4. Skład Zarządu Termo-Rex S.A. na dzień zakończenia badania, tj. na datę wydania opinii
i raportu z badania (26.03.2013 r.) był następujący:
 - Prezes Zarządu – Pan Jacek Jussak
 - Wiceprezes Zarządu – Pani Barbara Krakowska
 - Członek Zarządu – Pan Tomasz Mazur
5. Odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych i sporządzenie sprawozdania
finansowego była Pani Barbara Krakowska – Wiceprezes Zarządu Spółki.



A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Forma prawna jednostki, adres siedziby

Termo-Rex" S.A. jest spółką akcyjną. W badanym roku obrachunkowym i do zakończenia badania nie wystąpiły zmiany formy prawnej.

II. Przedmiot działalności

Przedmiot działalności zgodny jest z numerem REGON-u oraz Statutem Spółki.

Termo-Rex S.A. w Statucie Spółki wykazuje szeroki zakres świadczonych usług, z których najważniejszymi są:

- 25,61,Z Obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- 46,90,Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- 47,30,Z Sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw.

III. Podstawa prawna działalności

- 1) Statut Spółki – akt notarialny Rep. A nr 3807/2011, sporządzony przed notariuszem Przemysławem Czuk prowadzącym Kancelarie Notarialną w Siemianowicach Śląskich przy ul. Świerczewskiego 2;
- 2) Akty notarialne zmieniające treść statutu Spółki.
Ostatnia zmiana miała miejsce dnia 4.10.2013 r. – akt notarialny Rep. A nr 6895/2013, sporządzony przez notariusza Przemysława Czuka z Kancelarii Notarialnej w Siemianowicach Śląskich przy ul. Świerczewskiego 2;
- 3) Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 1030);

Spółka powołana została na czas nieokreślony.

IV. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Wpis do Rejestru Przedsiębiorców miał miejsce w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22.10.2011 r. Termo-Rex Spółka Akcyjna wpisana została pod numerem KRS 0000400094.

Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców pochodzi z dnia 19.03.2014 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 20.01.2014 r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

- | | | |
|-------|---------------|--|
| NIP | 632-200-66-90 | - potwierdzenie zarejestrowania z dnia 29.11.2011 r. |
| REGON | 242619597 | - zaświadczenie z dnia 27.07.2012 r. |

V. Wysokość kapitału własnego**11.445.327,40 zł.**

w tym:

- kapitał podstawowy	11.300.000,00 zł.
- pozostałe kapitały	1.532.195,04 zł.
- strata roku bieżącego	1.386.867,64 zł.

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2013 r. składał się z:

- akcji imiennych uprzywilejowanych	93.842.000 szt..
- akcji na okaziciela	19.158.000 szt.
	<u>113.000.000 szt.</u>

Wartość nominalna akcji wynosi 0,10 zł.

Kapitał, zgodnie z literą prawa, został w całości objęty i pokryty.

VI. Ogólna charakterystyka struktury właścicielskiej

Na dzień 31.12.2013 r. struktura akcjonariatu przedstawiała się j.n.:

Akcjonariusz	Ilość akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym
Jawel-Centrum Sp. z o.o.	93.842.000	83,05%	143.842.000	88,25%
Pozostali akcjonariusze	19.158.000	16,95%	19.158.000	11,75%
RAZEM	113.000.000	100,00%	163.000.000	100,00%

VII. Przekształcenia kapitałowe i organizacyjne

W roku 2013 oraz do zakończenia badania nie miały miejsca żadne zmiany formy organizacyjno-prawnej, nazwy firmy, adresu siedziby. Nie wystąpiły przejęcia, podziały, postępowania restrukturyzacyjne.

VIII. Wielkość średniorocznego zatrudnienia

– 47 osób

IX. Informacje dotyczące Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Na przestrzeni roku 2013 oraz do zakończenia badania skład Zarządu Termo-Rex S.A. nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej w roku 2013 i do zakończenia badania był następujący:

- w okresie od 1.01.2013 r. do 22.11.2013 r.
- Pan Jarosław Skrago,
- Pani Dagmara Pluta-Obarska,
- Pan Tomasz Obarski,
- Pani Katarzyna Leda,
- Pan Tomasz Kamiński.

- w okresie od 22.11.2013 r. do nadal
- Pan Jarosław Skrago,
- Pani Mariola Mendakiewicz,
- Pan Tomasz Obarski,
- Pani Katarzyna Leda,
- Pan Tomasz Kamiński.

X. Zbadane sprawozdanie finansowe sporządzone

za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r., składa się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego
- bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2013 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 17.246.232,21 zł.
- rachunku zysków i strat za rok obrotowy 2013 wykazującego stratę netto 1.386.867,64 zł.
- zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 2013 wykazującego zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 1.386.867,64 zł.
- rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2013 wykazującego zmniejszenie środków pieniężnych netto w ciągu okresu obrotowego na sumę 154.265,15 zł.
- dodatkowych informacji i objaśnień.

XI. Podstawą badania sprawozdania finansowego

jest umowa nr 174/13/14 z dnia 26.11.2013 r. zawarta pomiędzy TERMO-REX S.A. w Jaworznie, ul. Wojska Polskiego 2i, a MW RAFIN Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Sosnowcu, ul. Kilińskiego 54/III/3, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3076.

Umowa ta została zawarta w wykonaniu Uchwały Nr 3/2013 Rady Nadzorczej TERMO-REX S.A. podjętej na posiedzeniu w dniu 22.11.2013 r. Upoważnienie Rady Nadzorczej do wyboru audytora wynika z §22 ust. 2 p. 10 Statutu Spółki TERMO-REX S.A.

Podmiot uprawniony MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa w Sosnowcu oraz biegły rewident przeprowadzający badanie wraz z osobami współpracującymi oświadczają, że są w pełni niezależni w stosunku do TERMO-REX S.A. w Jaworznie, zgodnie z art. 56 ust.3 i 4 ustawy z dnia 07.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., nr 77, poz. 649).

XII. Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje

W czasie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani metod badania.

XIII. Sprawozdanie finansowe jednostki za ubiegły okres obrotowy

1. Było badane przez Kancelarię Audytorską 2A Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach przy ul. Dekabrystów 22 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Zostało zatwierdzone w dniu 15 lipca 2013 r. Uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki TERMO-REX Spółka Akcyjna z siedzibą w Jaworznie.
3. Bilans zamknięcia został wprowadzony do ksiąg okresu badanego jako bilans otwarcia.
4. Zysk za rok 2012 wynoszący 1.385.501,91 zł., zgodnie z Uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki TERMO-REX Spółka Akcyjna z siedzibą w Jaworznie z dnia 15 lipca 2013 r., przeznaczony został w całości na kapitał zapasowy Spółki.
5. Wpis do KRS nastąpił dnia 2 sierpnia 2013 r.
6. Do Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu zostało przekazane dnia 26 lipca 2013 r.

XIV. Wnioski i zalecenia biegłych rewidentów z badania sprawozdania finansowego za poprzedni okres obrotowy – nie wystąpiły.

XV. Kontrole zewnętrzne

W roku 2013 miała miejsce kontrola:

Organ kontrolujący i czas kontroli	Przedmiot kontroli	Ustalenia
ZUS Wydział Kontroli Płatników Składek w Sosnowcu, w okresie od 20.02.2013 r. do 4.03.2013 r.	Prawidłowość obliczania składek i prawidłowość innych czynności dot. ubezpieczeń	Protokół kontroli płatnika składek z dnia 4.03.2013 r.

Zalecenia pokontrolne zostały wprowadzone do ksiąg rachunkowych roku 2013.

XVI. Sposób wykorzystania przez biegłego rewidenta ustaleń: innego biegłego rewidenta, działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, audytu wewnętrznego lub rzeczoznawcy – nie dotyczy.

XVII. Wykaz jednostek powiązanych

Spółka nie posiada spółek podporządkowanych.

Termo-Rex S.A. jest zależna od Jawel-Centrum Sp. z o.o. w Jaworznie, która posiada 83,05 % udziału w kapitale Termo-Rex S.A. oraz 88,25 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

XVIII. Informacja o sporządzeniu raportów cząstkowych, o adresowanych do kierownika jednostki wystąpieniach oraz o wynikach badania dodatkowych zagadnień – nie dotyczy.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

I. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

w rozumieniu rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, a w szczególności:

1. Polityka rachunkowości obowiązująca aktualnie w Spółce została wprowadzona w życie Zarządzeniem nr 1/2011 Prezesa Zarządu Termo-Rex S.A. z dnia 1.12.2011 r. Księgi rachunkowe prowadzone są zgodnie z wytycznymi ustawy o rachunkowości.

Od momentu wejścia w życie polityki rachunkowości przyjęte zasady w zakresie wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku finansowego i sporządzania sprawozdań finansowych stosowane są w sposób ciągły.

Obecnie Spółka opracowuje nową politykę rachunkowości, która będzie uwzględni nową specyfikę i profil działalności firmy oraz wymogi związane z wejściem na regulowany rynek giełdowy.

2. Bieżące zapisy w księgach rachunkowych wynikają z dokumentów księgowych zadekretowanych i zaakceptowanych. Dane ksiąg, zgodnie z obowiązującymi przepisami, przenoszone zostają do sprawozdań finansowych.

Operacje gospodarcze są w badanej jednostce prawidłowo dokumentowane. Dokumenty będące przedmiotem księgowania poddawane są kontroli formalnej, merytorycznej i rachunkowej. Skontrolowane dokumenty zostają dekretowane zgodnie z obowiązującymi zasadami i jako dowody źródłowe wprowadzone do ewidencji księgowej.

3. Księgi rachunkowe prowadzone są rzetelnie i sprawdzalnie, w tym w zakresach:
 - funkcjonowania kont syntetycznych i analitycznych,
 - zasad ewidencji, rozliczania i kalkulacji kosztów,
 - zapisów dziennika i ksiąg rachunkowych oraz sposobu udokumentowania danych i przenoszenia ich na trwałe nośniki w dzienniku i księgach rachunkowych,
 - przeprowadzania i rozliczania inwentaryzacji,
 - systemu ochrony oraz archiwizacji danych księgowych.
4. Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową, bazującą na programach Comarch ERP. W skład oprogramowania wchodzi między innymi:
 - Optima Księga Handlowa Plus,
 - Optima Analizy BI,
 - Optima Obieg Dokumentów,
 - Optima Handel,
 - Optima Płace i Kadry Plus,
 - Optima Środki Trwałe,
 - Optima Kasa Bank Plus.

Spółka jest w posiadaniu Certyfikatu rejestracji oprogramowania Comarch ERP.

5. Stosowany system informatyczny wymusza zachowanie obowiązujących reguł księgowości, zarówno w zakresie zachowania okresów obrotowych jak i formy oraz terminu obiegu dokumentów księgowych. Przetwarzanie danych za pomocą komputera w stosowanych przez jednostkę programach informatycznych jest bezpieczne.
6. Księgi rachunkowe prowadzone są bieżąco, rzetelnie i sprawdzalnie. Sposób, w jaki są prowadzone sprawia, że informacje dostarczane przez księgi oddają prawdziwy obraz firmy.

II. Działanie w jednostce systemu kontroli wewnętrznej powiązanej z systemem rachunkowości

Działanie systemu kontroli wewnętrznej oparte jest o kontrolę funkcjonalną sprawowaną przez zatrudniony personel jednostki. W Spółce istnieje podział obowiązków związanych z dyspozycją, wykonaniem i rejestracją operacji gospodarczych.

Dokumenty księgowe są sprawdzane przez pracowników pod względem merytorycznym, formalnym i rachunkowym.

Funkcjonalna kontrola wewnętrzna w Termo-Rex S.A. oparta jest o instrukcje wewnętrzne, w tym w szczególności:

- instrukcję obiegu i kontroli dokumentów finansowo-księgowych,
- instrukcję inwentaryzacyjną,
- instrukcję zarządzania systemami informatycznymi.

System kontroli wewnętrznej zapewnia kompletne ujęcie i prawidłowe udokumentowanie w obszarach: zakupu i zapłat faktur, sprzedaży i wpłat należności, systemu kalkulacji kosztów i wyceny produktów, wynagrodzeń, pozostałych kosztów i przychodów. W obszarze obrotu środkami majątkowymi dokonywane jest uzgadnianie sald.

Efektem sprawowanej kontroli wewnętrznej jest zapewnienie prawidłowości dokumentowania procesów gospodarczych oraz poprawności ewidencji księgowej tych procesów.

Badanie kontroli wewnętrznej było przeprowadzone jedynie w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienie wszelkich nieprawidłowości i słabości tego systemu, w związku z czym nie może stanowić podstawy do wydawania opinii odnośnie efektywności systemu kontroli wewnętrznej.

III. Inwentaryzacja

Spółka w roku 2013 dokonała rocznej inwentaryzacji zgodnie z Zarządzeniem nr 1/2013 Prezesa Zarządu Termo-Rex S.A. z dnia 25.11.2013 r. oraz Instrukcji Inwentaryzacyjnej wprowadzonej w życie w dniu 26.11.2012 r.

Spisem z natury objęte zostały:

- | | |
|---|------------------------|
| - towary handlowe (produkty instalacyjne) | na dzień 30.11.2013 r. |
| - towary handlowe (paliwa) | na dzień 30.11.2013 r. |
| - towary handlowe (sklep na stacji paliw) | na dzień 30.11.2013 r. |
| - środki pieniężne w kasach | na dzień 31.12.2013 r. |

Biegły rewident dnia 29.11.2013 r. uczestniczył w spisie z natury w magazynie produktów instalacyjnych.

Inwentaryzacją w drodze potwierdzenia sald objęte zostały:

- | | |
|-------------------------------|------------------------|
| - rozrachunki z kontrahentami | na dzień 31.10.2013 r. |
| - salda rachunków bankowych | na dzień 31.12.2013 r. |

Inwentaryzacją w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego objęte zostały:

- | | |
|------------------------------|------------------------|
| - kapitały | na dzień 31.12.2013 r. |
| - aktywa trwałe | na dzień 31.12.2013 r. |
| - rezerwy | na dzień 31.12.2013 r. |
| - rozliczenia międzyokresowe | na dzień 31.12.2013 r. |
| - pozostałe rozrachunki | na dzień 31.12.2013 r. |

Ostatni spis z natury rzeczowych aktywów trwałych miał miejsce na dzień 30.11.2011 r.

Dnia 16 stycznia 2014 r. Decyzją Prezesa Zarządu zostało zatwierdzone końcowe rozliczenie inwentaryzacji rocznej. Decyzja podjęta została na podstawie sprawozdania z inwentaryzacji oraz protokołu z rozliczenia różnic inwentaryzacyjnych sporządzonych przez Komisję Inwentaryzacyjną. Niezawinione niedobory w kwocie 5.118,18 zł oraz nadwyżki w kwocie 6.093,32 zł. zostały przyjęte do ksiąg rachunkowych.

IV. Ocena opracowania i stosowania w jednostce dokumentacji transakcji z podmiotami powiązanymi

Spółka sporadycznie zawiera transakcje gospodarcze podmiotami powiązanymi. Transakcje te nie osiągają progów, które są wymagane do ustalania cen transferowych zgodnie z art. 9a Ustawy z dnia 15.02.1992 r. (jednolity tekst Dz. U. z 2011 r. nr 74, poz. 397 z późn. zmianami).

Ustalenie prawidłowości stosowanych pomiędzy jednostkami powiązanymi cen transakcyjnych nie stanowiło przedmiotu badania.

V. Klauzula podatkowa

W toku badania biegły rewident przeprowadzający badanie sprawdził prawidłowość rozliczeń z tytułu zobowiązań podatkowych, celnych i ubezpieczeń społecznych, lecz tylko w takim zakresie, w jakim uznał za stosowne do sporządzenia opinii i raportu z badania. W związku

z tym sporządzenie opinii i uzupełniającego ją raportu nie może być uznane za wyrażenie opinii odnośnie prawidłowości i terminowości wywiązywania się przez Termo-Rex S.A. z zobowiązań publicznoprawnych.

VI. Ocena właściwego przechowywania ksiąg rachunkowych, dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych

Dane ksiąg rachunkowych zapisane w systemie informatycznym przechowywane są na dedykowanych zwirtualizowanych serwerach plików oraz serwerach baz danych.

Za tworzenie kopii zapasowych na dostępnych nośnikach elektronicznych (taśmy magnetyczne i dyski twarde) odpowiedzialny jest Informatyk. Kopie zapasowe wykonywane są dwukrotnie w ciągu dnia (tzw. snapshot) oraz po zakończeniu pracy w następujący sposób:

- po zakończeniu każdego dnia pracy: kopia przyrostowa dokumentów elektronicznych,
- po zakończeniu każdego dnia pracy: pełna kopia danych systemów finansowo-kadrowo-księgowych,
- raz na tydzień (pełna kopia danych)

za pomocą oprogramowania Symantec Backup Exec oraz mechanizmy wbudowane w serwerowy system operacyjny Windows 2012 Server.

Kopie zapasowe przechowywane są i chronione w ognioodpornej szafie zlokalizowanej w dozorowanym pomieszczeniu. Kopie zapasowe są oznaczane czytelnie z podaniem daty sporządzenia kopii zapasowej i nr taśmy.

W formie wydruków przechowywane są miesięczne zestawienia obrotów i sald kont analitycznych.

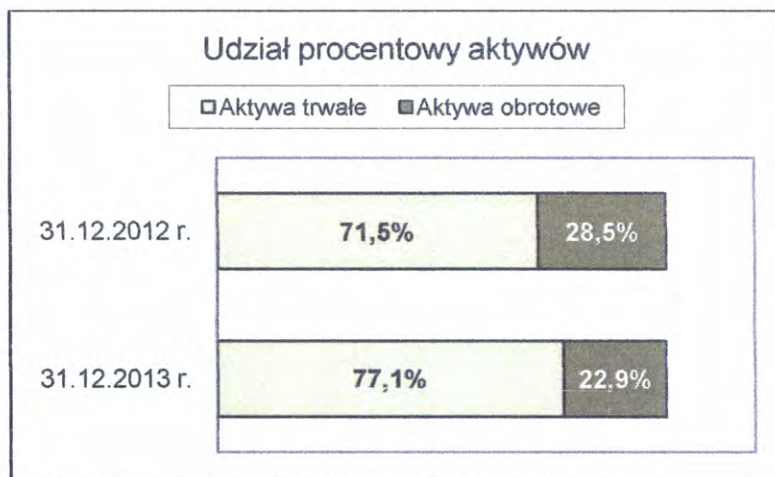
Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe przechowywane są w sposób właściwy w siedzibie Spółki.

C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 31.12.2013 r. w stosunku do stanu na 31.12.2012 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł.

Składniki aktywów	31.12.2013 r.		31.12.2012 r.		Dynamika 2:4 w %
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	
1	2	3	2	3	6
Aktywa trwałe	13 294,8	77,1%	13 287,8	71,5%	100,1%
1. Wartości niematerialne i prawne	38,1	0,2%	63,0	0,3%	60,5%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	13 228,2	76,7%	13 184,6	71,0%	100,3%
3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28,5	0,2%	40,2	0,2%	70,9%
Aktywa obrotowe	3 951,4	22,9%	5 292,2	28,5%	74,7%
1. Zapasy	1 860,1	10,8%	1 531,4	8,2%	121,5%
2. Należności krótkoterminowe	1 248,1	7,2%	3 202,5	17,2%	39,0%
3. Inwestycje krótkoterminowe	529,9	3,1%	301,6	1,6%	175,7%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	313,3	1,8%	256,7	1,4%	122,0%
AKTYWA RAZEM	17 246,2	100,0%	18 580,0	100,0%	92,8%



Aktywa Spółki wg stanu 31.12.2013 r., w porównaniu do stanu na koniec roku 2012, zmniejszyły się o 7,2%, wartościowo o kwotę 1.333,8 tys. zł. Na zmniejszenie aktywów największy wpływ miał spadek należności, które zmniejszyły się o 61%, wartościowo o 1.954,4 tys. zł.

Udział aktywów trwałych wg stanu na 31.12.2013 r. w aktywach ogółem, w porównaniu do stanu na koniec 2012 roku, zwiększył się o 5,6 punktów procentowych i o tyle zmniejszył się udział aktywów obrotowych.

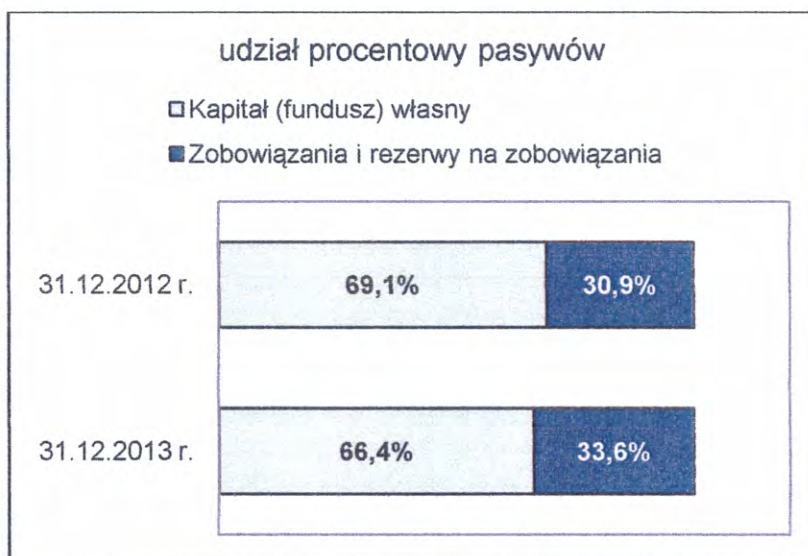
Każda złotówka zaangażowana w produkcyjnym rzeczowym majątku trwałym w roku

2013 przynosiła 1,44 zł. wartości sprzedaży. W roku 2012 relacja ta wynosiła 1,13 zł.

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2013 r. w stosunku do stanu na 31.12.2012 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł.

Składniki pasywów	31.12.2013 r.		31.12.2012 r.		Dynamika 2:4 w %
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	
1	2	3	2	3	6
Kapitał (fundusz) własny	11 445,3	66,4%	12 832,2	69,1%	89,2%
1. Kapitał podstawowy	11 300,0	65,5%	11 300,0	60,8%	100,0%
2. Pozostałe kapitały	1 532,2	8,9%	146,7	0,8%	1044,4%
3. Zysk/strata netto	-1 386,9	-8,0%	1 385,5	7,5%	-100,1%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 800,9	33,6%	5 747,8	30,9%	100,9%
1. Rezerwy na zobowiązania	86,4	0,5%	39,1	0,2%	221,0%
2. Zobowiązania długoterminowe	3 170,4	18,4%	3 243,5	17,5%	97,7%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	2 544,1	14,8%	2 465,2	13,3%	103,2%
PASYWA RAZEM	17 246,2	100,0%	18 580,0	100,0%	92,8%



W porównaniu do roku poprzedniego, kapitał własny uległ obniżeniu o 10,8 %, wartościowo o 1.386,9 tys. zł. Obniżenie to spowodowane zostało stratą netto za rok 2013.

W porównaniu do stanu kończącego rok 2012, procentowy udział kapitału własnego w ogólnej sumie bilansowej zmniejszył się o 2,7 punktów procentowych i o tyle zwiększył się udział kredytowania Spółki kapitałami obcymi – z 30,9% do 33,6%.

Pokrycie kapitałem własnym wynosiło:

	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
- aktywów trwałych	86,1%	96,6%
- aktywów ogółem	66,4%	69,1%

Według stanu na 31.12.2013 r. występuje dodatni kapitał obrotowy. Na przestrzeni ostatnich 2 lat kapitał pracujący kształtował się j.n.:

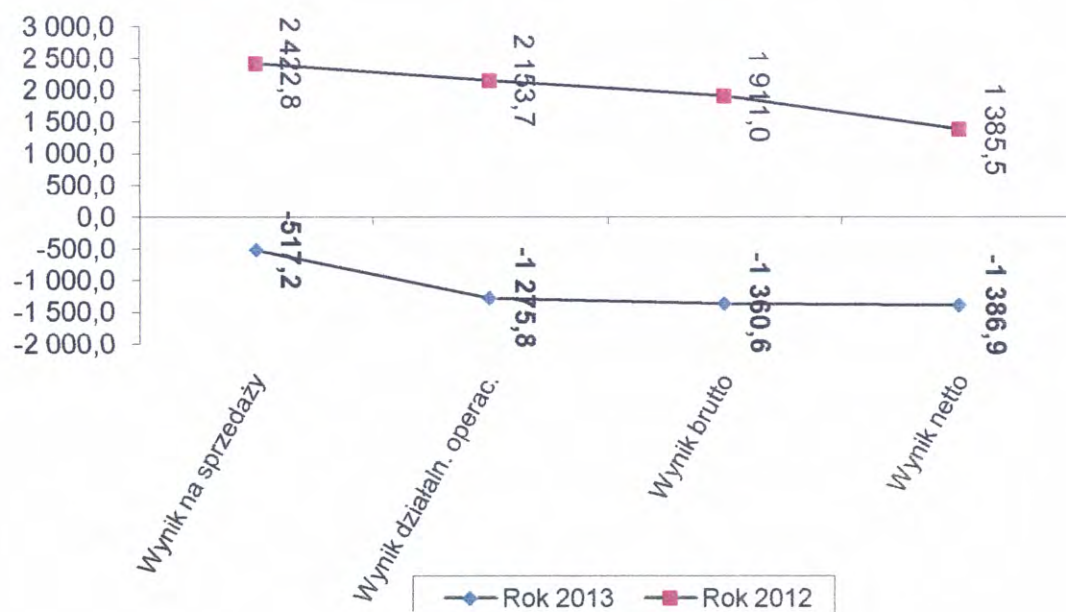
Stan na koniec roku	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
- kapitał własny	11.445.327,40 zł.	12.832.195,04 zł.
- rezerwy długoterminowe	30.120,38 zł.	15.552,00 zł.
- zobowiązania długoterminowe	3.170.415,44 zł.	3.243.459,27 zł.
- kapitał stały	14.645.863,22 zł.	16.091.206,31 zł.
- aktywa trwałe	13.294.785,51 zł.	13.287.759,83 zł.
- kapitał obrotowy:	1.351.077,71 zł.	2.803.446,48 zł.

3. Wyniki finansowe w okresie badanym w stosunku do roku ubiegłego są następujące:

w tys. zł.

L.p.	Treść	Rok 2013 (+) zysk (-) strata	Rok 2012 (+) zysk (-) strata	Zmiana stanu	Wskaźnik zmiany stanu
				(+) poprawa (-) pogorszenie	% (5:4)
1	2	3	3	5	6
1.	Wynik na sprzedaży a w tym:	-517,2	2 422,8	-2 940,0	-121,3%
	1) produktów	-1 913,5	425,9	-2 339,4	-549,3%
	2) towarów i materiałów	1 396,3	1 996,9	-600,6	-30,1%
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	-758,6	-269,1	-489,5	-181,9%
	Wynik działalności operacyjnej	-1 275,8	2 153,7	-3 429,5	-159,2%
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	-84,8	-242,7	157,9	65,1%
4.	Wynik brutto	-1 360,6	1 911,0	-3 271,6	-171,2%
5.	Podatek dochodowy	26,3	525,5	x	x
6.	Wynik netto	-1 386,9	1 385,5	-2 772,4	-200,1%

struktura wyników



W roku 2013 Spółka poniosła stratę netto ze sprzedaży w wysokości 517,2 tys. zł.

Ujemny wynik na pozostałych przychodach i kosztach w wysokości 758,6 tys. zł. oraz ujemny wynik z działalności finansowej w kwocie 84,8 tys. zł. wpłynęły na ukształtowanie się straty brutto w wysokości 1.360,6 tys. zł. Po uwzględnienie odroczonego podatku dochodowego, wynik netto stanowi stratę w wysokości 1.386,9 tys. zł.

4. Istotne wskaźniki płynności finansowej oraz wskaźniki przepływów pieniężnych są następujące

Lp.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Okres poprzedni	+ poprawa - pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Pokrycia bieżących zobowiązań	1,55	2,15	-0,60
2.	Płynności – szybki	0,70	1,42	-0,72
3.	Płynności – bardzo szybki	0,06	0,12	-0,06
4.	Obrotu należności z tyt. dostaw	30 dni	55 dni	+25 dni
5.	Obrotu zobowiązań z tyt. dostaw	19 dni	19 dni	-
6.	Obrotu zapasami towarów	39 dni	63 dni	+24 dni
7.	Zadłużenia ogólnego	0,33	0,31	-0,02
8.	Pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,66	0,69	-0,03
9.	Trwałości struktury finansowania	0,85	0,87	-0,02
10.	Wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0,94	0,28	+0,66

11. Pieniężnej wydajność aktywów	0,06	0,09	-0,03
12. Pieniężnej wydajność sprzedaży	0,06	0,13	-0,07

W porównaniu do roku 2012, wskaźniki płynności finansowej za rok 2013 uległy pogorszeniu ale ich poziomy nie odbiegają od poziomów wzorcowych. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań zmniejszył się 60 punktów procentowych, wskaźnik szybki o 72 punkty procentowe, wskaźnik bardzo szybki o 6 punktów procentowych.

Wskaźnik obrotu należnościami z odbiorcami w roku 2013 poprawił się o 25 dni w porównaniu do roku poprzedniego, natomiast wskaźniki obrotu zobowiązaniami z tyt. dostaw i usług pozostał na tym samym poziomie i wynosi 19 dni. Spłata zobowiązań jest krótsza o 11 dni od regulowania należności z tytułu dostaw i usług.

W roku 2013, w porównaniu do roku poprzedniego, skróceniu uległa obrotowość towarów o 24 dni.

W porównaniu do roku 2012, w roku 2013 pogorszyły się wskaźniki zadłużenia, w tym wskaźnik zadłużenia ogólnego oraz struktury finansowania zmniejszyły się o 2 punkty procentowe, natomiast wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym o 3 punkty procentowe.

Dodatknie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane w roku 2013 świadczą o efektywnym przepływie środków pieniężnych. Dodatkowo wskaźniki pieniężnej wydajności aktywów i pieniężnej wydajności sprzedaży potwierdzają kasowe pokrycie przychodów ze sprzedaży. Znacznej poprawie uległ wskaźnik zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej, który w roku 2013 wyniósł 0,94.

Szczegółowa prezentacja wskaźników płynności finansowej, rotacji należności, zobowiązań i zapasów, wskaźników zadłużenia oraz wskaźników z rachunku przepływów pieniężnych znajduje się w załącznikach nr 3 i 4 niniejszego raportu.

5. Ocena kontynuacji działalności na bazie sytuacji finansowej jednostki

W toku badania sprawozdania finansowego za rok 2013 nie stwierdzono zjawisk negatywnie wpływających na sytuację majątkową i finansową Spółki, które mogłyby świadczyć o zagrożeniu kontynuacji działalności w najbliższej przyszłości.

Zdaniem Zarządu TERMO-REX S.A., w najbliższym okresie obrachunkowym, nie wystąpią zagrożenia, które spowodowałyby ograniczenie działalności Spółki.

D. BADANIE WŁAŚCIWE AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI – OMÓWIENIE ISTOTNYCH POZYCJI

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne	103.325,26 zł.
Dotychczasowe umorzenie	65.240,87 zł.
Wartość netto na dzień 31.12.2013 r.	38.084,39 zł.
Udział % w sumie bilansowej	0,2 %
Amortyzacja odniesiona w koszty podstawowej działalności	18.335,80 zł.
Amortyzacja odniesiona w pozostałe koszty operacyjne – dot. wartości firmy	17.413,04 zł.

Ewidencja wartości niematerialnych i prawnych jest kompletna i jest prowadzona prawidłowo na podstawie poprawnych dokumentów źródłowych. Wycena bazuje na kosztach nabycia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne.

Wartości niematerialne i prawne zostały prawidłowo ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Stany i obroty w badanym okresie przedstawiały się j.n.:

	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
- stan na 1.01.2013 r.	92.455,26 zł.	29.492,03 zł.	62.963,23 zł.
- zakupy	10.870,00 zł.		
- bieżące umorzenie		35.748,84 zł.	
- stan na 31.12.2013 r.	103.325,26 zł.	65.240,87 zł.	38.084,39 zł.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe – wartość początkowa	13.256.322,81 zł.
Dotychczasowe umorzenie	-2.020.794,23 zł.
Wartość netto na dzień 31.12.2013 r.	11.235.528,58 zł.
Środki trwałe w budowie	1.992.715,63 zł.
Zaliczki na środki trwałe	0,00 zł.
Razem rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2013 r.	13.228.244,21 zł.
Udział % w sumie bilansowej	76,7 %
Amortyzacja roczna	1.109.458,68 zł.

Wycena środków trwałych bazuje na kosztach nabycia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne. Środki trwałe amortyzowane były drogą systematycznego rozłożenia wartości początkowej, w okresie odpowiadającym okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych oraz ich bieżące odpisy umorzeniowe (wg ustalonych stawek amortyzacyjnych) generowane są w podsystemie informatycznym

obsługującym gospodarkę rzeczowym majątkiem trwałym, a następnie przenoszone do systemu finansowo-księgowego.

Inwentaryzacja środków trwałych dokonana została podczas przejęcia aportu wg stanu na dzień 30.11.2011 r.

W roku 2013 nakłady na budowę środków trwałych przedstawiały się j. n.:

Stan na 1.01.2013 r.	1.472.436,54 zł.
- zakupy związane z budową środków trwałych	+447.813,02 zł.
- przeniesienia z zapasów	+160.888,12 zł.
- odsetki od pożyczki zaciągniętej na budowę środków trwałych	+81.176,77 zł.
- przekazanie na środki trwałe	-169.600,02 zł.
- rozliczenie różnicy z lat ubiegłych	+1,20 zł.
Stan na 31.12.2013 r.	1.992.715,63 zł.

W ciągu roku zwiększono wartość środków trwałych ogółem z tytułu

- rozliczenia nakładów	169.600,02 zł.
- zakupów bezpośrednich	223.829,03 zł.
- zakupów w leasingu	309.679,28 zł.
Razem zwiększenia	703.108,33 zł.

oraz zmniejszono

- z tytułu sprzedaży środków trwałych	104.777,87 zł.
- mniej umorzenie rozchodowanych środków trwałych	34.516,20 zł.
Razem zmniejszenia netto	70.261,67 zł.

Sprzedaż środków trwałych:

- przychód ze sprzedaży	+65.798,20 zł.
- wartość netto sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	-70.261,67 zł.
Ujemny wynik na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	4.463,47 zł.

3. W 2013 roku nakłady na zakupy i budowę środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w stosunku do możliwych źródeł finansowych wynoszą:

1) Nakłady na budowę i zakupy:

a) budowa środków trwałych	447.813,02 zł.
b) zakupy bezpośrednie środków trwałych	223.829,03 zł.
c) zakupy wartości niematerialnych i prawnych	10.870,00 zł.
d) zakupy w leasingu środków trwałych	309.679,28 zł.
e) przeniesienia z zapasów	160.888,12 zł.
f) odsetki od pożyczki zaciągniętej na budowę środków trwałych	81.176,77 zł.
Razem nakłady	1.134.256,22 zł.

2) Źródła finansowania:

- | | |
|--|------------------|
| - amortyzacja | 1.127.794,48 zł. |
| - pożyczka – do wysokości nakładów nie pokrytych amortyzacją | 106.461,74 zł. |

3) Niedobór źródeł finansowania 0,00 zł.

Sfinansowanie nakładów na budowę i zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych przedstawiało się następująco:

- | | |
|--|----------------|
| - zobowiązania na 1.01.2013 r. (bez leasingu finansowego) | 0,00 zł. |
| - nakłady do sfinansowania budowy i zakupów środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu finansowego) | 682.512,05 zł. |
| - zobowiązania na 31.12.2013 r. (bez leasingu finansowego) | 1.045,50 zł. |
| - sfinansowano nakłady | 681.466,55 zł. |

Zobowiązanie z tyt. zakupów rzeczowych aktywów trwałych na 31.12.2013 r. obejmuje:

- | | |
|---|----------------|
| - z tyt. zakupów środków trwałych | 1.045,50 zł. |
| - z tyt. zakupu w leasingu finansowym – długoterminowe | 194.708,15 zł. |
| - z tyt. zakupu w leasingu finansowym – krótkoterminowe | 69.751,62 zł. |

Razem stan zobowiązań na 31.12.2013 r. 265.505,27 zł.

Na dzień 31.12.2013 r. nie występowały zobowiązania przeterminowane.

Zwiększenia i zmniejszenia środków trwałych zostały prawidłowo udokumentowane, zaewidencjonowane oraz poprawnie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 28.456,91 zł.

Udział procentowy w sumie bilansowej 0,2 %

Do wyliczeń wartości aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego posłużyły przejściowe różnice ujemne między wartością księgową i wartością podatkową pozycji aktywów i zobowiązań:

- | | |
|---|---------------|
| - rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 44.225,45 zł. |
| - rezerwy na pozostałe zobowiązania | 12.000,00 zł. |
| - dyskonto zobowiązań długoterminowych | 39.012,48 zł. |
| - niewypłacone wynagrodzenia wraz z narzutami | 54.535,27 zł. |

Razem: 149.773,20 zł.

Wartość aktywa wyliczona przy zastosowaniu 19 % stawki podatku dochodowego, wyniosła 28.456,91 zł.

Stany długoterminowych rozliczeń międzyokresowych zostały prawidłowo wykazane w bilansie.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy	1.860.115,75 zł.
Udział % w sumie bilansowej	10,8 %
z tego przypada na:	
1) Materiały	123.659,82 zł.
2) Półprodukty i produkty w toku	0,00 zł.
3) Produkty gotowe	69.696,78 zł.
4) Towary	1.660.488,47 zł.
5) Zaliczki na dostawy	6.270,68 zł.

Na dzień 1.01.2013 został ustalony stan magazynowy produktów gotowych, w wyniku czego dokonana została reklasyfikacja zapasów z pozycji towarów do pozycji produktów gotowych.

Materiały i towary przyjmowane są na stan magazynowy w cenie zakupu. Na dzień bilansowy następuje ewentualne przeszacowanie cen zakupu do wartości nie wyższej od ceny sprzedaży netto. Wycena rozchodów materiałów i towarów z magazynów następuje wg metody FIFO.

Produkty gotowe wyceniane są wg kosztów wytworzenia, nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto.

Na dzień 31.12.2013 r. nie występowały zapasy nierotacyjne.

Zapasy zostały ujęte w księgach kompletnie z zachowaniem kontynuacji zasad wyceny oraz zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe brutto	2.508.244,32 zł.
mniej:	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	1.260.163,46 zł.
Należności krótkoterminowe na 31.12.2013 r.	1.248.080,86 zł.
Udział % w sumie bilansowej	7,2 %
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	2.403.633,29 zł.
mniej:	
- odpisy aktualizujące	1.260.163,46 zł.
Należności netto z tyt. dostaw i usług na 31.12.2013 r.	1.143.469,83 zł.
z tego przypada na:	
- <i>należności od jednostek powiązanych</i>	2.285,94 zł.
- <i>należności od pozostałych jednostek</i>	1.141.183,89 zł.

Ze stanu bilansowego netto na 31.12.2013 r. do dnia 13.02.2014 r. zostały uregulowane należności z tyt. dostaw i usług na kwotę 311.963,17 zł., co stanowi 13,0% wartości brutto oraz 27,3% wartości bilansowej należności z tyt. dostaw i usług.

Z kwoty brutto należności z tytułu dostaw i usług przypada na należności:

a) nieprzeterminowane	805.197,88 zł.
b) przeterminowane	1.598.435,41 zł.
w tym:	
- do 3 miesięcy	412.952,67 zł.
- od 3 do 6 miesięcy	15.861,52 zł.
- od 6 do 12 miesięcy	84.222,67 zł.
- powyżej 12 miesięcy	1.085.398,55 zł.
Razem (a + b):	2.403.633,29 zł.

Należności przeterminowane z tyt. dostaw i usług urealnione zostały odpisem aktualizującym.

Inwentaryzacja należności z tyt. dostaw i usług dokonana została wg stanu na 31.10.2013 r. poprzez wysłanie potwierdzeń należności z tyt. dostaw i usług do kontrahentów. Wyniki tej inwentaryzacji przedstawiały się następująco:

- wysłane potwierdzenia należności na 31.10.2013 r.	2.033.906,45 zł.
- należności potwierdzone jako zgodne	1.148.200,36 zł.
- należności nie potwierdzone ale zapłacone	79.384,13 zł.

Należności z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych

	98.611,03 zł.
- podatek VAT do rozliczenia w następnych okresach	58.110,03 zł.
- podatek dochodowy od osób prawnych (nadpłata)	40.501,00 zł.

Należności pozostałe – kaucje 6.000,00 zł.

Należności skierowane do sądu przedstawiają się następująco:

	na 31.12.2013 r.	na 31.12.2012 r.
- stan należności na drodze sądowej	304.704,54 zł.	645.946,43 zł.
- utworzone odpisy aktualizacyjne	304.704,54 zł.	278.008,43 zł.
- stan należności po pomniejszeniu odpisów	0,00 zł.	367.938,00 zł.

Rozliczenie płatności należnych odsetek od należności z tytułu sprzedaży

- stan na 1.01.2013 r.	121.680,67 zł.
- naliczenie	150.987,91 zł.
- umorzenie	-4.427,62 zł.
- stan na 31.12.2013 r.	268.240,96 zł.
w tym:	
- odsetki hipotetyczne	142.492,90 zł.

Odsetki zostały pokryte odpisem aktualizującym.

Należności i roszczenia wykazane zostały kompletnie i zostały prawidłowo wycenione w wartości wymagającej zapłaty. Saldo należności wyrażonych w walutach obcych, zgodnie z polityką rachunkowości zostało wycenione według kursu średniego NBP na 31.12.2013 r.

3. Inwestycje krótkoterminowe

	<u>Wartość brutto</u>	<u>Odpisy aktualiz.</u>	<u>Wartość bilansowa</u>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7.829.972,91 zł.	0,00 zł.	7.829.972,91 zł.
w tym:			
- udziały lub akcje	49.947,59 zł.	48.013,10 zł.	1.934,49 zł.
- udzielone pożyczki	379.318,96 zł.	0,00 zł.	379.318,96 zł.
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	148.686,55 zł.	0,00 zł.	148.686,55 zł.
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00 zł.	0,00 zł.	0,00 zł.
Razem:	577.953,10 zł.	48.013,10 zł.	529.940,00 zł.
Udział % w sumie bilansowej			3,1 %

W roku 2013 zostały nabyte akcje, które Spółka wyceniła w wartości rynkowej, tworząc odpis aktualizujący na kwotę 48.013,10 zł.

Spółka udzieliła pożyczek, które na dzień 31.12.2013 r. zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycia.

Rachunki bankowe w roku 2013 prowadzone były zgodnie z zawartymi z bankami umowami. Wartość środków pieniężnych na rachunkach bankowych ujęta w sprawozdaniu finansowym zgodna była z pisemnymi potwierdzeniami banków. Środki pieniężne w kasach były zgodne z protokołami z inwentaryzacji.

Środki pieniężne w walutach obcych zostały zaprezentowane w bilansie wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2013 r

W sprawozdaniu finansowym krótkoterminowe aktywa finansowe zostały kompletnie ujęte oraz prawidłowo wycenione.

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 313.310,09 zł.

Udział % w sumie bilansowej 1,8%

W pozycji czynnych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych wg stanu na 31.12.2013 r.

Spółka ujmowała koszty do rozliczenia w czasie, w tym:

- koszty związane z procesem wejścia na giełdę	217.900,00 zł.
- koszty zakupu	61.332,58 zł.
- koszty ubezpieczeń	17.478,70 zł.
- pozostałe koszty do rozliczenia w czasie	16.598,81 zł.

Aktywowanie kosztów było zasadne i pozwoliło na zachowanie zasady współmierności kosztów z przychodami. Stany rozliczeń międzyokresowych zostały w wartości nominalnej prawidłowo wykazane w bilansie.

III. KAPITAŁ WŁASNY	11.445.327,40 zł.
Udział % w sumie bilansowej	66,3 %
składa się z:	
1) Kapitału podstawowego	11.300.000,00 zł.
2) Kapitału zapasowego	1.532.195,04 zł.
3) Straty netto	-1.386.867,64 zł.

W roku 2013 kapitał podstawowy nie uległ zmianie. Stanowią go akcje w ilości 113.000.000 szt. o wartości nominalnej 0,10 zł. każda. Kapitał podstawowy jest zgodny z wpisem do KRS.

Kapitał zapasowy w roku 2013 zwiększył się o kwotę 1.385.501,91 zł. z tyt. podziału wyniku za rok 2012.

Obroty i salda kapitału własnego zostały prawidłowo ewidencjonowane w księgach i prawidłowo ujęte w sprawozdaniu finansowym.

IV. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

1. Rezerwy na zobowiązania	86.345,83 zł.
Udział % w sumie bilansowej	0,5 %
i obejmują:	
1) rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego	30.120,38 zł.
2) rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne	44.225,45 zł.
3) pozostałe rezerwy	12.000,00 zł.

Za podstawę do utworzenia i wykorzystania **rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego** przyjęta została wartość dodatniej różnicy przejściowej różniącej wartość księgową od wartości podatkowej aktywów i zobowiązań z tytułów:

- różnicy stawek amortyzacji bilansowej i podatkowej	117.922,97 zł.
- naliczonych odsetek od pożyczek i nieterminowej zapłaty należności	40.605,38 zł.
	<u>158.528,35 zł.</u>

Wartość rezerwy wyliczona z dodatniej różnicy przejściowej, przy zastosowaniu 19 % stawki podatku dochodowego wyniosła 30.120,38 zł.

Stan **rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne** obejmuje wartość niewykorzystanych urlopów w kwocie 44.225,45 zł.

Wyliczenia rezerwy na świadczenia emerytalne zostały przeprowadzone aktuarnie przez licencjonowanego aktuarium ale ze względu na nieistotną wartość (1.353,38 zł.) nie zostały wprowadzone do ksiąg rachunkowych.

W pozycji **pozostałych rezerw**, zaprezentowane zostały szacunki dotyczące przyszłych kosztów związanych z badaniem bilansu w kwocie 12.000,00 zł.

Pozycje: rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego, rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2013 rok.

Stan rezerw na zobowiązania oraz odpisów z tytułu aktualizacji i wyceny aktywów zaprezentowany został w załączniku nr 5.

2. Zobowiązania długoterminowe 3.170.415,44 zł.

Udział % w sumie bilansowej 18,4 %

obejmują:

- kredyty i pożyczki 2.975.707,29 zł.
- inne zobowiązania finansowe – z tyt. leasingu 194.708,15 zł.

Zobowiązania długoterminowe obejmują wartości, których termin płatności przypada później niż w roku następnym po dniu bilansowym.

Wycena bilansowa pożyczek i kredytów bazuje na skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Wartość kredytów jest potwierdzona pisemnymi potwierdzeniami banków, w których Spółka zaciągnęła kredyty i jest prawidłowo wykazana w bilansie.

3 Zobowiązania krótkoterminowe 2.544.143,54 zł.

Udział % w sumie bilansowej 14,7 %

obejmują:

- 1) kredyty i pożyczki 729.572,13 zł.
- 2) Inne zobowiązania finansowe – z tyt. leasingu 69.751,62 zł.
- 3) z tytułu dostaw i usług 1.328.216,00 zł.
- 4) zaliczki otrzymane na dostawy 211,18 zł.
- 5) z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń 254.723,81 zł.
- 6) z tytułu wynagrodzeń 160.623,30 zł.
- 7) inne – z tyt. zakupu rzeczowych aktywów trwałych 1.045,50 zł.

Pozycja **kredytów i pożyczek** obejmuje kredyty bankowe i pożyczki wycenione wg skorygowanej ceny nabycia, których termin spłaty przypada w okresie nie dłuższym niż rok od dnia bilansowego. Salda zobowiązań z tyt. kredytów zostały pisemnie potwierdzone przez banki.

3.1. Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

- a) nieprzeterminowane 893.741,92 zł.
- b) przeterminowane 434.474,08 zł.
 - do 3 miesięcy 413.757,44 zł.
 - od 3 do 6 miesięcy 16.138,42 zł.

- od 6 do 12 miesięcy	6,58 zł.	
- powyżej 12 miesięcy	4.571,64 zł.	
Razem a + b:		1.328.216,00 zł.

Do dnia 13.02.2014 r. zobowiązania z tyt. dostaw i usług, które występowały w dniu 31.12.2013 r., zostały zapłacone w kwocie 223.356,17 zł., tj. w 16,8%.

Inwentaryzacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług przebiegała poprzez weryfikację otrzymanych pisemnych potwierdzeń sald wg stanów na 31.10.2013 r., 30.11.2013 r. oraz 31.12.2013 r.

3.2. Odsetki z tytułu nieterminowych zapłat zobowiązań za dostawy i usługi wyliczonych memoriałowo wynoszą:

- stan na 1.01.2013 r.	0,00 zł.
- naliczono w 2013 r.	3.005,65 zł.
- stan na 31.12.2013 r.	3.005,65 zł.

Zobowiązania z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń wg stanu na 31.12.2013 r. obejmowały:

- podatek dochodowy od osób fizycznych	35.014,00 zł.
- składki na ubezpieczenia społeczne, zdrowotne, FP i FGŚP	143.408,20 zł.
- VAT wg rozliczenia z urzędem skarbowym	54.444,00 zł.
- VAT do rozliczenia w następnych okresach	10.312,61 zł.
- podatek od nieruchomości	8.964,00 zł.
- PFRON	2.581,00 zł.
Ogółem	254.723,81 zł.

Salda zobowiązań z tyt. podatków i składek społecznych obejmują kwoty ostatnich deklaracji oraz ewentualne nadpłaty i korekty. Badanie obrotów i sald podatków j. w. dokonano metodą doboru prób i jedynie na podstawie oceny dokumentów w ramach tychże prób stwierdza się, że dane obroty i salda zostały prawidłowo ustalone. Z tego powodu niektóre nieprawidłowości mogą zostać niewykryte.

Zobowiązania ujęte kompletnie i prawidłowo w księgach rachunkowych oraz poprawnie przeniesione do sprawozdania finansowego.

3.3. Własne postępowanie układowe, ugodowe - nie wystąpiło

V. WYNIK FINANSOWY

1. Przychody i koszty oraz wynik finansowy wynikające z rachunku zysku i strat – wariant porównawczy za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. są następujące:

w zł.

Treść	Przychody ze sprzedaży, zbytu i pozostałe	Odpowiadające im koszty	Wynik + zysk – strata
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	19 153 875,20	19 671 100,16	-517 224,96
Produkty netto	4 670 768,28	6 619 907,21	-1 949 138,93
Zmiana stanu produktów	22 973,97	x	22 973,97
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	12 583,65	x	12 583,65
Towary i materiały	14 447 549,30	13 051 192,95	1 396 356,35
WYNIK ZE SPRZEDAŻY	x	x	-517 224,96
Pozostałe przychody operacyjne	44 622,12	x	x
Pozostałe koszty operacyjne	x	803 149,44	x
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	x	x	-758 527,32
WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	x	x	-1 275 752,28
Przychody finansowe	231 988,16	x	x
Koszty finansowe	x	316 773,79	x
Wynik na działalności finansowej	x	x	-84 785,63
WYNIK BRUTTO	x	x	-1 360 537,91
Podatek dochodowy	x	x	26 329,73
WYNIK NETTO	x	x	-1 386 867,64

Przychody okresu sprawozdawczego Spółka wykazała w sposób kompletny. Ujęte zostały wszystkie faktury dotyczące badanego okresu. Dokumenty sprzedaży oraz dowody pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych były prawidłowo dekretowane i księgowane.

Dane ksiąg rachunkowych w zakresie przychodów ze sprzedaży zostały prawidłowo wykazane w zestawieniu obrotów i sald oraz sprawozdaniu finansowym.

Poniesione w roku 2013 koszty rodzajowe wyniosły **6.619.907,21 zł.**

Rozliczone zostały poprzez:

- zwiększenie stanu produktów gotowych -22.973,97 zł.

- koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby -12.583,65 zł.

Koszt własny sprzedanej produkcji i usług **6.584.349,59 zł.**

w tym:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług 2.786.445,56 zł.

- koszty handlowe 1.324.764,21 zł.

- koszty sprzedaży 22.325,20 zł.

- koszty ogólnego zarządu 2.450.814,62 zł.

Krąg kosztów został prawidłowo rozliczony.

Koszty badanego okresu zostały ujęte kompletnie. Obciążenie kosztów następowało na podstawie prawidłowo sporządzanych dowodów księgowych oraz otrzymywanych faktur zewnętrznych, które poddawane były kontroli formalnej, merytorycznej i rachunkowej. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych została naliczona w prawidłowej wysokości i odniesiona w ciężar kosztów. Zużycie materiałów wycenione zostało wg rzeczywistych cen zakupu. Obciążenia podatkowe dokumentowane były prawidłowo sporządzanymi deklaracjami i dowodami wewnętrznymi.

Ewidencja przychodów i kosztów prowadzona była przez Spółkę w badanym okresie poprawnie i kompletnie oraz prawidłowe było ujęcie kosztów w zestawieniu obrotów i sald oraz sprawozdaniu finansowym.

2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	44.622,12 zł.
Pozostałe koszty operacyjne	803.149,44 zł.
Ujemny wynik	758.527,32 zł.

2.1. Pozostałe przychody operacyjne obejmują:

- otrzymane odszkodowania	35.198,57 zł.
- rozliczenie nadwyżki inwentaryzacyjnej	6.093,32 zł.
- inne przychody operacyjne	3.330,23 zł.
Razem:	44.622,12 zł.

2.2. Pozostałe koszty operacyjne obejmują:

- nadwyżka kosztów z tyt. zbycia rzeczowego majątku trwałego	4.463,47 zł.
- przychód ze sprzedaży	+65.798,20 zł.
- wartość nie umorzona środków trwałych	-70.261,67 zł.
- utworzenie odpisu aktualizującego należności	700.780,62 zł.
- umorzenie wartości firmy	17.413,04 zł.
- koszty postępowania i opłat sądowych	41.359,36 zł.
- rozliczenie niedoboru inwentaryzacyjnego	5.118,18 zł.
- koszty napraw	16.315,81 zł.
- utworzenie pozostałych rezerw	12.000,00 zł.
- inne koszty	5.698,96 zł.
Razem:	803.149,44 zł.

3. Działalność finansowa

Przychody finansowe	231.988,16 zł.
Koszty finansowe	316.773,79 zł.
Ujemny wynik	84.785,63 zł.

3.1. **Przychody finansowe** obejmują:

- odsetki od należności	150.987,91 zł.
- odsetki od pożyczek i środków pieniężnych na rachunkach bankowych	32.140,78 zł.
- wartość wyliczonego dyskonta	38.046,79 zł.
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	10.812,68 zł.
- <i>dodatnie różnice kursowe</i>	62.415,85 zł.
- <i>ujemne różnice kursowe</i>	51.603,17 zł.

Razem: 231.988,16 zł.

3.2. **Koszty finansowe** obejmują:

- odsetki od zaciąganych kredytów i pożyczek	86.074,03 zł.
- odsetki z tyt. leasingu	4.246,59 zł.
- pozostałe odsetki	8.789,37 zł.
- odpis aktualizujący należności	142.492,90 zł.
- odpis aktualizujący aktywa finansowe	48.013,10 zł.
- koszty prowizji i gwarancji	21.500 zł.
- pozostałe koszty finansowe	5.657,80 zł.

Razem: 316.773,79 zł.

4. **Obowiązkowe zwiększenie straty**

Ustalenie wyniku finansowego i wyliczenie wartości bieżącego podatku dochodowego

- wynik bilansowy brutto	-1.360.537,91 zł.
- przychody nie podlegające opodatkowaniu	-257.799,03 zł.
- przychody doliczone do opodatkowania	5.102,77 zł.
- koszty nie stanowiących kosztów podatkowych	1.512.946,71 zł.
- koszty zrealizowane podatkowo	-27.295,50 zł.
- wynik bilansowy brutto po korektach	-127.582,96 zł.

Podstawa podatku dochodowego od osób prawnych została prawidłowo wyliczona. Zostały ujęte wszystkie koszty oraz przychody różniące wynik bilansowy od podstawy do opodatkowania. W związku z ujemną podstawą opodatkowania, podatek dochodowy od osób prawnych nie wystąpił.

Ustalenie wartości odroczonego podatku dochodowego

- zmniejszenie stanu aktywu na podatek odroczony	11.761,35 zł.
- zwiększenie stanu rezerwy na podatek odroczony	14.568,38 zł.
- odroczony podatek dochodowy	26.329,73 zł.

Wartości rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych zostały poprawnie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

5. Rozliczenia wykorzystania dotacji

Spółka w 2013 r. nie korzystała z dotacji.

E. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Zobowiązania warunkowe

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Stan na 31.12.2013 roku		Stan na 31.12.2012 roku	
	Kwota w tys. zł.	% aktywów	Kwota w tys. zł.	% aktywów
Gwarancja na hipoteczne	400,0	2,3	400,0	2,1
Razem:	400,0	2,3	400,0	2,1

2. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2013 roku			Stan na 31.12.2012 roku		
	kwota kredytu, pożyczki i inne w tys. złotych	kwota zabezpieczenia w tys. złotych	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	kwota kredytu, pożyczki i inne w tys. złotych	kwota zabezpieczenia w tys. złotych	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
Hipotecznie	3.705,3	1.950,0	11,3	4.068,2	1.950,0	10,5
Zastaw rejestrowy na rzeczowym majątku trwałym		758,5	4,4		758,5	4,1
Razem		2.708,5	15,7		2.708,5	14,6

3. Zdarzenia po dacie, na którą sporządzono sprawozdanie finansowe

Po dacie, na którą sporządzono sprawozdanie finansowe Termo-Rex S.A., aż do dnia zakończenia badania tego sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogą wpłynąć na sytuację majątkową i finansową Spółki w następnych okresach.

F. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM, RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

1. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości oraz pozostałymi obowiązującymi Spółkę przepisami prawa.

Dane zaprezentowane w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego oraz z danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

2. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r. został sporządzony metodą pośrednią.

Przepływy pieniężne z poszczególnych rodzajów działalności wykazują następujące wielkości:

- działalność operacyjna	+1.100.569,62 zł.
- działalność inwestycyjna	-665.615,94 zł.
- działalność finansowa	-589.218,83 zł.
Przepływy pieniężne razem:	-154.265,15 zł.
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	+1.374,00 zł.
Bilansowa zmiana środków pieniężnych	-152.891,15 zł.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości oraz pozostałymi obowiązującymi Spółkę przepisami prawa.

Dane zaprezentowane w rachunku przepływów pieniężnych są zgodne z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

3. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia wraz z wprowadzeniem do sprawozdania finansowego sporządzono zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości oraz pozostałymi obowiązującymi Spółkę przepisami prawa.

4. Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności Termo-Rex S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i omówiono w nim w szczególności:

- czynniki ryzyka i opis zagrożeń, na które narażona jest Spółka,
- ważniejsze zdarzenia, w tym również inwestycje mające istotny wpływ na działalność Spółki, które wystąpiły w okresie badanym,
- aktualną sytuację finansową i ekonomiczną Spółki.

W sprawozdaniu z działalności występuje pełna zgodność zawartych w nim informacji z badanym sprawozdaniem finansowym.

G. NARUSZENIE PRAWA

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu, Zarząd Termo-Rex S.A. potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, w tym statutu Spółki – których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

W trakcie badania poszczególnych pozycji przedmiotowego sprawozdania finansowego oraz ksiąg rachunkowych – w ramach odpowiednio dobranych prób do badania – zweryfikowano w tym zakresie wyżej wymienione oświadczenie i nie stwierdzono istotnych naruszeń prawa, jak również statutu Spółki.

H. OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1.01.2013R. DO 31.12.2013R.

1. Stwierdzamy, że sprawozdanie finansowe i stanowiące jego podstawę księgi rachunkowe są zgodne z przepisami prawa i powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.
2. Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników całokształtu działalności oraz sytuacji majątkowej i finansowej Termo-Rex S.A.. zgodnie z prawdą materialną.
3. Niniejszy raport uzupełniający opinię z badania omówiono z kierownikiem Termo-Rex S.A..

I. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport uzupełniający opinię z badania zawiera 29 stron maszynopisu kolejno ponumerowanych. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do raportu załącza się zbadane sprawozdanie finansowe Termo-Rex S.A.. oraz:
 - 1) Wnioski i uwagi – nie występują,
 - 2) Wyniki ekonomiczno-finansowe,
 - 3) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i zadłużenia,
 - 4) Wskaźniki ze sprawozdania z przepływów pieniężnych,
 - 5) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania,
 - 6) Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu badającego).

Kluczowy Biegły Rewident


Anna Jeziorska-Hesse
Nr ewid. 9455

(podmiot uprawniony)

MW RAFIN
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
41-200 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3
Podmiot uprawniony nr 3076 

P R E Z E S
Biegły Rewident


Marian Wcisło
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 26 marca 2014 roku.

Wyniki ekonomiczno - finansowe

w zł

Lp.	WSKAŹNIK	Wykonanie			Wskaźnik procentowy	
		2013 r.	2012 r.	od 12.07.2011 r. do 31.12.2011 r.	3:4	3:5 brak porównywalności
1	2	3	4	5	6	7
1.	Przychody ogółem w tym z tytułu:	19 394 927,86	12 934 315,61	715 505,85	149,95%	
	- sprzedaży produktów	4 670 768,28	5 420 330,02	486 200,33	86,17%	
	- sprzedaży towarów i materiałów	14 447 549,30	7 266 808,60	209 115,62	198,82%	
	- pozostałych przychodów operacyjnych	44 622,12	125 451,66	20 000,00	35,57%	
	- przychodów finansowych	231 988,16	121 725,33	189,90	190,58%	
2.	Koszty uzyskania przychodów w tym z tytułu:	20 755 465,77	11 023 286,96	501 866,72	188,29%	
	- kosztów sprzedaży produktów	6 584 349,59	4 994 411,85	382 958,35	131,83%	
	- wartości sprzedanych towarów i materiałów	13 051 192,95	5 269 932,29	85 447,11	247,65%	
	- pozostałych kosztów operacyjnych	803 149,44	394 552,37	8 906,87	203,56%	
	- kosztów finansowych	316 773,79	364 390,45	24 554,39	86,93%	
3.	Wynik finansowy brutto	-1 360 537,91	1 911 028,65	213 639,13	-71,19%	
4a).	Podatek dochodowy bieżący	0,00	522 582,00	94 557,00	0,00%	
4b).	Podatek dochodowy odroczony	26 329,73	2 944,74	-27 611,00	894,13%	
5.	Wynik finansowy netto	-1 386 867,64	1 385 501,91	146 693,13	-100,10%	



**Wskaźniki zyskowności , płynności finansowej i zadłużenia
za rok 2013**

w tys. zł

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty		Wskaźnik		Zmiana stanu wskaźnika + poprawa - pogorszenie
	Rok bieżący	Rok poprzedni	Roku bieżącego	Roku poprzedniego	
1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI					
1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży Zysk netto x 100 = ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-1 386,9 19 118,3	1 385,5 12 687,1	-7,25	10,92	-18,17
2. Rentowność brutto sprzedaży Wynik ze sprzedaży x 100 = ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-517,2 19 118,3	2 422,8 12 687,1	-2,71	19,10	-21,81
3. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA) Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan aktywów		1 385,5 15 504,1		8,94	
4. Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA₁) Zysk netto + odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.) x 100 = ----- Przeciętny stan aktywów		1 432,5 15 504,1		9,24	
5. Wskaźnik produktywności aktywów trwałych Przychody ze sprzedaży = ----- Przeciętny stan produkcyjnych aktywów trwałych	19 118,3 13 257,0	12 687,1 11 227,1	1,44	1,13	0,31
6. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE) Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitału własnego		1 385,5 12 139,5		11,41	
7. Skala dźwigni finansowej zyskowność kapitałów własnych (poz. 6) - skorygowana zyskowność majątku (poz. 4)		11,41-9,24		2,17	
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ					
1	2	3	4	5	6
8. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań aktywa obrotowe = ----- zobowiązania krótkoterminowe	3 951,4 2 544,1	5 292,2 2 465,2	1,55	2,15	-0,60
9. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań aktywa obrotowe - zapasy - rmk = ----- zobowiązania krótkoterminowe	1 778,0 2 544,1	3 504,1 2 465,2	0,70	1,42	-0,72
10. Wskaźnik płynności bardzo szybki środki pieniężne i inne aktywa pieniężne = ----- zobowiązania krótkoterminowe	148,7 2 544,1	301,6 2 465,2	0,06	0,12	-0,06
11. Wskaźnik obrotu należności w razach Przychód ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów = ----- Przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług minus VAT	19 118,3 1 582,1	12 687,1 1 910,1	12,08	6,64	

12.	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach Liczba dni w okresie	365	365			
=	-----	-----	-----	30	55	25
	Wskaźnik obrotu należności w razach	12,08	6,64			
13.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów	19 635,5	10 264,3			
=	-----	-----	-----	19,50	19,24	
	Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	1 007,1	533,4			
14.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach Liczba dni w okresie	365	365			
=	-----	-----	-----	19	19	0
	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach	19,50	19,24			
15.	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Koszt zużycia materiałów	885,3				
=	-----	-----	-----	7,16	brak zapasów materiałów	
	Przeciętny stan zapasów materiałów	123,7				
16.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie	365				
=	-----	-----	-----	51		
	Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach	7,16				
17.	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Przychód ze sprzedaży towarów	14 447,5	7 266,8			
=	-----	-----	-----	9,31	5,75	
	Przeciętny stan zapasów towarów	1 552,6	1 262,9			
18.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie	365	365			
=	-----	-----	-----	39	63	24
	Wskaźnik obrotu w razach	9,31	5,75			
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA (STRUKTURY FINANSOWANIA MAJĄTKU)						
	1	2	3	4	5	6
19.	Wskaźnik zadłużenia ogółem Zobowiązania ogółem	5 714,5	5 708,7			
=	-----	-----	-----	0,33	0,31	-0,02
	Aktywa ogółem	17 246,2	18 580,0			
20.	Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym Kapitał własny	11 445,3	12 832,2			
=	-----	-----	-----	0,66	0,69	-0,03
	Aktywa ogółem	17 246,2	18 580,0			
21.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi Kapitał własny+rezerwy długoterminowe	11 475,4	12 847,8			
=	-----	-----	-----	0,86	0,97	-0,11
	Aktywa trwałe	13 294,8	13 287,8			
22.	Wskaźnik trwałości struktury finansowania Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe	14 645,8	16 091,2			
=	-----	-----	-----	0,85	0,87	-0,02
	Aktywa ogółem	17 246,2	18 580,0			
23.	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową Zysk netto + roczna amortyzacja		2 313,9			
=	-----	-----	-----		0,69	
	Przeciętny stan zobowiązań ogółem (długoterminowe + krótkoterminowe)		3 345,1			

W okresie bieżącym wystąpiła strata netto, w związku z czym nie zostały zaprezentowane wskaźniki: poz. 3,4,6,7 i 23.

Przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług został 'unettowiony' poprzez średnią stawkę VAT: 122,81%

Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług został 'unettowiony' średnią stawką podatku VAT: 122,56%

WSKAŹNIKI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

kwoty w tys. zł

Lp.	Nazwa wskaźnika	Sposób obliczenia wskaźnika	Kwoty		Wskaźnik		Poprawa + Pogorszenie - (6-7)
			rok 2013	rok 2012	rok 2013	rok 2012	
1	2	3	4	5	6	7	8
1	WSKAŹNIK udziału zysku netto w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	zysk netto	-1 386,9	1 385,5	-1,26	0,82	-2,08
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	1 100,6	1 694,9			
2	WSKAŹNIK udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	amortyzacja	1 127,8	928,4	1,02	0,55	0,47
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	1 100,6	1 694,9			
3	WSKAŹNIK zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 100,6	1 694,9	0,94	0,28	0,66
		środki pieniężne netto z działalności operacyjnej + wpływy z działalności finansowej	1 169,2	5 960,2			
4	WSKAŹNIK sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNIIP =	nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	1 134,3	5 246,9	1,03	3,10	-2,07
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	1 100,6	1 694,9			
5	WSKAŹNIK ogólnej wystarczalności środków =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	1 100,6	1 694,9	0,79	0,29	0,50
		wydatki z działalności inwestycyjnej oraz finansowej	1 389,2	5 832,4			
6	WSKAŹNIK pokrycia odsetek =	Odsetki z działalności finansowej	99,1	47,0	0,09	0,03	0,06
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	1 100,6	1 694,9			
7	WSKAŹNIK wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z działalności operacyjnej =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	1 100,6	1 694,9	0,07	0,09	-0,02
		kapitał inwestowany	16 865,0	18 580,0			
8	WSKAŹNIK pieniężnej wydajności aktywów =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	1 100,6	1 694,9	0,06	0,09	-0,03
		aktywa ogółem	17 246,2	18 580,0			
9	WSKAŹNIK pieniężnej wydajności sprzedaży =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	1 100,6	1 694,9	0,06	0,13	-0,07
		przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	19 118,3	12 687,1			

**Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania
według stanu na dzień 31.12.2013 r.**

Lp.	Treść	Aktywa trwałe	Inwestycje krótkoterm.	Zapasy środków obrotowych	Należność		Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy (bez rezerwy na podatek odroczonej)	Razem
					główna	odsetki			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.	Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	299 636,89	121 680,67	17 580,81	6 000,00	444 898,37
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0,00	48 013,10	0,00	692 285,61	150 987,91	x	x	891 286,62
3.	Utworzenie rezerwy	x	x	x	x	x	44 225,45	12 000,00	56 225,45
	Razem (2 + 3)	0,00	48 013,10	0,00	692 285,61	150 987,91	44 225,45	12 000,00	947 512,07
4.	Wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	4 427,62	17 580,81	6 000,00	28 008,43
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) odpisów	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
	b) utworzenie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Razem (4 + 5 + 6 + 7)	0,00	0,00	0,00	0,00	4 427,62	17 580,81	6 000,00	28 008,43
8.	Stan na koniec okresu	0,00	48 013,10	0,00	991 922,50	268 240,96	44 225,45	12 000,00	1 364 402,01
	a) zmniejszenie aktywów trwałych	0,00	x	x	x	x	x	x	0,00
	b) zmniejszenie aktywów obrotowych	x	48 013,10	0,00	991 922,50	268 240,96	x	x	1 308 176,56
	c) stan rezerw bilansowych (bez podatku odroczonego)	x	x	x	x	x	44 225,45	12 000,00	56 225,45



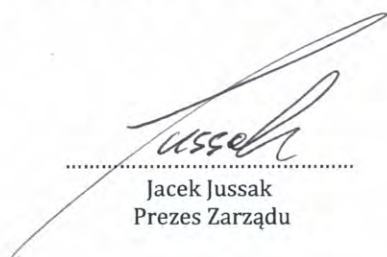
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU Termo-Rex Spółki Akcyjnej

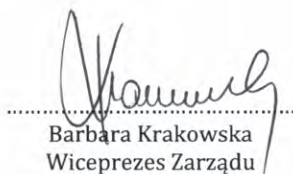
dotyczące sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Spółki za rok 2013
(za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.)

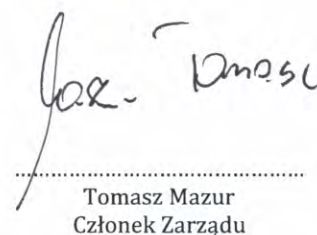
Zarząd Termo-Rex Spółki Akcyjnej w Jaworznie oświadcza niniejszym, że według najlepszej wiedzy członków Zarządu Spółki, roczne sprawozdanie finansowe Termo-Rex Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2013, tj. według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku i za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku oraz dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy a także, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za wskazany wyżej okres zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Ponadto, Zarząd Termo-Rex Spółki Akcyjnej oświadcza niniejszym, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – RAFIN Sp. z o.o. Spółka Komandytowa (podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3076) – dokonujący badania sprawozdania finansowego Spółki za wskazany wyżej okres, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że zgodnie z najlepszą wiedzą osób wchodzących w skład Zarządu Spółki, podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Jaworzno, dnia 20 marca 2014 roku


Jacek Jussak
Prezes Zarządu


Barbara Krakowska
Wiceprezes Zarządu


Tomasz Mazur
Członek Zarządu



INFORMACJA

o wysokości wynagrodzeń członków organów Spółki oraz Autoryzowanego Doradcy Spółki w 2013 roku

Zarząd Termo-Rex Spółki Akcyjnej w Jaworznie („Spółka”), działając w oparciu o postanowienia punktu 9.1. Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 31 marca 2010 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, informuje niniejszym, iż łączna wartość brutto/netto wypłaconych wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu i Rady Nadzorczej Termo-Rex Spółki Akcyjnej w 2013 roku wyniosła **341 522,23 zł** (trzysta czterdzieści jeden tysięcy pięćset dwadzieścia dwa złote dwadzieścia trzy grosze).

Z uwagi na fakt, iż w ocenie Spółki, kwestia wysokości wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest uregulowana w umowie i jest sprawą poufną, a Spółka nie może publikować przedmiotowych informacji bez pisemnej zgody Autoryzowanego Doradcy - Spółka odstąpiła od publikacji informacji na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy Spółki z tytułu świadczenia wobec Spółki usług w każdym zakresie w 2012 roku, o czym mowa w punkcie 9.2. w/w Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 31 marca 2010 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

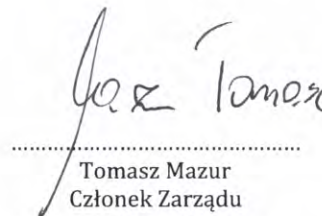
Jaworzno, dnia 20 marca 2014 roku



Jacek Jussak
Prezes Zarządu



Barbara Krakowska
Wiceprezes Zarządu



Tomasz Mazur
Członek Zarządu



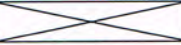
**Informacja na temat stosowania przez Termo-Rex Spółkę Akcyjną,
w roku obrotowym 2013, zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre
Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”**

Niniejsza informacja zawiera odniesienie do zakresu zasad ładu korporacyjnego zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 31.03.2010 r. w brzmieniu obowiązującym na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2013 roku

Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego (w brzmieniu wynikającym z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, obowiązującym na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2013 roku)		Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2013 roku (TAK lub NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny niestosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości	
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej		TAK z wyłączeniem transmisji oraz rejestracji obrad	W 2013 roku Spółka nie wypełniała powyższej zasady w zakresie transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej, m.in. z uwagi na koszty z tym związane; wszelkie istotne informacje na temat zwołania i odbycia walnego zgromadzenia Spółki przekazywane są do publicznej wiadomości poprzez ich umieszczenie na stronie internetowej Spółki oraz za pośrednictwem odpowiednich raportów bieżących EBI i ESPI; Spółka nie zamierza w najbliższym czasie wprowadzić zasady transmitowania, rejestracji i upubliczniania obrad walnego zgromadzenia	
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania		TAK		
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	3.1.	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	TAK	Podstawowe informacje o Spółce i jej działalności znajdują się m.in. w zakładce „O firmie”, „Oferta” oraz „Relacje inwestorskie”
		3.2.	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje największe przychodów	TAK	Opis działalności Spółki (ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Spółka uzyskuje największe przychodów) wynika z dokumentów zamieszczanych na stronie internetowej Spółki (relacje inwestorskie), w tym: dokumentu informacyjnego,

Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego (w brzmieniu wynikającym z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, obowiązującym na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2013 roku)		Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2013 roku (TAK lub NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny niestosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości
				raportów publikowanych przez Spółkę, w tym, w szczególności raportów okresowych
	3.3.	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku	NIE	Spółka nie zamieszczała w 2013 roku i nie zamieszcza na swojej stronie internetowej dokładnych informacji w przedmiocie pozycji rynkowej Spółki z uwagi na specyfikę rynku, na którym działa oraz brak wiarygodnych źródeł statystycznych
	3.4.	życiorysy zawodowe członków organów spółki	TAK	
	3.5.	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki	TAK	Zarząd Spółki nie powziął informacji, na podstawie oświadczeń członków rady nadzorczej, o powiązaniach członków rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki; niezwłocznie po powzięciu takiej informacji jest gotowy opublikować stosowną informację na stronie internetowej
	3.6.	dokumenty korporacyjne spółki	TAK	
	3.7.	zarys planów strategicznych spółki	TAK	
	3.8.	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy)	TAK	
	3.9.	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie	TAK z wyłączeniem akcji znajdujących się w wolnym obrocie	Przy zamieszczonej na stronie internetowej informacji o strukturze akcjonariatu Spółka nie zamieściła informacji o akcjach znajdujących się w wolnym obrocie
	3.10.	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami	TAK	Osobami odpowiedzialnymi w Spółce za relacje inwestorskie i kontakt z mediami są członkowie Zarządu Spółki, a na stronie internetowej Spółki zamieszczone są informacje na temat danych kontaktowych do Spółki
	3.11.	Skreślony		
	3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK	

Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego (w brzmieniu wynikającym z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, obowiązującym na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2013 roku)		Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2013 roku (TAK lub NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny niestosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości
	3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych	TAK	Informacja na temat zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych wynika z treści stosownego raportu bieżącego, którego treść zamieszczona jest na stronie internetowej Spółki
	3.14.	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych	TAK	W 2013 roku nie dokonywano wypłaty dywidendy; Spółka zamierza zamieszczać na stronie internetowej przedmiotowe informacje w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających
	3.15.	skreślony		
	3.16.	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania	TAK	W 2013 roku nie zanotowano przypadku zgłoszenia oficjalnych pytań akcjonariuszy dotyczących spraw objętych porządkiem obrad, zadawanych przed i w trakcie walnego zgromadzenia; Spółka zamierza zamieszczać na stronie internetowej przedmiotowe informacje w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających, pod warunkiem jednak możliwości weryfikacji danych osoby zadającej pytanie i możliwości określenia jej statusu jako akcjonariusza
	3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem	TAK	W 2013 roku nie zanotowano przypadku odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad; Spółka zamierza zamieszczać na stronie internetowej przedmiotowe informacje w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających
	3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy	TAK	W 2013 roku nie zanotowano przypadku ogłoszenia przerwy w obradach walnego zgromadzenia; Spółka zamierza zamieszczać na stronie internetowej przedmiotowe informacje w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających

Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego (w brzmieniu wynikającym z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, obowiązującym na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2013 roku)		Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2013 roku (TAK lub NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny niestosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości
		3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy 3.20. informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta 3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy 3.22. <i>skreślony</i> Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie	TAK TAK TAK  TAK	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta		TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinforesta.pl		NIE	W 2013 roku Spółka prowadziła korporacyjną stronę internetową zawierającą moduł relacji inwestorskich. Strona ta jest na bieżąco aktualizowana, a wszelkie informacje i raporty zawierające treści istotne z punktu widzenia inwestorów indywidualnych oraz innych akcjonariuszy są na niej zamieszczane niezwłocznie i z zachowaniem należytej staranności; w opinii zarządu spółki informacje przekazywane za pośrednictwem własnej strony internetowej w sposób wystarczający i kompletny zapewniają inwestorom możliwość dokonywania bieżącej oceny rozwoju Spółki oraz sposobu jej funkcjonowania;

Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego (w brzmieniu wynikającym z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, obowiązującym na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2013 roku)		Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2013 roku (TAK lub NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny niestosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości
				<i>dlatego też, dopiero w dalszej przyszłości spółka rozważy dodatkowe wykorzystywanie indywidualnej dla spółki sekcji relacji inwestorskich znajdujące się na stronie www.gpwinfostrefa.pl</i>
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą		TAK	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę		TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy		TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	9.1.	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej	TAK
		9.2.	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie	NIE
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia		TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami		NIE	<i>W 2013 roku Spółka nie organizowała publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami; w przypadku wystąpienia uzasadnionych zdarzeń Spółka podejmie działania w tym zakresie</i>
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej		TAK	

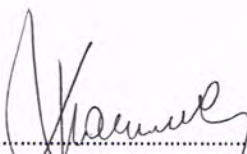
Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego (w brzmieniu wynikającym z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, obowiązującym na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2013 roku)	Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2013 roku (TAK lub NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny niestosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	<i>W 2013 roku zarząd Spółki nie otrzymał od jakiegokolwiek akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, ani sytuacja upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych; Spółka zamierza stosować się do tej zasady w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających</i>
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia	TAK	<i>W 2013 roku walne zgromadzenie nie podjęło uchwały w sprawie wypłaty dywidendy; Spółka zamierza stosować się do tej zasady w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających</i>
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy	TAK	<i>W 2013 roku walne zgromadzenie nie podjęło uchwały w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej; Spółka zamierza stosować się do tej zasady w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających</i>
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą	NIE	<i>W ocenie Zarządu Spółki prawidłowe wypełnianie obowiązków informacyjnych, w tym poprzez przekazywanie raportów okresowych (kwartalnych i rocznych) jest wystarczające do zapewnienia inwestorom pełnego obrazu prowadzonej przez Spółkę działalności i istotnych zdarzeń o charakterze korporacyjnym, w tym mając na uwadze specyfikę usługowej działalności Spółki</i>

Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego (w brzmieniu wynikającym z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, obowiązującym na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2013 roku)	Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2013 roku (TAK lub NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny niestosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości
	emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informacje wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	W ocenie Zarządu Spółki, w 2013 roku nie wystąpiły przypadki naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu; Spółka zamierza stosować się do tej zasady w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających
17.	<i>skreślony</i>		

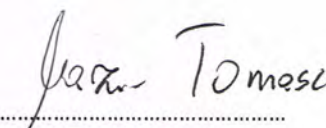
Jaworzno, dnia 20 marca 2014 roku



 Jacek Jussak
 Prezes Zarządu



 Barbara Krakowska
 Wiceprezes Zarządu



 Tomasz Mazur
 Członek Zarządu