

*Rozszerzony Skonsolidowany  
Raport Kwartalny Grupy  
TERMO-REX*

---

*za I kwartał 2020 rok*

20.05.2020

*Spis treści*

|  |    |
|--|----|
| <i>Spis treści</i> .....   | 2  |
| <b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b> .....  | 7  |
| <i>Skonsolidowane wybrane dane finansowe Grupy Termo-Rex</i> .....   | 7  |
| <i>Jednostkowe wybrane dane finansowe Spółki Termo-Rex SA</i> .....  | 8  |
| <b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY TERMO-REX</b> .....                                 | 10 |
| <i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Termo-Rex</i> .....   | 10 |
| <i>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Termo-Rex</i> .....  | 11 |
| <i>Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Termo-Rex</i> .....                                   | 12 |
| <i>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Termo-Rex</i> .....                                      | 13 |
| <b>INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY TERMO-REX</b> ..... | 14 |
| <i>Organizacja Grupy Kapitałowej oraz przedmiot jej działalności</i> .....   | 14 |
| <i>Założenie kontynuacji działalności</i> .....  | 16 |
| <i>Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej</i> .....   | 16 |
| <i>Zatwierdzenie sprawozdania finansowego</i> .....  | 16 |
| <i>Zasady sporządzania skonsolidowanego raportu kwartalnego</i> .....  | 17 |
| <i>Aktywa niematerialne</i> .....  | 18 |
| <i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania</i> .....  | 18 |
| <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i> .....  | 18 |
| <i>Inwestycje pozostałe</i> .....  | 19 |
| <i>Nieruchomości inwestycyjne</i> .....  | 19 |
| <i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i> .....   | 19 |

|  |           |
|--|-----------|
| Zapasy .....   | 20        |
| Należności handlowe.....   | 21        |
| Należności z tytułu umów o usługi budowlane.....   | 21        |
| Należności pozostałe .....   | 21        |
| Inne składniki kapitału własnego- kapitał zapasowy .....   | 22        |
| Zyski zatrzymane .....   | 22        |
| Zobowiązania długoterminowe.....   | 22        |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek .....   | 23        |
| Zobowiązania krótkoterminowe.....  | 23        |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek .....  | 24        |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....  | 26        |
| Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze.....   | 27        |
| Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych.....  | 27        |
| Pozostałe rezerwy.....   | 27        |
| Segmenty działalności operacyjnej Grupy Termo-Rex.....   | 28        |
| <i>JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI TERMO-REX SA .....</i>                                    | <i>29</i> |
| <i>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki Emitenta.....</i>   | <i>29</i> |
| <i>Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Emitenta .....</i>  | <i>30</i> |
| <i>Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Emitenta.....</i>  | <i>31</i> |
| <i>Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Emitenta .....</i>  | <i>32</i> |
| <i>INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA<br/>FINANSOWEGO SPÓŁKI TERMO-REX SA.....</i> | <i>33</i> |
| <i>Podstawa sporządzenia sprawozdania .....</i>  | <i>33</i> |
| <i>Aktywa niematerialne .....</i>  | <i>33</i> |
| <i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania .....</i>  | <i>33</i> |



|   |    |
|---|----|
| <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i> .....                                       | 33 |
| <i>Inwestycje pozostałe</i> .....   | 34 |
| <i>Nieruchomości inwestycyjne</i> .....                                   | 34 |
| <i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i> .....              | 34 |
| <i>Zapasy</i> .....   | 35 |
| <i>Należności handlowe</i> .....  | 35 |
| <i>Należności z tytułu umów o usługi budowlane</i> .....                  | 36 |
| <i>Należności pozostałe</i> .....   | 36 |
| <i>Zobowiązania długoterminowe</i> .....                                  | 37 |
| <i>Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek</i> .....     | 37 |
| <i>Zobowiązania krótkoterminowe</i> .....                                 | 37 |
| <i>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</i> .....    | 38 |
| <i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i> .....             | 39 |
| <i>Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze</i> .....            | 40 |
| <i>Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych</i> .....     | 40 |
| <i>Pozostałe rezerwy</i> .....  | 40 |
| <i>Kapitał akcyjny</i> .....  | 41 |
| <i>Segmenty działalności operacyjnej Spółki Termo-Rex SA</i> .....        | 42 |
| <b>AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY</b> ..... | 43 |
| <i>Aktywa Grupy</i> .....   | 43 |
| <i>Pasywa Grupy</i> .....   | 44 |
| <b>PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b> .....                | 45 |
| <i>Omówienie wyników operacyjnych Grupy</i> .....                         | 45 |
| <i>Analiza wskaźnikowa Grupy</i> .....                                    | 47 |



|  |    |
|--|----|
| <i>Omówienie wyników operacyjnych jednostki dominującej</i> .....  | 48 |
| <b>RYZYKA FINANSOWE I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM</b> .....   | 50 |
| <i>Ryzyko kredytowe</i> .....  | 51 |
| <i>Ryzyko zmiany stóp procentowych</i> .....   | 51 |
| <i>Ryzyko walutowe</i> .....   | 52 |
| <i>Zarządzanie ryzykiem kapitałowym</i> .....  | 52 |
| <i>Ryzyko związane z przerwaniem łańcuchem dostaw</i> .....  | 53 |
| <i>Ryzyka związane z zatrudnieniem i kosztami wynagrodzeń</i> .....  | 53 |
| <i>Ryzyko konkurencji cenowej</i> .....  | 53 |
| <i>Ryzyka opóźniające rozwój branż</i> .....   | 53 |
| <i>Ryzyko epidemiczne</i> .....  | 54 |
| <i>Ryzyko recesji gospodarczej</i> .....   | 54 |
| <b>POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI I SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY</b> .....   | 55 |
| <i>Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie objętym raportem</i> .....   | 55 |
| <i>Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnych kwartałów</i> .....   | 56 |
| <i>Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych</i> .....  | 56 |
| <i>Dotacje – subwencje</i> .....   | 56 |
| <i>Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ceny lub zmiany wykorzystywania tych aktywów</i> .....                 | 57 |
| <i>Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych</i> .....   | 57 |
| <i>Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy</i> .....  | 57 |
| <i>Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe</i> .....                        | 57 |
| <i>Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego</i> ..... | 57 |
| <i>Informacja o zawartych umowach znaczących</i> .....   | 57 |

|   |           |
|---|-----------|
| <i>Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.....</i>  | <i>58</i> |
| <i>Wskazanie posiadaczy specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Spółki.....</i>   | <i>59</i> |
| <i>Informacja o umowach dotyczących zmiany w proporcji posiadanych akcji.....</i>   | <i>59</i> |
| <i>Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....</i>   | <i>59</i> |
| <i>Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....</i>   | <i>61</i> |
| <i>Sezonowość działalności.....</i>   | <i>61</i> |
| <i>Wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń, innych umów zobowiązujących.....</i>   | <i>62</i> |
| <i>Zmiany stosowanych zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.....</i>   | <i>62</i> |
| <i>Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....</i>   | <i>62</i> |
| <i>Dokonane korekty błędów podstawowych.....</i>  | <i>62</i> |
| <i>Istotne zmiany aktywów, pasywów jednostki zależnej objętej sprawozdaniem skonsolidowanym.....</i>  | <i>62</i> |
| <i>Istotne zmiany wielkości szacunkowych.....</i>   | <i>63</i> |
| <i>Informacja o kwotach i rodzaju pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, nietypowych ze względu na ich rodzaj.....</i>  | <i>63</i> |
| <i>Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia, przesunięcia lub sprzedaży jednostek gospodarczych, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....</i>           | <i>63</i> |
| <i>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok. ...</i>  | <i>63</i> |
| <i>Akcjonariusze posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.....</i>                                   | <i>63</i> |
| <i>Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....</i>   | <i>63</i> |
| <i>Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań emitenta. ....</i> | <i>64</i> |
| <i>Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....</i>  | <i>64</i> |
| <i>Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności.....</i>   | <i>64</i> |



**WYBRANE DANE FINANSOWE**  
*Skonsolidowane wybrane dane finansowe Grupy Termo-Rex*

| Pozycja   | 31.03.2020<br>tys. zł. | 31.12.2019<br>tys. zł. | 31.03.2020<br>tys. euro | 31.12.2019<br>tys. euro |
|---|------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                            | <b>22 889</b>          | <b>22 897</b>          | <b>5 028</b>            | <b>5 377</b>            |
| Aktywa niematerialne                            | 29                     | 33                     | 6                       | 8                       |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania            | 1 727                  | 1 760                  | 379                     | 413                     |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | 11 797                 | 14 829                 | 2 591                   | 3 482                   |
| Nieruchomości inwestycyjne                      | 7 907                  | 4 883                  | 1 737                   | 1 147                   |
| Inwestycje pozostałe                            | 1 185                  | 1 145                  | 260                     | 269                     |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 214                    | 218                    | 47                      | 51                      |
| Inne aktywa                                     | 30                     | 29                     | 7                       | 7                       |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                          | <b>9 730</b>           | <b>17 296</b>          | <b>2 137</b>            | <b>4 061</b>            |
| Zapasy  | 2 534                  | 1 229                  | 557                     | 289                     |
| Należności handlowe                             | 2 885                  | 10 768                 | 634                     | 2 529                   |
| Należności z tyt. umów o usługi budowlane       | 464                    | 1 022                  | 102                     | 240                     |
| Należności pozostałe                            | 1 870                  | 1 616                  | 411                     | 379                     |
| Aktywa finansowe                                | 351                    | 504                    | 77                      | 118                     |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 1 626                  | 2 157                  | 357                     | 506                     |
| <b>Suma aktywów</b>                             | <b>32 619</b>          | <b>40 193</b>          | <b>7 165</b>            | <b>9 438</b>            |
| <b>Kapitał własny</b>                           | <b>23 058</b>          | <b>25 804</b>          | <b>5 065</b>            | <b>6 059</b>            |
| <b>Kapitał podstawowy</b>                       | <b>11 350</b>          | <b>11 350</b>          | <b>2 493</b>            | <b>2 665</b>            |
| Inne składniki kapitału własnego                | 5 717                  | 5 717                  | 1 256                   | 1 343                   |
| Zyski zatrzymane                                | 3 004                  | 4 913                  | 660                     | 1 154                   |
| Zobowiązania długoterminowe                     | 2 651                  | 2 868                  | 582                     | 673                     |
| Zobowiązania krótkoterminowe                    | 6 910                  | 11 521                 | 1 518                   | 2 705                   |
| <b>Suma pasywów</b>                             | <b>32 619</b>          | <b>40 193</b>          | <b>7 165</b>            | <b>9 438</b>            |

| Pozycja                                  | 31.03.2020<br>tys. zł. | 31.03.2019<br>tys. zł. | 31.03.2020<br>tys. euro. | 31.03.2019<br>tys. euro |
|--|------------------------|------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży             | 3 128                  | 8 174                  | 712                      | 1 902                   |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (2 910)                | 499                    | (662)                    | 116                     |
| Zysk przed opodatkowaniem                | (2 813)                | 457                    | (640)                    | 106                     |
| Zysk (strata) netto                      | (2 751)                | 361                    | (626)                    | 84                      |

| Pozycja  | 31.03.2020<br>tys. zł. | 31.03.2019<br>tys. zł. | 31.03.2020<br>tys. euro | 31.03.2019<br>tys. euro |
|--|------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | (797)                  | 1 051                  | (181)                   | 244                     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 62                     | 207                    | 14                      | 48                      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | 204                    | (898)                  | 46                      | (209)                   |
| Przepływy pieniężne razem                              | (531)                  | 360                    | (121)                   | 83                      |



*Jednostkowe wybrane dane finansowe Spółki Termo-Rex SA*

| Pozycja   | 31.03.2020<br>tys. zł. | 31.12.2019<br>tys. zł. | 31.03.2020<br>tys. euro | 31.12.2019<br>tys. euro |
|---|------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                            | <b>22 029</b>          | <b>22 036</b>          | <b>4 839</b>            | <b>5 175</b>            |
| Aktywa niematerialne                            | 17                     | 17                     | 4                       | 4                       |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | 10 640                 | 13 722                 | 2 337                   | 3 222                   |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania            | 712                    | 693                    | 156                     | 163                     |
| Akcje i udziały w jednostkach zależnych         | 2 585                  | 2 585                  | 568                     | 607                     |
| Nieruchomości inwestycyjne                      | 7 530                  | 4 506                  | 1 654                   | 1 058                   |
| Inwestycje pozostałe                            | 463                    | 423                    | 102                     | 99                      |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 82                     | 90                     | 18                      | 21                      |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                          | <b>4 881</b>           | <b>6 916</b>           | <b>1 072</b>            | <b>1 624</b>            |
| Zapasy  | 1 115                  | 1 095                  | 245                     | 257                     |
| Należności handlowe                             | 1 804                  | 2 604                  | 396                     | 611                     |
| Należności z tyt. umów o usługi budowlane       | 183                    | 741                    | 40                      | 174                     |
| Należności pozostałe                            | 1 289                  | 1 236                  | 283                     | 290                     |
| Aktywa finansowe                                | 352                    | 504                    | 77                      | 118                     |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 138                    | 736                    | 30                      | 173                     |
| <b>Suma aktywów</b>                             | <b>26 910</b>          | <b>28 952</b>          | <b>5 911</b>            | <b>6 799</b>            |
| <b>Kapitał własny</b>                           | <b>19 603</b>          | <b>20 639</b>          | <b>4 306</b>            | <b>4 847</b>            |
| <b>Kapitał podstawowy</b>                       | <b>11 350</b>          | <b>11 350</b>          | <b>2 493</b>            | <b>2 665</b>            |
| Inne składniki kapitału własnego                | 5 581                  | 5 581                  | 1 226                   | 1 311                   |
| Zyski zatrzymane                                | 2 672                  | 3 708                  | 587                     | 871                     |
| Zobowiązania długoterminowe                     | 2 093                  | 2 239                  | 460                     | 526                     |
| Zobowiązania krótkoterminowe                    | 5 214                  | 6 074                  | 1 145                   | 1 426                   |
| <b>Suma pasywów</b>                             | <b>26 910</b>          | <b>28 952</b>          | <b>5 911</b>            | <b>6 799</b>            |

| Pozycja                                  | 31.03.2020<br>tys. zł. | 31.03.2019<br>tys. zł. | 31.03.2020<br>tys. euro | 31.03.2019<br>tys. euro |
|--|------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Przychody netto ze sprzed                | 1 888                  | 3 983                  | 429                     | 927                     |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (1 241)                | 519                    | (282)                   | 121                     |
| Zysk przed opodatkowaniem                | (1 132)                | 484                    | (257)                   | 113                     |
| Zysk (strata) netto                      | (1 036)                | 389                    | (236)                   | 90                      |

| Pozycja  | 31.03.2020<br>tys. zł. | 31.03.2019<br>tys. zł. | 31.03.2020<br>tys. euro | 31.03.2019<br>tys. euro |
|--|------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | (1 084)                | 86                     | (247)                   | 20                      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 170                    | 277                    | 39                      | 64                      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | 316                    | (251)                  | 72                      | (58)                    |
| Przepływy pieniężne razem                              | (598)                  | 112                    | (136)                   | 26                      |

*Kursy wymiany złotego*

*Kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu:*

|     | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|-----|------------|------------|------------|
| EUR | 4,5523     | 4,2585     | 4,3013     |

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

|     | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|-----|------------|------------|------------|
| EUR | 4,3963     | 4,3018     | 4,2978     |

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

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

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY TERMO-REX**

*Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Termo-Rex*

|           |   | 31.03.2020    | 31.12.2019    | 31.03.2019    |
|-----------|---|---------------|---------------|---------------|
|           | <b>Aktywa</b>                                   |               |               |               |
| <b>I</b>  | <b>Aktywa trwałe</b>                            | <b>22 889</b> | <b>22 897</b> | <b>17 125</b> |
| 1         | Aktywa niematerialne                            | 29            | 33            | 30            |
| 2         | Aktywa z tytułu prawa do użytkowania            | 1 727         | 1 760         | 772           |
| 3         | Rzeczowe aktywa trwałe                          | 11 797        | 14 829        | 14 703        |
| 4         | Nieruchomości inwestycyjne                      | 7 907         | 4 883         | 377           |
| 5         | Inwestycje pozostałe                            | 1 185         | 1 145         | 997           |
| 6         | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 214           | 218           | 208           |
| 7         | Inne aktywa                                     | 30            | 29            | 38            |
| <b>II</b> | <b>Aktywa obrotowe</b>                          | <b>9 730</b>  | <b>17 296</b> | <b>14 572</b> |
| 1         | Zapasy  | 2 534         | 1 229         | 2 174         |
| 2         | Należności handlowe                             | 2 885         | 10 768        | 5 695         |
| 3         | Należności z tyt. umów o usługi budowlane       | 464           | 1 022         | 1 800         |
| 4         | Należności pozostałe                            | 1 870         | 1 616         | 4 283         |
| 5         | Aktywa finansowe                                | 351           | 504           | 183           |
| 6         | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 1 626         | 2 157         | 437           |
|           | <b>Aktywa razem</b>                             | <b>32 619</b> | <b>40 193</b> | <b>31 697</b> |

|            |   | 31.03.2020    | 31.12.2019    | 31.03.2019    |
|------------|---|---------------|---------------|---------------|
|            | <b>Pasywa</b>   |               |               |               |
| <b>I</b>   | <b>Kapitał własny</b>   | <b>23 058</b> | <b>25 804</b> | <b>21 318</b> |
| 1          | Kapitał akcyjny   | 11 350        | 11 350        | 11 350        |
| 2          | Inne składniki kapitału własnego  | 5 717         | 5 717         | 6 393         |
| 3          | Różnice kursowe z przeliczenia  | (2)           | (5)           | (4)           |
| 4          | Zyski zatrzymane  | 3 004         | 4 913         | 803           |
| 5          | Udziały niedające kontroli  | 2 989         | 3 829         | 2 776         |
|            | w tym: kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 20 070        | 21 975        | 18 542        |
| <b>II</b>  | <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  | <b>2 651</b>  | <b>2 868</b>  | <b>1 638</b>  |
| 1          | Kredyty, pożyczki   | 250           | 300           | 450           |
| 2          | Zobowiązania z tytułu leasingu  | 1 278         | 1 339         | 543           |
| 3          | Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych                                  | 52            | 52            | 8             |
| 4          | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                          | 1 071         | 1 177         | 637           |
| <b>III</b> | <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                       | <b>6 910</b>  | <b>11 521</b> | <b>8 741</b>  |
| 1          | Kredyty, pożyczki   | 1 926         | 1 501         | 2 062         |
| 2          | Zobowiązania z tytułu leasingu  | 546           | 530           | 652           |
| 3          | Zobowiązania handlowe   | 1 481         | 6 015         | 2 245         |
| 4          | Zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane                               | 0             | 0             | 191           |
| 5          | Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego                       | 0             | 100           | 0             |
| 6          | Zobowiązania pozostałe  | 2 681         | 3 023         | 3 502         |
| 7          | Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych                                  | 245           | 281           | 60            |
| 8          | Rezerwy pozostałe   | 31            | 71            | 29            |
|            | <b>Pasywa razem</b>   | <b>32 619</b> | <b>40 193</b> | <b>31 697</b> |



|  |             |             |             |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Wartość księgowa                                   | 23 058      | 25 804      | 21 318      |
| Liczba akcji (w szt.)                              | 113 500 000 | 113 500 000 | 113 500 000 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)             | 0,20        | 0,23        | 0,19        |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji            | 113 500 000 | 113 500 000 | 113 500 000 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 0,20        | 0,23        | 0,19        |

### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Termo-Rex

|               |  | 31.03.2020 | 31.03.2019 |
|---------------|--|------------|------------|
| <b>I.</b>     | Przychody netto ze sprzedaży                       | 3 128      | 8 174      |
| <b>II.</b>    | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 4 152      | 6 349      |
| <b>III.</b>   | Zysk (strata) brutto na sprzedaży                  | (1 024)    | 1 825      |
| <b>IV.</b>    | Koszty sprzedaży                                   | 413        | 364        |
| <b>V.</b>     | Koszty ogólnego zarządu                            | 1 598      | 1 205      |
| <b>VI.</b>    | Zysk (strata) netto na sprzedaży                   | (3 035)    | 256        |
| <b>VII.</b>   | Pozostałe przychody operacyjne                     | 142        | 288        |
| <b>VIII.</b>  | Pozostałe koszty operacyjne                        | 17         | 45         |
| <b>IX.</b>    | Zysk (strata) z działalności operacyjnej           | (2 910)    | 499        |
| <b>X.</b>     | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej         | 137        | 3          |
| <b>XI.</b>    | Przychody finansowe                                | 2          | 1          |
| <b>XII.</b>   | Koszty finansowe                                   | 42         | 46         |
| <b>XIII.</b>  | Zysk (strata) przed opodatkowaniem                 | (2 813)    | 457        |
| <b>XIV.</b>   | Podatek dochodowy bieżący                          | 41         | 117        |
| <b>XV.</b>    | Podatek dochodowy odroczony                        | (103)      | (21)       |
| <b>XVI.</b>   | Zysk (strata) netto                                | (2 751)    | 361        |
| <b>XVII.</b>  | Inne całkowite dochody                             | 0          | 0          |
| <b>XVIII.</b> | Różnice kursowe z przeliczenia                     | 0          | 0          |
| <b>XIX.</b>   | Łączne całkowite dochody                           | (2 751)    | 361        |
|               | Zysk (strata) netto przypadający na:               | (2 751)    | 361        |
|               | - akcjonariuszy jednostki dominującej              | (1 911)    | 370        |
|               | - udziały niekontrolujące                          | (840)      | (9)        |
|               | Całkowite dochody przypadające na:                 | (2 751)    | 361        |
|               | - akcjonariuszy jednostki dominującej              | (1 911)    | 370        |
|               | - udziały niekontrolujące                          | (840)      | (9)        |

|  |             |             |
|--|-------------|-------------|
| Zysk (strata) netto                                    | (2 751)     | 361         |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                   | 113 500 000 | 113 500 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)             | (0,02)      | 0,00        |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych       | 113 500 000 | 113 500 000 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | (0,02)      | 0,00        |

*Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Termo-Rex*

| 31.03.2020   | Kapitał akcyjny | Inne składniki kapitału własnego | Różnice kursowe z przeliczenia | Udziały niedające kontroli | Zyski zatrzymane | Razem kapitał własny |
|--|-----------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------|------------------|----------------------|
| <b>Stan na 01.01.2020</b>                          | <b>11 350</b>   | <b>5 717</b>                     | <b>(5)</b>                     | <b>3 829</b>               | <b>4 913</b>     | <b>28 804</b>        |
| <i>Calkowite dochody</i>                           | 0               | 0                                | 0                              | (840)                      | (1 911)          | (2 751)              |
| <i>Rozliczenie różnic kursowych z przeliczenia</i> | 0               | 0                                | 3                              | 0                          | (7)              | (4)                  |
| <i>Rozliczenie wyniku</i>                          | 0               | 0                                | 0                              |                            | 9                | 9                    |
| <b>Stan na 31.03.2020</b>                          | <b>11 350</b>   | <b>5 717</b>                     | <b>(2)</b>                     | <b>2 989</b>               | <b>3 004</b>     | <b>23 058</b>        |

| 31.12.2019   | Kapitał akcyjny | Inne składniki kapitału własnego | Różnice kursowe z przeliczenia | Udziały niedające kontroli | Zyski zatrzymane | Razem kapitał własny |
|--|-----------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------|------------------|----------------------|
| <b>Stan na 01.01.2019</b>                          | <b>11 350</b>   | <b>6 393</b>                     | <b>(3)</b>                     | <b>2 785</b>               | <b>430</b>       | <b>20 955</b>        |
| <i>Calkowite dochody</i>                           | 0               | 0                                | 0                              | 1 044                      | 3 795            | 4 839                |
| <i>Rozliczenie różnic kursowych z przeliczenia</i> | 0               | 0                                | (2)                            | 0                          | 5                | 3                    |
| <i>Rozliczenie wyniku</i>                          | 0               | (676)                            | 0                              | 0                          | 683              | 7                    |
| <b>Stan na 31.12.2019</b>                          | <b>11 350</b>   | <b>5 717</b>                     | <b>(5)</b>                     | <b>3 829</b>               | <b>4 913</b>     | <b>25 804</b>        |

| 31.03.2019   | Kapitał akcyjny | Inne składniki kapitału własnego | Różnice kursowe z przeliczenia | Udziały niedające kontroli | Zyski zatrzymane | Razem kapitał własny |
|--|-----------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------|------------------|----------------------|
| <b>Stan na 01.01.2019</b>                          | <b>11 350</b>   | <b>6 393</b>                     | <b>(3)</b>                     | <b>2 785</b>               | <b>430</b>       | <b>20 955</b>        |
| <i>Calkowite dochody</i>                           | 0               | 0                                | 0                              | (9)                        | 370              | 361                  |
| <i>Rozliczenie różnic kursowych z przeliczenia</i> | 0               | 0                                | (1)                            | 0                          | 3                | 2                    |
| <i>Rozliczenie wyniku</i>                          | 0               | 0                                | 0                              | 0                          |                  | 0                    |
| <b>Stan na 31.03.2019</b>                          | <b>11 350</b>   | <b>6 393</b>                     | <b>(4)</b>                     | <b>2 776</b>               | <b>803</b>       | <b>21 318</b>        |

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Termo-Rex**

|  | 31.03.2020   | 31.03.2019   |
|--|--------------|--------------|
| <b>A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>   |              |              |
| I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem  | (2 813)      | 457          |
| II. Korekty razem  | 2 016        | 594          |
| Podatek dochodowy  | (150)        | 0            |
| Amortyzacja  | 270          | 242          |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych   | 0            | 0            |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)  | 33           | 41           |
| (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej  | (140)        | (229)        |
| Zmiana stanu rezerw  | (75)         | (22)         |
| Zmiana stanu zapasów   | (1 315)      | (826)        |
| Zmiana stanu należności  | 8 284        | 708          |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów i zobowiązań finansowych | (4 891)      | 680          |
| Inne korekty   | 0            | 0            |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>   | <b>(797)</b> | <b>1 051</b> |
| <b>B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>   |              |              |
| I. Wpływy  | 240          | 326          |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 4            | 226          |
| Dywidendy otrzymane  | 0            | 0            |
| Odsetki otrzymane  | 0            | 4            |
| Inne wpływy inwestycyjne   | 236          | 96           |
| II. Wydatki  | 178          | 119          |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych   | 138          | 45           |
| Na aktywa finansowe, w tym:  | 0            | 0            |
| w jednostkach powiązanych  | 0            | 0            |
| Inne wydatki inwestycyjne  | 40           | 74           |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>   | <b>62</b>    | <b>207</b>   |
| <b>C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>  |              |              |
| I. Wpływy  | 461          | 5            |
| Kredyty i pożyczki   | 461          | 5            |
| II. Wydatki  | 257          | 903          |
| Spląty kredytów i pożyczek   | 86           | 716          |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego  | 137          | 146          |
| Odsetki  | 34           | 41           |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>  | <b>204</b>   | <b>(898)</b> |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>  | <b>(531)</b> | <b>360</b>   |
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>  | <b>(531)</b> | <b>360</b>   |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych   | 0            | 0            |
| Środki pieniężne na początek okresu  | 2 157        | 77           |
| Środki pieniężne na koniec okresu w tym:   | 1 626        | 437          |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania   | 49           | 0            |



**INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY TERMO-REX**

**Organizacja Grupy Kapitałowej oraz przedmiot jej działalności.**

W skład Grupy Kapitałowej Termo-Rex wchodzi:

**Jednostka Dominująca**

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

NIP: 6322006690  
REGON: 242619597  
KRS: 0000400094

Spółka jest podmiotem publicznym notowanym na rynku podstawowym GPW. Większościowym akcjonariuszem Spółki jest spółka Jawel-Centrum sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie, posiadającym na dzień 31.12.2017r. 82,68% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz 87,97% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Przedmiot działalności spółki obejmuje m.in.:

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

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

### **Jednostki zależne**

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

Nr wpisu do rejestru handlowego – J40/12917/2014  
Nr CUI (NIP) – 33772180

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

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

Podstawowy przedmiot działalności spółki obejmuje m.in.:

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

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

NIP: 5830005302  
REGON: 190022907  
KRS: 0000455894

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

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

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



| Nazwa jednostki             | Siedziba jednostki                             | Udział Termo-Rex SA<br>w kapitale zakładowym jednostki |
|-----------------------------|--|--|
| Termo-Rex Power Romania SRL | Bukareszt Bld. Natiunile Unite nr 1<br>Rumunia | 100%   |
| CKTIS SA                    | Płock, Zglenickiego 47c<br>Polska              | 51,017%  |

Spółki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli. Grupa nie posiada oddziałów ani zakładów.

### **Założenie kontynuacji działalności**

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

### **Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej**

#### **Zarząd na 31.03.2020r.:**

Prezes Zarządu – Jacek Jussak

Wiceprezes Zarządu – Barbara Krakowska

Wiceprezes Zarządu – Jarosław Żemła

W trakcie okresu objętego śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

#### **Rada Nadzorcza na 31.03.2020r.:**

Tomasz Kamiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Tomasz Obarski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Anna Antonik – Członek Rady Nadzorczej,

Mariola Mendakiewicz – Członek Rady Nadzorczej,

Marek Tatar – Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie okresu objętego śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 20 maja 2020 roku.



### **Zasady sporządzania skonsolidowanego raportu kwartalnego.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 29 marca 2018 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U.z 2018r. poz.757).

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Termo-Rex za rok 2019.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem tych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej. Dane do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzone zostały z zastosowaniem tych samych zasad i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowych za rok 2019.

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

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy i główne źródła szacowania są takie same jak zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2019 rok.

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2020r. efektywne są następujące nowe standardy i zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych MSSF - zmiany te obejmują m. in. odwołanie do nadrzędności treści ekonomicznej nad formą oraz zdefiniowania jednostki sprawozdawczej. Aktualizacja Założeń Konceptyjnych dotyczy także dopracowania definicji aktywów, zobowiązań, zdefiniowania przychodu (jako zwiększenia aktywów lub zmniejszenia zobowiązań) oraz zdefiniowania kosztu (jako zmniejszenia aktywów lub zwiększenia zobowiązań). Kryteria ujmowania informacji zostały w Aktualizacji bezpośrednio powiązane z cechami jakościowymi. Zmiany nastąpiły również w obszarze wyceny (z podziałem na koszt historyczny i wartość bieżącą) i wytycznych, jakie w tym procesie powinny być brane pod uwagę. Został dodany nowy rozdział dotyczący zasad prezentacji informacji w sprawozdaniach finansowych i dokonywaniu ujawnień oraz ujęcia przychodów i kosztów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.
- zmiany w MSSF 3 Połączenia jednostek – definicja przedsięwzięcia,
- zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych
- zmiany do MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów – definicja określenia „istotny”, reforma referencyjnych stóp procentowych (stawek referencyjnych)
- zmiany w MSSF 9 Instrumenty finansowe,
- zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena
- zmiany w MSSF 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

### *Aktywa niematerialne*

|                                    | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|
| licencje                           | 29         | 33         | 30         |
| <b>Aktywa niematerialne, razem</b> | <b>29</b>  | <b>33</b>  | <b>30</b>  |

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość aktywów niematerialnych w okresie objętym raportem nie wystąpiła.

### *Aktywa z tytułu prawa do użytkowania*

|  | 31.03.2020   | 31.12.2019   | 31.03.2019 |
|--|--------------|--------------|------------|
| Prawo do użytkowania środków trwałych        | 1 727        | 1 760        | 771        |
| Prawo do użytkowania aktywów niematerialnych | 0            | 0            | 1          |
| <b>Prawo do użytkowania, razem</b>           | <b>1 727</b> | <b>1 760</b> | <b>772</b> |

### *Rzeczowe aktywa trwałe*

|   | 31.03.2020    | 31.12.2019    | 31.03.2019    |
|---|---------------|---------------|---------------|
| grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)   | 4 579         | 4 581         | 4 589         |
| w tym prawo użytkowania wieczystego                   | 1 935         | 1 936         | 1 941         |
| budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 4 547         | 7 583         | 6 664         |
| urządzenia techniczne i maszyny                       | 2 331         | 2 339         | 2 906         |
| środki transportu                                     | 85            | 85            | 379           |
| inne środki trwałe                                    | 255           | 241           | 165           |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>                   | <b>11 797</b> | <b>14 829</b> | <b>14 703</b> |

W pierwszym kwartale 2020 roku nastąpiło przekwalifikowanie do grupy nieruchomości inwestycyjnych hali produkcyjnej. Powodem przekwalifikowania w/w nieruchomości o wartości 3 024 tys. zł. z grupy rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych jest podpisanie dwuletniej umowy najmu części wskazanej nieruchomości.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych w okresie objętym raportem nie wystąpiła.



### *Inwestycje pozostałe*

|  | 31.03.2020   | 31.12.2019   | 31.03.2019 |
|--|--------------|--------------|------------|
| <i>Samochody zabytkowe</i>               | 463          | 423          | 303        |
| <i>Odpis na utratę wartości</i>          | 0            | 0            | 0          |
| <i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>   | 722          | 722          | 694        |
| <b><i>Inwestycje pozostałe razem</i></b> | <b>1 185</b> | <b>1 145</b> | <b>997</b> |

### *Nieruchomości inwestycyjne*

|  | 31.03.2020   | 31.12.2019   | 31.03.2019 |
|--|--------------|--------------|------------|
| <i>Stacja paliw</i>                            | 2 360        | 2 360        | 0          |
| <i>Hala</i>                                    | 3 024        | 0            | 0          |
| <i>Aktualizacja</i>                            | 2 146        | 2 146        | 0          |
| <i>Inne nieruchomości</i>                      | 377          | 377          | 377        |
| <b><i>Nieruchomości inwestycyjne razem</i></b> | <b>7 907</b> | <b>4 883</b> | <b>377</b> |

W pierwszym kwartale 2020 roku nastąpiło przekwalifikowanie do grupy nieruchomości inwestycyjnych hali produkcyjnej. Powodem przekwalifikowania w/w nieruchomości o wartości 3 024 tys. zł. grupy rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych jest podpisanie dwuletniej umowy najmu części wskazanej nieruchomości.

### *Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

|   | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|---|------------|------------|------------|
| <b><i>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu odniesionych na wynik finansowy</i></b> | <b>218</b> | <b>205</b> | <b>205</b> |
| <i>niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne</i>  | 92         | 89         | 89         |
| <i>rezerwy</i>  | 76         | 22         | 22         |
| <i>odpisy aktualizujące</i>   | 49         | 49         | 49         |
| <i>zapasy</i>   | 1          | 1          | 1          |
| <i>zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane</i>  | 0          | 34         | 34         |
| <i>Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad szacowanymi</i>  | 0          | 9          | 9          |
| <i>inne</i>   | 0          | 1          | 1          |
| <b><i>2. Zwiększenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</i></b>  | <b>26</b>  | <b>195</b> | <b>77</b>  |
| <i>niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne</i>  | 18         | 105        | 29         |
| <i>rezerwy</i>  | 0          | 75         | 0          |
| <i>odpisy aktualizujące</i>   | 0          | 0          | 0          |



|  | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|--|------------|------------|------------|
| zapasy   | 5          | 2          | 0          |
| zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane  | 0          | 13         | 12         |
| nadwyżka przychodów zafakturowanych nad szacowanymi  | 0          | 0          | 0          |
| nadwyżka kosztów szacowanych nad rzeczywistymi   | 0          | 0          | 36         |
| inne   | 0          | 0          | 0          |
| <b>3. Zmniejszenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</b> | <b>30</b>  | <b>182</b> | <b>72</b>  |
| niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne  | 22         | 102        | 25         |
| rezerwy  | 7          | 21         | 4          |
| odpisy aktualizujące   | 0          | 0          | 0          |
| zapasy   | 1          | 2          | 1          |
| zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane  | 0          | 47         | 34         |
| nadwyżka przychodów zafakturowanych nad szacowanymi  | 0          | 9          | 9          |
| inne   | 0          | 1          | 1          |
| <b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu odniesionych na wynik finansowy</b>   | <b>214</b> | <b>218</b> | <b>208</b> |
| niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne  | 88         | 92         | 93         |
| rezerwy  | 69         | 76         | 18         |
| odpisy aktualizujące   | 49         | 49         | 49         |
| zapasy   | 5          | 1          | 0          |
| zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane  | 0          | 0          | 12         |
| nadwyżka przychodów zafakturowanych nad szacowanymi  | 0          | 0          | 0          |
| Nadwyżka kosztów szacowanych nad rzeczywistymi   | 0          | 0          | 36         |
| inne   | 3          | 0          | 0          |

### Zapasy

|                               | 31.03.2020   | 31.12.2019   | 31.03.2019   |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| materiały                     | 379          | 281          | 512          |
| Półprodukty i produkty w toku | 1 189        | 0            | 397          |
| produkty gotowe               | 32           | 7            | 73           |
| Towary                        | 934          | 941          | 1 192        |
| <b>Zapasy razem</b>           | <b>2 534</b> | <b>1 229</b> | <b>2 174</b> |

Na dzień 31.03.2020r. stan odpisu aktualizującego wartość zapasów w odniesieniu do nierotujących towarów wynosi 75 tys. zł. W okresie objętym raportem zmiany stanu odpisów aktualizujących nie wystąpiła.

### Należności handlowe

|   | 31.03.2020   | 31.12.2019    | 31.03.2019   |
|---|--------------|---------------|--------------|
| Należności handlowe brutto                        | <b>3 874</b> | <b>11 757</b> | <b>6 718</b> |
| Odpis aktualizujący wartość należności handlowych | 989          | 989           | 1 023        |
| <b>Należności handlowe netto</b>                  | <b>2 885</b> | <b>10 768</b> | <b>5 695</b> |

### Należności z tytułu umów o usługi budowlane

|   | 31.03.2020 | 31.12.2019   | 31.03.2019   |
|---|------------|--------------|--------------|
| Należności z tytułu umów o usługi budowlane brutto                    | <b>464</b> | <b>1 022</b> | <b>1 800</b> |
| Odpis aktualizujący wartość należności z tyt. umów o usługi budowlane | 0          | 0            | 0            |
| <b>Należności z tytułu umów o usługi budowlane brutto</b>             | <b>464</b> | <b>1 022</b> | <b>1 800</b> |

W pierwszym kwartale 2020 roku Termo-Rex SA oraz CKTiS SA kontynuowały realizację umowy o roboty budowlane zawartej w ramach konsorcjum na rzecz Chemar Rurociągi sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach. Zakres realizowanych prac obejmował montaż rurociągów parowych wraz z montażem izolacji i zamocowań systemu parowego na potrzeby realizacji budowy bloku gazowo-parowego w Elektrociepłowni Stalowa Wola. Początkowo prace miały być zakończone w pierwszym kwartale 2020 roku. Z przyczyn niezależnych od Grupy ich ostateczne zakończenie przesunięto na drugi kwartał bieżącego roku.

### Należności pozostałe

| 31.03.2020   | Zaliczki na zapasy i środki trwałe | Należności Pozostałe | Należności pozostałe razem |
|--|------------------------------------|----------------------|----------------------------|
| Należności pozostałe brutto                        | 346                                | 1 788                | 2 134                      |
| Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności | 13                                 | 251                  | 264                        |
| <b>Należności netto</b>                            | <b>333</b>                         | <b>1 537</b>         | <b>1 870</b>               |

| 31.12.2019   | Zaliczki na zapasy i środki trwałe | Należności Pozostałe | Należności pozostałe razem |
|--|------------------------------------|----------------------|----------------------------|
| Należności pozostałe brutto                        | 165                                | 1 715                | 1 880                      |
| Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności | 13                                 | 251                  | 264                        |
| <b>Należności netto</b>                            | <b>152</b>                         | <b>1 464</b>         | <b>1 616</b>               |

| 31.03.2019   | Zaliczki na zapasy i środki trwale | Należności Pozostałe | Należności pozostałe razem |
|--|------------------------------------|----------------------|----------------------------|
| Należności pozostałe brutto                        | 2 806                              | 1 741                | 4 547                      |
| Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności | 13                                 | 251                  | 264                        |
| <b>Należności netto</b>                            | <b>2 793</b>                       | <b>1 490</b>         | <b>4 283</b>               |

**Odpisy aktualizujące wartość należności obejmują:**

Należności objęte postępowaniem upadłościowym, które wg. stanu na dzień 31.03.2020r. wynoszą 876 tys. zł. Dotyczą one należności zgłoszonych w ramach postępowania upadłościowego i likwidacyjnego prowadzonego przez Energomontaż Południe SA z siedzibą w Katowicach - 790 tys. zł, Wistal Offshore sp. z o.o. - 13 tys. zł., Wistal Marine sp. z o.o. - 35 tys. zł., Wistal Construction sp. z o.o. -38 tys. zł.

**Inne składniki kapitału własnego- kapitał zapasowy**

|  | 31.03.2020   | 31.12.2019   | 31.03.2019   |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Stan na początek okresu                                    | 5 717        | 6 393        | 6 393        |
| Rozliczenie wyniku   | 0            | (676)        | 0            |
| <b>Inne składniki kapitału własnego - Kapitał zapasowy</b> | <b>5 717</b> | <b>5 717</b> | <b>6 393</b> |

**Zyski zatrzymane**

|   | 31.03.2020   | 31.12.2019   | 31.03.2019 |
|---|--------------|--------------|------------|
| Stan na początek okresu                                       | 4 913        | 430          | 430        |
| Wynik netto przypadający Akcjonariuszom jednostki dominującej | (1 911)      | 3 795        | 370        |
| Rozliczenie różnic kursowych z przeliczenia                   | (7)          | 5            | 0          |
| Rozliczenie wyniku  | 9            | 683          | 3          |
| <b>Zyski zatrzymane</b>                                       | <b>3 004</b> | <b>4 913</b> | <b>803</b> |

**Zobowiązania długoterminowe**

|   | 31.03.2020   | 31.12.2019   | 31.03.2019   |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Długoterminowe kredyty i pożyczki                     | 250          | 300          | 450          |
| Inne długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)  | 1 278        | 1 339        | 543          |
| Długoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych | 52           | 52           | 8            |
| Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego        | 1 071        | 1 177        | 637          |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>              | <b>2 651</b> | <b>2 868</b> | <b>1 638</b> |



### Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

| Termo-Rex SA  | 31.03.2020  | 31.12.2019  |
|---|---|---|
| a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej | <b>MBank SA</b>   | <b>MBank SA</b>   |
| b) siedziba   | Katowice  | Katowice  |
| c) kwota kredytu według umowy w tys. zł                 | 800   | 800   |
| d) kwota kredytu pozostała do spłaty w tys. zł          | 250   | 300   |
| e) warunki oprocentowania                               | Wg zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p. | Wg zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p. |
| f) termin spłaty  | 10.06.2022  | 10.06.2022  |
| g) zabezpieczenia                                       | Hipoteka umowna na nieruchomości<br>Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej  | Hipoteka umowna na nieruchomości<br>Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej  |
| h) inne - wartość dyskonta                              | 0   | 0   |

### Zobowiązania krótkoterminowe

|  | 31.03.2020   | 31.12.2019    | 31.03.2019   |
|--|--------------|---------------|--------------|
| Krótkoterminowe kredyty                                | 1 926        | 1 501         | 2 062        |
| Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)  | 546          | 530           | 652          |
| Zobowiązania handlowe                                  | 1 481        | 6 015         | 2 245        |
| Zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane            | 0            | 0             | 191          |
| Krótkoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych | 245          | 281           | 60           |
| Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego      | 0            | 100           | 0            |
| Zobowiązania pozostałe                                 | 2 681        | 3 023         | 3 502        |
| Rezerwy pozostałe                                      | 31           | 71            | 29           |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>              | <b>6 910</b> | <b>11 521</b> | <b>8 741</b> |

**Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek**

| Termo-Rex SA   | 31.03.2020   | 31.12.2019   |
|--|--|--|
| a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej | <b>MBank SA</b>  | <b>MBank SA</b>  |
| b) siedziba  | Katowice   | Katowice   |
| c) kwota kredytu według umowy w tys. zł                | 2 000  | 2 000  |
| d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN             | <b>1 926</b>   | <b>1 265</b>   |
| e) warunki oprocentowania                              | Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p. | Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p. |
| f) termin spłaty                                       | 04.06.2019   | 04.06.2019   |
| g) zabezpieczenia                                      | Hipoteka umowna na nieruchomości   | Hipoteka umowna na nieruchomości   |
| h) inne  | -----  | -----  |
| a) nazwa(firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej  | <b>ING Bank Śląski SA</b>  | <b>ING Bank Śląski SA</b>  |
| b) siedziba  | Katowice   | Katowice   |
| c) kwota kredytu według umowy w tys. zł                | 600<br>/umowa wieloproduktowa – linia gwarancji bankowych/   | 1 200<br>/umowa wieloproduktowa – linia gwarancji bankowych/   |
| d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN             | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| e) warunki oprocentowania                              | Wg zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 2,2 p.p.   | Wg zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 2,2 p.p.   |
| f) termin spłaty                                       | 11.06.2022   | 11.06.2022   |
| g) zabezpieczenia                                      | Zastaw rejestrowy na maszynach do obróbki cieplnej. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.  | Zastaw rejestrowy na maszynach do obróbki cieplnej. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.  |
| h) inne  | -----  | -----  |
| a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej | <b>MBank SA</b>  | <b>MBank SA</b>  |
| b) siedziba  | Katowice   | Katowice   |
| c) kwota kredytu według umowy w tys. zł                | 200<br>/część krótkoterminowa pożyczki korporacyjnej/  | 200<br>/część krótkoterminowa pożyczki korporacyjnej/  |
| d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN             | <b>200</b>   | <b>200</b>   |

|                           |  |  |
|---------------------------|--|--|
| e) warunki oprocentowania | Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p. | Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p. |
| f) termin spłaty          | 10.06.2022   | 10.06.2022   |
| g) zabezpieczenia         | Hipoteka umowna na nieruchomości.  | Hipoteka umowna na nieruchomości.  |
| h)inne                    | Zastaw rejestrowy na maszynach do obróbki cieplnej. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.  | -----  |

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie całego roku nie doszło do naruszenia postanowień umów kredytowych lub umowy pożyczki oraz naruszeń w zakresie terminowości regulowania wynikających z nich zobowiązań.

| CKTIS SA   | 31.03.2020   | 31.12.2019   |
|--|--|--|
| a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej | <b>Pekao SA</b>  | <b>Pekao SA</b>  |
| b) siedziba  | Płock  | Płock  |
| c) kwota kredytu według umowy w tys. zł                | 1 000  | 1 000  |
| d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN             | 0  | 0  |
| e) warunki oprocentowania                              | Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p. | Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p. |
| f) termin spłaty                                       | 15.06.2019   | 15.06.2019   |
| g) zabezpieczenia                                      | Hipoteka umowna na nieruchomości   | Hipoteka umowna na nieruchomości   |

| CKTIS SA   | 31.03.2020      | 31.12.2019      |
|--|-----------------|-----------------|
| a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej | <b>MBank SA</b> | <b>MBank SA</b> |
| b) siedziba  | Płock           | Płock           |
| c) kwota kredytu według umowy w tys. zł                | 1 500           | 1 500           |
| d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN             | 0               | 0               |



|                           |  |  |
|---------------------------|--|--|
| e) warunki oprocentowania | Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p. | Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p. |
| f) termin spłaty          | 15.06.2020   | 15.06.2020   |
| g) zabezpieczenia         | Hipoteka umowna na nieruchomości   | Hipoteka umowna na nieruchomości   |

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie całego roku nie doszło do naruszenia postanowień umów kredytowych lub umowy pożyczki oraz naruszeń w zakresie terminowości regulowania wynikających z nich zobowiązań.

### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

|   | 31.03.2020   | 31.12.2019   | 31.03.2019 |
|---|--------------|--------------|------------|
| <b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu odniesionej na wynik finansowy</b> | <b>1 177</b> | <b>655</b>   | <b>655</b> |
| odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:                            | 1 177        | 655          | 655        |
| różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych                | 575          | 527          | 527        |
| rozliczenie umów o usługi budowlane   | 194          | 128          | 128        |
| rezerwa z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnej   | 408          |              |            |
| <b>2. Zwiększenia</b>   | <b>0</b>     | <b>657</b>   | <b>28</b>  |
| odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:                            | 0            | 657          | 28         |
| różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych                | 0            | 55           | 28         |
| rozliczenie umów o usługi budowlane   | 0            | 194          | 0          |
| rezerwa z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnej   | 0            | 408          | 0          |
| <b>3. Zmniejszenia</b>  | <b>106</b>   | <b>135</b>   | <b>46</b>  |
| odniesienie na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi                               | 106          | 135          | 46         |
| różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych                | 0            | 7            | 7          |
| rozliczenie umów o usługi budowlane   | 106          | 128          | 39         |
| <b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>                           | <b>1 071</b> | <b>1 177</b> | <b>637</b> |
| odniesionej na wynik finansowy  | 1 071        | 1 177        | 637        |
| różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów   | 575          | 575          | 548        |
| rozliczenie umów o usługi budowlane   | 88           | 194          | 89         |
| rezerwa z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnej   | 408          | 408          | 0          |

*Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze*

|  | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|--|------------|------------|------------|
| <i>a) stan na początek okresu</i>      | 52         | 8          | 8          |
| <i>b) zwiększenia</i>                  | 0          | 52         | 0          |
| <i>c) wykorzystanie</i>                | 0          | 0          | 0          |
| <i>d) rozwiązanie</i>                  | 0          | 8          | 0          |
| <b><i>e) stan na koniec okresu</i></b> | <b>52</b>  | <b>52</b>  | <b>8</b>   |

*Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych*

|                                     | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|
| <i>stan na początek okresu</i>      | 281        | 83         | 83         |
| <i>zwiększenia w okresie</i>        | 0          | 281        | 0          |
| <i>wykorzystanie</i>                | 36         | 83         | 23         |
| <b><i>stan na koniec okresu</i></b> | <b>245</b> | <b>281</b> | <b>60</b>  |

*Pozostałe rezerwy*

|                                     | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|
| <i>stan na początek okresu</i>      | 71         | 29         | 29         |
| <i>zwiększenia</i>                  | 0          | 71         | 0          |
| <i>wykorzystanie</i>                | 40         | 29         | 0          |
| <i>rozwiązanie</i>                  | 0          | 0          | 0          |
| <b><i>stan na koniec okresu</i></b> | <b>31</b>  | <b>71</b>  | <b>29</b>  |

**Segmenty działalności operacyjnej Grupy Termo-Rex**

| Wyszczególnienie                                | Budownictwo przemysłowe | Pozostałe usługi | Hurtownia elektroinstalacyjna | Ogółem  |
|---|-------------------------|------------------|-------------------------------|---------|
| Przychody segmentu                              | 2 301                   | 158              | 669                           | 3 128   |
| Koszty segmentu                                 | 3 527                   | 140              | 485                           | 4 152   |
| Wynik segmentu                                  | (1 226)                 | 18               | 184                           | (1 024) |
| Koszty sprzedaży przypisane do segmentu         | 323                     | 4                | 86                            | 413     |
| Koszty ogólnego zarządu                         | 1 447                   | 85               | 66                            | 1 598   |
| Zysk ze sprzedaży                               | (2 996)                 | (71)             | 32                            | (3 035) |
| Poz. przychody operacyjne i finansowe           |                         |                  |                               | 144     |
| Poz. koszty operacyjne i finansowe              |                         |                  |                               | 59      |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej      |                         |                  |                               | 137     |
| Pod. dochodowy                                  |                         |                  |                               | (62)    |
| Zysk(strata) netto                              |                         |                  |                               | (2 751) |
| Nakłady inwestycyjne                            |                         |                  |                               |         |
| Nakłady inwestycyjne nie przypisane do segmentu |                         |                  |                               |         |
| Amortyzacja przypisana                          | 143                     | 14               | 1                             | 158     |
| Amortyzacja nie przypisana                      |                         |                  |                               | 112     |

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

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

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



**JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI TERMO-REX SA**

**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki Emitenta**

|           |   | 31.03.2020    | 31.12.2019    | 31.03.2019    |
|-----------|---|---------------|---------------|---------------|
|           | <b>Aktywa</b>                                   |               |               |               |
| <b>I</b>  | <b>Aktywa trwałe</b>                            | <b>22 029</b> | <b>22 036</b> | <b>16 976</b> |
| 1         | Aktywa niematerialne                            | 17            | 17            | 28            |
| 2         | Aktywa z tytułu prawa do użytkowania            | 712           | 693           | 483           |
| 3         | Rzeczowe aktywa trwałe                          | 10 640        | 13 722        | 13 437        |
| 4         | Akcje i udziały w jednostkach zależnych         | 2 585         | 2 585         | 2 585         |
| 5         | Nieruchomości inwestycyjne                      | 7 530         | 4 506         | 0             |
| 6         | Inwestycje pozostałe                            | 463           | 423           | 303           |
| 7         | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 82            | 90            | 140           |
| <b>II</b> | <b>Aktywa obrotowe</b>                          | <b>4 881</b>  | <b>6 916</b>  | <b>8 158</b>  |
| 1         | Zapasy  | 1 115         | 1 095         | 1 233         |
| 2         | Należności handlowe                             | 1 804         | 2 604         | 3 511         |
| 3         | Należności z tyt. umów o usługi budowlane       | 183           | 741           | 227           |
| 4         | Należności pozostałe                            | 1 289         | 1 236         | 2 868         |
| 5         | Aktywa finansowe                                | 352           | 504           | 183           |
| 6         | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 138           | 736           | 136           |
|           | <b>Aktywa razem</b>                             | <b>26 910</b> | <b>28 952</b> | <b>25 134</b> |

|            |   | 31.03.2020    | 31.12.2019    | 31.03.2019    |
|------------|---|---------------|---------------|---------------|
|            | <b>Pasywa</b>                                       |               |               |               |
| <b>I</b>   | <b>Kapitał własny</b>                               | <b>19 603</b> | <b>20 639</b> | <b>18 342</b> |
| 1          | Kapitał akcyjny                                     | 11 350        | 11 350        | 11 350        |
| 2          | Inne składniki kapitału własnego                    | 5 581         | 5 581         | 6 393         |
| 3          | Zyski zatrzymane                                    | 2 672         | 3 708         | 599           |
| <b>II</b>  | <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                  | <b>2 093</b>  | <b>2 239</b>  | <b>1 256</b>  |
| 1          | Kredyty, pożyczki                                   | 250           | 300           | 450           |
| 2          | Zobowiązania z tytułu leasingu                      | 831           | 821           | 235           |
| 3          | Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych            | 12            | 12            | 8             |
| 4          | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego    | 1 000         | 1 106         | 563           |
| <b>III</b> | <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                 | <b>5 214</b>  | <b>6 074</b>  | <b>5 536</b>  |
| 1          | Kredyty, pożyczki                                   | 1 926         | 1 465         | 2 056         |
| 2          | Zobowiązania z tytułu leasingu                      | 267           | 254           | 185           |
| 3          | Zobowiązania handlowe                               | 1 869         | 3 378         | 1 584         |
| 4          | Zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane         | 0             | 0             | 191           |
| 5          | Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0             | 0             | 0             |
| 6          | Zobowiązania pozostałe                              | 1 102         | 892           | 1 461         |
| 7          | Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych            | 18            | 53            | 30            |
| 8          | Rezerwy pozostałe                                   | 32            | 32            | 29            |
|            | <b>Pasywa razem</b>                                 | <b>26 910</b> | <b>28 952</b> | <b>25 134</b> |

|  |             |             |             |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Liczba akcji (w szt.)                              | 113 500 000 | 113 500 000 | 113 500 000 |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł)             | 0,17        | 0,18        | 0,16        |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji            | 113 500 000 | 113 500 000 | 113 500 000 |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł) | 0,17        | 0,18        | 0,16        |

**Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Emitenta**

|               |   | 31.03.2020 | 31.03.2019 |
|---------------|---|------------|------------|
| <b>I.</b>     | <i>Przychody netto ze sprzedaży</i>                       | 1 888      | 3 983      |
| <b>II.</b>    | <i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i> | 2 488      | 2 935      |
| <b>III.</b>   | <i>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</i>                  | (600)      | 1 048      |
| <b>IV.</b>    | <i>Koszty sprzedaży</i>                                   | 90         | 99         |
| <b>V.</b>     | <i>Koszty ogólnego zarządu</i>                            | 678        | 673        |
| <b>VI.</b>    | <i>Zysk (strata) netto na sprzedaży</i>                   | (1 368)    | 276        |
| <b>VII.</b>   | <i>Pozostałe przychody operacyjne</i>                     | 130        | 288        |
| <b>VIII.</b>  | <i>Pozostałe koszty operacyjne</i>                        | 3          | 45         |
| <b>IX.</b>    | <i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</i>           | (1 241)    | 519        |
| <b>X.</b>     | <i>Zysk(strata) z działalności inwestycyjnej</i>          | 136        | 3          |
| <b>XI.</b>    | <i>Przychody finansowe</i>                                | 1          | 0          |
| <b>XII.</b>   | <i>Koszty finansowe</i>                                   | 28         | 38         |
| <b>XIV.</b>   | <i>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</i>                 | (1 132)    | 484        |
| <b>XV.</b>    | <i>Podatek dochodowy bieżący</i>                          | 3          | 118        |
| <b>XVI.</b>   | <i>Podatek dochodowy odroczony</i>                        | (99)       | (23)       |
| <b>XVII.</b>  | <i>Zysk (strata) netto</i>                                | (1 036)    | 389        |
| <b>XVIII.</b> | <i>Inne całkowite dochody</i>                             | 0          | 0          |
| <b>XIX.</b>   | <i>Łączne całkowite dochody</i>                           | (1 036)    | 389        |

|   |             |             |
|---|-------------|-------------|
| <i>Zysk (strata) netto</i>                                    | (1 036)     | 389         |
| <i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>                   | 113 500 000 | 113 500 000 |
| <i>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</i>             | (0,01)      | 0,00        |
| <i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</i>       | 113 500 000 | 113 500 000 |
| <i>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</i> | (0,01)      | 0,00        |

**Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Emitenta**

| 31.03.2020                                  | Kapitał akcyjny | Inne składniki kapitału własnego | Zyski zatrzymane                 |   | Razem kapitał własny |
|---|-----------------|----------------------------------|----------------------------------|---|----------------------|
|   |                 |                                  | Kapitał z tyt. przejścia na MSSF | Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych |                      |
| <b>Stan na 01.01.2020</b>                   | <b>11 350</b>   | <b>5 581</b>                     | <b>1 022</b>                     | <b>2 686</b>                                  | <b>20 639</b>        |
| <i>Całkowite dochody za okres obrotowy:</i> | 0               | 0                                | 0                                | (1 036)                                       | (1 036)              |
| <i>Pokrycie straty za 2018 rok</i>          | 0               | 0                                | 0                                | 0   | 0                    |
| <b>Stan na 31.03.2020</b>                   | <b>11 350</b>   | <b>5 581</b>                     | <b>1 022</b>                     | <b>1 650</b>                                  | <b>19 603</b>        |

| 31.12.2019                                  | Kapitał akcyjny | Inne składniki kapitału własnego | Zyski zatrzymane                 |   | Razem kapitał własny |
|---|-----------------|----------------------------------|----------------------------------|---|----------------------|
|   |                 |                                  | Kapitał z tyt. przejścia na MSSF | Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych |                      |
| <b>Stan na 01.01.2019</b>                   | <b>11 350</b>   | <b>6 393</b>                     | <b>1 022</b>                     | <b>(812)</b>                                  | <b>17 953</b>        |
| <i>Całkowite dochody za okres obrotowy:</i> | 0               | 0                                | 0                                | 2 686   | 2 686                |
| <i>Pokrycie straty za 2018 rok</i>          | 0               | (812)                            | 0                                | 812   | 0                    |
| <b>Stan na 31.12.2019</b>                   | <b>11 350</b>   | <b>5 581</b>                     | <b>1 022</b>                     | <b>2 686</b>                                  | <b>20 639</b>        |

| 31.03.2019  | Kapitał akcyjny | Inne składniki kapitału własnego | Zyski zatrzymane                 |   | Razem kapitał własny |
|---|-----------------|----------------------------------|----------------------------------|---|----------------------|
|   |                 |                                  | Kapitał z tyt. przejścia na MSSF | Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych |                      |
| <b>Stan na 01.01.2019</b>   | <b>11 350</b>   | <b>6 393</b>                     | <b>1 022</b>                     | <b>(812)</b>                                  | <b>17 953</b>        |
| <i>Całkowite dochody za okres obrotowy:</i>                       | 0               | 0                                | 0                                | 389   | 389                  |
| <i>Retrospektywne ujęcie amortyzacji z tyt. przejścia na MSSF</i> | 0               | 0                                | 0                                | 0   | 0                    |
| <i>Podział wyniku za 2018 rok</i>                                 | 0               | 1 110                            | 0                                | 0   | 0                    |
| <b>Stan na 31.03.2019</b>   | <b>11 350</b>   | <b>6 393</b>                     | <b>1 022</b>                     | <b>(812)</b>                                  | <b>18 342</b>        |



*Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Emitenta*

|  | 31.03.2020     | 31.03.2019   |
|--|----------------|--------------|
| <b>1 Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>  |                |              |
| IV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem   | (1 132)        | 484          |
| V. Korekty razem   | 48             | (398)        |
| Podatek dochodowy  | (1)            | 0            |
| Amortyzacja  | 156            | 155          |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych   | 0              | 0            |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)  | 25             | 34           |
| (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej  | (139)          | (228)        |
| Zmiana stanu rezerw  | (35)           | (23)         |
| Zmiana stanu zapasów   | (20)           | (55)         |
| Zmiana stanu należności  | 1 356          | (1 735)      |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów i zobowiązań finansowych | (1 294)        | 1 454        |
| <b>VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>  | <b>(1 084)</b> | <b>86</b>    |
| <b>2 Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>  |                |              |
| IV. Wpływy   | <b>238</b>     | <b>326</b>   |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 2              | 226          |
| Dywidendy otrzymane  | 0              | 0            |
| Odsetki otrzymane  | 0              | 4            |
| Inne wpływy inwestycyjne   | 236            | 96           |
| V. Wydatki   | 68             | 49           |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych   | 28             | 45           |
| Na aktywa finansowe, w tym:  | 0              | 0            |
| w jednostkach powiązanych  | 0              | 0            |
| Inne wydatki inwestycyjne  | 40             | 4            |
| <b>VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>  | <b>170</b>     | <b>277</b>   |
| <b>3 Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>   |                |              |
| IV. Wpływy   | <b>461</b>     | <b>0</b>     |
| Kredyty i pożyczki   | 461            | 0            |
| V. Wydatki   | <b>145</b>     | <b>251</b>   |
| Spląty kredytów i pożyczek   | 50             | 163          |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego  | 69             | 54           |
| Odsetki  | 26             | 34           |
| <b>VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>   | <b>316</b>     | <b>(251)</b> |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>  | <b>(598)</b>   | <b>112</b>   |
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>  | <b>(598)</b>   | <b>112</b>   |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych   | 0              |              |
| Środki pieniężne na początek okresu  | 736            | 24           |
| Środki pieniężne na koniec okresu w tym:   | 138            | 136          |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania   | 0              | 0            |

**INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI TERMO-REX SA**

**Podstawa sporządzenia sprawozdania**

Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Termo-Rex.

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy i główne źródła szacowania są takie same jak zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2019 rok.

**Aktywa niematerialne**

|                                    | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|
| licencje                           | 17         | 17         | 28         |
| <b>Aktywa niematerialne, razem</b> | <b>17</b>  | <b>17</b>  | <b>28</b>  |

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości aktywów niematerialnych w okresie objętym raportem nie wystąpiła.

**Aktywa z tytułu prawa do użytkowania**

|  | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|--|------------|------------|------------|
| Prawo do użytkowania środków trwałych        | 712        | 693        | 482        |
| Prawo do użytkowania aktywów niematerialnych | 0          | 0          | 1          |
| <b>Prawo do użytkowania, razem</b>           | <b>712</b> | <b>693</b> | <b>483</b> |

**Rzeczowe aktywa trwałe**

|   | 31.03.2020    | 31.12.2019    | 31.03.2019    |
|---|---------------|---------------|---------------|
| grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)   | 4 217         | 4 219         | 4 227         |
| w tym prawo użytkowania wieczystego                   | 1 935         | 1 936         | 1 942         |
| budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 4 388         | 7 423         | 6 505         |
| urządzenia techniczne i maszyny                       | 1 901         | 1 937         | 2 569         |
| środki transportu                                     | 9             | 10            | 14            |
| inne środki trwałe                                    | 125           | 133           | 122           |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>                   | <b>10 640</b> | <b>13 722</b> | <b>13 437</b> |

W pierwszym kwartale 2020 roku nastąpiło przekwalifikowanie do grupy nieruchomości inwestycyjnych hali produkcyjnej. Powodem przekwalifikowania w/w nieruchomości o wartości 3 024 tys. zł. z grupy rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych jest podpisanie dwuletniej umowy najmu części wskazanej nieruchomości.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych w okresie objętym raportem nie wystąpiły.

**Inwestycje pozostałe**

|                                   | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| Samochody zabytkowe               | 463        | 423        | 303        |
| Odpis na utratę wartości          | 0          | 0          | 0          |
| <b>Inwestycje pozostałe razem</b> | <b>463</b> | <b>423</b> | <b>303</b> |

**Nieruchomości inwestycyjne**

|   | 31.03.2020   | 31.12.2019   |
|---|--------------|--------------|
| Stacja paliw                            | 2 360        | 2 360        |
| Hala                                    | 3 024        | 0            |
| Aktualizacja                            | 2 146        | 2 146        |
| <b>Nieruchomości inwestycyjne razem</b> | <b>7 530</b> | <b>4 506</b> |

W pierwszym kwartale 2020 roku nastąpiło przekwalifikowanie do grupy nieruchomości inwestycyjnych hali produkcyjnej. Powodem przekwalifikowania w/w nieruchomości o wartości 3 024 tys. zł. grupy rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych jest podpisanie dwuletniej umowy najmu części wskazanej nieruchomości.

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

|  | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|--|------------|------------|------------|
| <b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu odniesionych na wynik finansowy</b> | <b>90</b>  | <b>135</b> | <b>135</b> |
| niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne  | 23         | 26         | 26         |
| rezerwy  | 18         | 17         | 17         |
| odpisy aktualizujące   | 49         | 49         | 49         |
| zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane  | 0          | 34         | 34         |
| nadwyżka przychodów zafakturowanych nad szacowanymi  | 0          | 9          | 9          |
| inne   | 0          | 0          | 0          |
| <b>2. Zwiększenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</b>  | <b>21</b>  | <b>66</b>  | <b>77</b>  |
| niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne  | 18         | 36         | 29         |
| rezerwy  | 0          | 17         | 0          |
| odpisy aktualizujące   | 0          | 0          | 0          |
| zobowiązania z tytułu kontraktu długoterminowego   | 0          | 13         | 12         |
| nadwyżka przychodów zafakturowanych nad szacowanymi  | 0          | 0          | 0          |
| Nadwyżka kosztów szacowanych nad rzeczywistymi   | 0          | 0          | 36         |
| Inne   | 3          | 0          | 0          |
| <b>3. Zmniejszenia w okresie odniesione na wynik</b>   | <b>29</b>  | <b>111</b> | <b>72</b>  |



|  | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|--|------------|------------|------------|
| <b>finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</b>   |            |            |            |
| niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne  | 23         | 39         | 25         |
| rezerwy  | 6          | 16         | 4          |
| odpisy aktualizujące   | 0          | 0          | 0          |
| zobowiązania z tytułu kontraktu długoterminowego   | 0          | 47         | 34         |
| nadwyżka przychodów zafakturowanych nad szacowanymi  | 0          | 0          | 9          |
| Inne   | 0          | 0          | 0          |
| <b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu odniesionych na wynik finansowy</b> | <b>82</b>  | <b>90</b>  | <b>140</b> |
| niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne  | 18         | 23         | 30         |
| rezerwy  | 12         | 18         | 13         |
| odpisy aktualizujące   | 49         | 49         | 49         |
| zobowiązania z tytułu kontraktu długoterminowego   | 0          | 0          | 12         |
| nadwyżka przychodów zafakturowanych nad szacowanymi  | 0          | 0          | 0          |
| Nadwyżka kosztów szacowanych nad rzeczywistymi   | 0          | 0          | 36         |
| Inne   | 3          | 0          | 0          |

### Zapasy

|                     | 31.03.2020   | 31.12.2019   | 31.03.2019   |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|
| materiały           | 150          | 147          | 203          |
| produkty gotowe     | 31           | 7            | 73           |
| towary              | 934          | 941          | 957          |
| <b>Zapasy razem</b> | <b>1 115</b> | <b>1 095</b> | <b>1 233</b> |

Na dzień 31.03.2020r. stan odpisu aktualizującego wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w odniesieniu do nierotujących towarów wynosi 75 tys. zł. W okresie objętym raportem zmiany stanu odpisów aktualizujących nie wystąpiły.

### Należności handlowe

|   | 31.03.2020   | 31.12.2019   | 31.03.2019   |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Należności handlowe brutto                        | <b>2 790</b> | <b>3 590</b> | <b>4 531</b> |
| Odpis aktualizujący wartość należności handlowych | 986          | 986          | 1 020        |
| <b>Należności handlowe netto</b>                  | <b>1 804</b> | <b>2 604</b> | <b>3 511</b> |

W okresie objętym raportem zmiany stanu odpisów aktualizujących nie wystąpiły.

### Należności z tytułu umów o usługi budowlane

|   | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|---|------------|------------|------------|
| Należności z tytułu umów o usługi budowlane brutto                    | 183        | 741        | 227        |
| Odpis aktualizujący wartość należności z tyt. umów o usługi budowlane | 0          | 0          | 0          |
| <b>Należności z tytułu umów o usługi budowlane brutto</b>             | <b>183</b> | <b>741</b> | <b>227</b> |

W okresie objętym raportem zmiany stanu odpisów aktualizujących nie wystąpiły.

### Należności pozostałe

|  | 31.03.2020   | 31.12.2019   | 31.03.2019   |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Należności pozostałe brutto                        | 1 553        | 1 500        | 3 132        |
| Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności | 264          | 264          | 264          |
| <b>Należności pozostałe netto</b>                  | <b>1 289</b> | <b>1 236</b> | <b>2 868</b> |

| 31.03.2020   | Zaliczki na zapasy i środki trwałe | Należności pozostałe | Należności pozostałe razem |
|--|------------------------------------|----------------------|----------------------------|
| Należności pozostałe brutto                        | 316                                | 1 237                | 1 553                      |
| Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności | 13                                 | 251                  | 264                        |
| <b>Należności pozostałe netto</b>                  | <b>303</b>                         | <b>986</b>           | <b>1 289</b>               |

| 31.12.2019   | Zaliczki na zapasy i środki trwałe | Należności pozostałe | Należności pozostałe razem |
|--|------------------------------------|----------------------|----------------------------|
| Należności pozostałe brutto                        | 163                                | 1 337                | 1 500                      |
| Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności | 13                                 | 251                  | 264                        |
| <b>Należności pozostałe netto</b>                  | <b>150</b>                         | <b>1 086</b>         | <b>1 236</b>               |

| 31.03.2019   | Zaliczki na zapasy i środki trwałe | Należności pozostałe | Należności pozostałe razem |
|--|------------------------------------|----------------------|----------------------------|
| Należności pozostałe brutto                        | 2 259                              | 873                  | 3 132                      |
| Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności | 13                                 | 251                  | 264                        |
| <b>Należności pozostałe netto</b>                  | <b>2 246</b>                       | <b>622</b>           | <b>2 868</b>               |

W okresie objętym raportem zmiany stanu odpisów aktualizujących nie wystąpiły.

### Zobowiązania długoterminowe

|   | 31.03.2019   | 31.12.2019   | 31.03.2019   |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Długoterminowe kredyty i pożyczki                     | 250          | 300          | 450          |
| Inne długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)  | 831          | 821          | 235          |
| Długoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych | 12           | 12           | 8            |
| Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego        | 1 000        | 1 106        | 563          |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>              | <b>2 093</b> | <b>2 239</b> | <b>1 256</b> |

### Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

|   | 31.03.2020  | 31.12.2019  |
|---|---|---|
| a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej | <b>MBank SA</b>   | <b>MBank SA</b>   |
| b) siedziba   | Katowice  | Katowice  |
| c) kwota kredytu według umowy w tys. zł                 | 800   | 800   |
| d) kwota kredytu pozostała do spłaty w tys. zł          | 250   | 300   |
| e) warunki oprocentowania                               | Wg zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p. | Wg zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p. |
| f) termin spłaty  | 10.06.2022  | 10.06.2022  |
| g) zabezpieczenia                                       | Hipoteka umowna na nieruchomości<br>Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej  | Hipoteka umowna na nieruchomości<br>Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej  |
| h) inne - wartość dyskonta                              | 0   | 0   |

### Zobowiązani krótkoterminowe

|   | 31.03.2020   | 31.12.2019   | 31.03.2019   |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe | 1 926        | 1 465        | 2 056        |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu                  | 267          | 254          | 185          |
| Zobowiązania handlowe   | 1 869        | 3 378        | 1 584        |
| Zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane                     | 0            | 0            | 191          |
| Krótkoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych          | 18           | 53           | 30           |
| Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego               | 0            | 0            | 0            |
| Zobowiązania pozostałe  | 1 102        | 892          | 1 461        |
| Rezerwy pozostałe   | 32           | 32           | 29           |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                       | <b>5 214</b> | <b>6 074</b> | <b>5 536</b> |



**Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek**

| Termo-Rex SA   | 31.03.2020   | 31.12.2019   |
|--|--|--|
| a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej | <b>MBank SA</b>  | <b>MBank SA</b>  |
| b) siedziba  | Katowice   | Katowice   |
| c) kwota kredytu według umowy w tys. zł                | 2 000  | 2 000  |
| d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN             | <b>1 926</b>   | <b>1 265</b>   |
| e) warunki oprocentowania                              | Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p. | Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p. |
| f) termin spłaty                                       | 04.06.2019   | 04.06.2019   |
| g) zabezpieczenia                                      | Hipoteka umowna na nieruchomości   | Hipoteka umowna na nieruchomości   |
| h) inne  | -----  | -----  |
| a) nazwa(firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej  | <b>ING Bank Śląski SA</b>  | <b>ING Bank Śląski SA</b>  |
| b) siedziba  | Katowice   | Katowice   |
| c) kwota kredytu według umowy w tys. zł                | 600<br>/umowa wieloproduktowa – linia gwarancji bankowych/   | 1 200<br>/umowa wieloproduktowa – linia gwarancji bankowych/   |
| d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN             | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| e) warunki oprocentowania                              | Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 2,2 p.p.  | Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 2,2 p.p.  |
| f) termin spłaty                                       | 11.06.2022   | 11.06.2022   |
| g) zabezpieczenia                                      | Zastaw rejestrowy na maszynach do obróbki cieplnej. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.  | Zastaw rejestrowy na maszynach do obróbki cieplnej. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.  |
| h) inne  | -----  | -----  |
| a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej | <b>MBank SA</b>  | <b>MBank SA</b>  |
| b) siedziba  | Katowice   | Katowice   |
| c) kwota kredytu według umowy w tys. zł                | 200<br>/część krótkoterminowa pożyczki korporacyjnej/  | 200<br>/część krótkoterminowa pożyczki korporacyjnej/  |
| d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN             | <b>200</b>   | <b>200</b>   |

|                           |  |  |
|---------------------------|--|--|
| e) warunki oprocentowania | Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p. | Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p. |
| f) termin spłaty          | 10.06.2022   | 10.06.2022   |
| g) zabezpieczenia         | Hipoteka umowna na nieruchomości.  | Hipoteka umowna na nieruchomości.  |
| h)inne                    | Zastaw rejestrowy na maszynach do obróbki cieplnej. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.  | -----  |

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie całego roku nie doszło do naruszenia postanowień umów kredytowych lub umowy pożyczki oraz naruszeń w zakresie terminowości regulowania wynikających z nich zobowiązań.

### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

|   | 31.03.2020   | 31.12.2019   | 31.03.2019 |
|---|--------------|--------------|------------|
| <b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu odniesionej na wynik finansowy</b> | <b>1 106</b> | <b>581</b>   | <b>581</b> |
| różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i wartości niematerialno- prawnych       | 1 106        | 581          | 581        |
| Różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych                | 557          | 526          | 526        |
| rozliczenie umów o usługi budowlane   | 141          | 55           | 55         |
| rezerwa z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnej   | 408          |              |            |
| <b>2. Zwiększenia</b>   | <b>0</b>     | <b>586</b>   | <b>28</b>  |
| odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:                            | 0            | 586          | 28         |
| różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych                | 0            | 38           | 28         |
| rozliczenie umów o usługi budowlane   | 0            | 140          | 0          |
| rezerwa z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnej   | 0            | 408          | 0          |
| <b>03. Zmniejszenia</b>   | <b>106</b>   | <b>61</b>    | <b>46</b>  |
| odniesienie na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi                               | 106          | 61           | 46         |
| różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych                | 0            | 7            | 7          |
| rozliczenie umów o usługi budowlane   | 106          | 54           | 39         |
| <b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>                           | <b>1 000</b> | <b>1 106</b> | <b>563</b> |
| odniesionej na wynik finansowy  | 1 000        | 1 106        | 563        |
| różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych                | 557          | 557          | 547        |
| rozliczenie umów o usługi budowlane   | 35           | 141          | 16         |
| rezerwa z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnej   | 408          | 408          | 0          |

### *Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze*

|                                 | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| a) stan na początek okresu      | 12         | 8          | 8          |
| b) zwiększenia                  | 0          | 12         | 0          |
| c) wykorzystanie                | 0          | 0          | 0          |
| d) rozwiązanie                  | 0          | 8          | 0          |
| <b>e) stan na koniec okresu</b> | <b>12</b>  | <b>12</b>  | <b>8</b>   |

### *Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych*

|                              | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| stan na początek okresu      | 53         | 53         | 53         |
| zwiększenia w okresie        | 0          | 53         | 0          |
| wykorzystanie                | 35         | 53         | 23         |
| <b>stan na koniec okresu</b> | <b>18</b>  | <b>53</b>  | <b>30</b>  |

Kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w zakresie odpraw emerytalnych i rentowych, nagród jubileuszowych oraz rent wyrównawczych ujęto w sprawozdaniu finansowym na podstawie wyceny aktuarialnej wyliczonej przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego.

### *Pozostałe rezerwy*

|                              | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| stan na początek okresu      | 32         | 29         | 28         |
| zwiększenia                  | 0          | 32         | 0          |
| wykorzystanie                | 0          | 29         | 0          |
| rozwiązanie                  | 0          | 0          | 0          |
| <b>stan na koniec okresu</b> | <b>32</b>  | <b>32</b>  | <b>28</b>  |



### Kapitał akcyjny

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

Zmiany wartości nominalnej akcji nie występowały.

Stan na 31.03.2020r.

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

Stan na 31.12.2019r.

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

**Segmenty działalności operacyjnej Spółki Termo-Rex SA**

| Wyszczególnienie                           | Budownictwo przemysłowe | Pozostałe usługi | Hurtownia elektroinstalacyjna | Ogółem  |
|--|-------------------------|------------------|-------------------------------|---------|
| Przychody segmentu                         | 1 061                   | 158              | 669                           | 1 888   |
| Koszty segmentu                            | 1 842                   | 162              | 484                           | 2 488   |
| Wynik segmentu                             | (781)                   | (4)              | 185                           | (600)   |
| Koszty sprzedaży przypisane do segmentu    | 0                       | 4                | 86                            | 90      |
| Koszty ogólnego zarządu                    | 527                     | 85               | 66                            | 678     |
| Zysk(strata) ze sprzedaży                  | (1 308)                 | (93)             | 33                            | (1 368) |
| Poz. przychody operacyjne i finansowe      |                         |                  |                               | 131     |
| Poz. koszty operacyjne i finansowe         |                         |                  |                               | 31      |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej |                         |                  |                               | 136     |
| Pod. dochodowy                             |                         |                  |                               | (96)    |
| Zysk(strata) netto                         |                         |                  |                               | (1 036) |
| Nakłady inwestycyjne                       |                         |                  |                               |         |
| Nakłady inwestycyjne nie przypisane        |                         |                  |                               |         |
| Amortyzacja przypisana                     | 40                      | 12               | 1                             | 53      |
| Amortyzacja nie przypisana                 |                         |                  |                               | 103     |

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

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

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

**AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY**

**Aktywa Grupy**

| Składniki aktywów                          | 31.03.2020      |               | 31.12.2019       |               |
|--|-----------------|---------------|------------------|---------------|
|  | Kwota tys. zł.) | Struktura (%) | Kwota (tys. zł.) | Struktura (%) |
| <b>Aktywa trwałe</b>                       | <b>22 889</b>   | <b>70,2</b>   | <b>22 897</b>    | <b>57,0</b>   |
| Aktywa niematerialne                       | 29              | 0,1           | 33               | 0,1           |
| Rzeczowe aktywa trwałe                     | 11 797          | 36,3          | 14 829           | 36,9          |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania       | 1 727           | 5,3           | 1 760            | 4,4           |
| Nieruchomości inwestycyjne                 | 7 907           | 24,2          | 4 883            | 12,1          |
| Inwestycje pozostałe                       | 1 185           | 3,6           | 1 145            | 2,9           |
| Aktywa z tyt. odroczonego pod. dochodowego | 214             | 0,6           | 218              | 0,5           |
| Inne aktywa                                | 30              | 0,1           | 29               | 0,1           |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                     | <b>9 730</b>    | <b>29,8</b>   | <b>17 296</b>    | <b>43,0</b>   |
| Zapasy                                     | 2 534           | 7,8           | 1 229            | 3,0           |
| Należności handlowe                        | 2 885           | 8,9           | 10 768           | 26,8          |
| Należności z tyt. umów o usługi budowlane  | 464             | 1,4           | 1 022            | 2,5           |
| Należności pozostałe                       | 1 870           | 5,7           | 1 616            | 4,0           |
| Aktywa finansowe                           | 351             | 1,0           | 504              | 1,2           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty         | 1 626           | 5,0           | 2 157            | 5,5           |
| <b>Aktywa razem</b>                        | <b>32 619</b>   | <b>100</b>    | <b>40 193</b>    | <b>100</b>    |

Aktywa razem Grupy wg stanu 31.03.2020 r., w porównaniu do stanu na koniec roku 2019, zmniejszyły się o 18,8%, tj. wartościowo o kwotę 7 574 tys. zł.

W pierwszym kwartale 2020 roku udział aktywów trwałych w ogólnej wartości aktywów Grupy w ujęciu rok wzrósł o 13,2%, co jest skutkiem spadku wartości aktywów razem. W okresie objętym raportem w związku ze zmianą sposobu użytkowania składników aktywów trwałych tj. hali produkcyjno – magazynowej i podpisaniem dwuletniej umowy najmu części powierzchni w/w obiektu, dokonano przekwalifikowania tego aktywa trwałego do nieruchomości inwestycyjnych. Wartość godziwa ustalona w oparciu o koszt wytworzenia przekwalifikowanej nieruchomości inwestycyjnej wynosi 3 024 tys. zł.

Udział aktywów obrotowych Grupy w wartości aktywów razem zmniejszył się w pierwszym kwartale 2020 roku o 13,2%. W wymiarze kwotowym w ujęciu rok do roku zmniejszyły się one o 7 566 tys. zł. W wartości aktywów obrotowych najwyższy udział stanowią należności handlowe (8,9%), zapasy (7,8%) oraz środki pieniężne (5,0%). W wymiarze kwotowym w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2019 roku należności handlowe zmniejszyły się o 7 883 tys. zł., należności z tytułu umów budowlanych 558 tys. zł. a środki pieniężne o 531 tys. zł.

**Pokrycie kapitałem własnym wynosiło:**

| Wyszczególnienie | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
|------------------|------------|------------|
| Aktywów trwałych | 100,7%     | 112,7%     |
| Aktywów ogółem   | 70,7%      | 64,2%      |



### *Pasywa Grupy*

| Składniki pasywów                   | 31.03.2020       |               | 31.12.2019       |               |
|-------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|                                     | Kwota (tys. zł.) | Struktura (%) | Kwota (tys. zł.) | Struktura (%) |
| <b>Kapitał własny</b>               | <b>23 058</b>    | <b>70,7</b>   | <b>25 804</b>    | <b>64,2</b>   |
| Kapitał akcyjny                     | 11 350           | 34,8          | 11 350           | 28,2          |
| Inne składniki kapitału własnego    | 5 717            | 17,5          | 5 717            | 14,2          |
| Różnice kursowe z przeliczenia      | (2)              | 0             | (5)              | 0             |
| Zyski zatrzymane                    | 3 004            | 9,2           | 4 913            | 12,2          |
| Udziały niedające kontroli          | 2 989            | 9,2           | 3 829            | 9,6           |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  | <b>2 651</b>     | <b>8,1</b>    | <b>2 868</b>     | <b>7,1</b>    |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b> | <b>6 910</b>     | <b>21,2</b>   | <b>11 521</b>    | <b>28,7</b>   |
| <b>Pasywa razem</b>                 | <b>32 619</b>    | <b>100</b>    | <b>40 193</b>    | <b>100</b>    |

*Pasywa Grupy wg. stanu na 31.03.2020 r., w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego, zmniejszyły się o 18,8%, wartościowo o kwotę 7 574 tys. zł. Na koniec pierwszego kwartału 2020 roku o 6,5% zmniejszyło się zaangażowanie kapitału obcego w finansowaniu bieżącej działalności operacyjnej Grupy. Udział zobowiązań długoterminowych w ujęciu procentowym wzrósł o 1,0 % tj. , ale w ujęciu wartościowym kwota zobowiązań długoterminowych zmniejszyła się o kwotę 217,0 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się o 7,5 %, wartościowo stanowi to kwotę 4 611 tys. zł. Udziały niedające kontroli w strukturze pasywów zmniejszyły się o 0,4%. Stabilny poziom kapitału własnego wypracowany w poprzednich okresach obrachunkowych pozwolił na utrzymanie stabilnej sytuacji finansowej Grupy przy równoczesnym obniżeniu poziomu zaangażowania kapitału zewnętrznego i to w okresie w którym Grupa zanotowała znaczący spadek przychodów i ujemny wynik finansowy.*

## PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

### Omówienie wyników operacyjnych Grupy.

|                                     | 01.01.2020<br>31.03.2020 | 01.01.2019<br>31.03.2019 | 2020/2019<br>% |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| Budownictwo przemysłowe             | 2 301                    | 7 150                    | 32,2           |
| Pozostałe usługi                    | 158                      | 323                      | 48,9           |
| Handel art. elektrycznoinstalacyjne | 669                      | 701                      | 95,4           |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży</b> | <b>3 128</b>             | <b>8 174</b>             | <b>38,3</b>    |

Wartość przychodów ze sprzedaży produktów, usług i towarów w pierwszym kwartale 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszyła się o 61,7%. Znaczący spadek globalnej wartości przychodów ze sprzedaży odnosi się do przychodów ze sprzedaży usług budownictwa przemysłowego (-67,8%) oraz pozostałych usług (-51,2%). Do tak wysokich spadków w pierwszym kwartale bieżącego roku w znacznym stopniu przyczyniły się ograniczenia w działalności gospodarczej wprowadzone w Polsce a właściwie w całej Europie w związku z pandemią koronawirusa COVID-19. W pierwszych dniach pandemii doprowadziło to do paraliżu w zakresie działalności gospodarczej wynikłego z powszechnej obawy przed zachorowaniem. Dodatkowe problemy absencyjne wywołało zamknięcie szkół i przedszkoli a także konieczności przejścia na pracę zdalną. Zmiany w zakresie organizacji pracy, zabezpieczenie pracowników w środki bezpośredniej ochrony przeciwwirusowej, wdrożenie w Spółce i u zleceniodawców rozwiązań minimalizujących ryzyko zarażenia się w wirusem w trakcie wykonywania obowiązków zawodowych a także coraz większa świadomość pożądaných i niepożądanych zachowań w pierwszych tygodniach drugiego kwartału 2020 roku pozwoliły na stopniowy powrót do realizacji zaplanowanych prac. Przesunięcie realizacji zlecenia w zakresie zakończenia montażu rurociągów systemu parowego na potrzeby budowy bloku gazowo-parowego w Elektrociepłowni Stalowa Wola wyniosło około 6 tygodni. W ramach w/w kontraktu roboty zostały ostatecznie zamknięte 30 kwietnia bieżącego roku.

Struktura podstawowych grup kosztów w Grupie przedstawia się następująco:

| Koszty wg rodzaju                             | 31.03.2020   | 31.03.2019   | 2019/2018<br>% |
|---|--------------|--------------|----------------|
| a) amortyzacja                                | 270          | 242          | 111,6          |
| b) zużycie materiałów i energii               | 679          | 982          | 69,1           |
| c) usługi obce                                | 1 672        | 1 821        | 91,8           |
| d) podatki i opłaty                           | 123          | 104          | 118,3          |
| e) wynagrodzenia                              | 3 198        | 3 572        | 89,5           |
| f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 754          | 776          | 97,2           |
| g) pozostałe koszty rodzajowe                 | 195          | 198          | 98,5           |
| <b>Koszty według rodzaju, razem</b>           | <b>6 891</b> | <b>7 695</b> | <b>89,5</b>    |



|  |         |         |
|--|---------|---------|
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokr.                     | (1 213) | (290)   |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) | 0       | 0       |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)   | (413)   | (365)   |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                                  | (1 598) | (1 205) |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                    | 3 667   | 5 835   |

Koszty działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszyły się o 10,5%. Tabela powyżej przedstawia strukturę kosztów działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2020 i 2019 roku. Wartości w poszczególnych grupach rodzajowych kosztów w porównywanych okresach nie odbiegają znacząco od siebie. Spadek wartości wypłaconych wynagrodzeń oraz ubezpieczeń społecznych (odpowiednio - 10,5%, -2,8%) wiąże się ze zmniejszeniem ilości przepracowanych przez pracowników Spółki w pierwszym kwartale 2020 roku roboczogodzin. Ograniczenia spowodowane stanem epidemii wpłynęły także na zmniejszenie zapotrzebowania na robocizną obcą (-8,2%). Zmniejszenie kosztów zużycia materiałów i energii (-30,9%) to skutek niższej wartości zrealizowanych w pierwszym kwartale 2020 roku przychodów ze sprzedaży usług ale także rozwiązań usprawniających i porządkujących gospodarkę magazynowo-materiałową w Grupie.

Koszty sprzedaży Grupy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na koniec pierwszego kwartału 2020 roku w porównaniu do okresu analogicznego roku ubiegłego wzrosły o 13,1% a koszty zarządu o 32,6%.

Za okres od 01.01.2020 r. do 31.03.2020r. Spółka Termo-Rex SA zanotowała stratę netto wynoszącą (2 751) tys. zł. W analogicznym okresie 2019 roku wypracowano zysk netto o wartości 361 tys. zł.

W pierwszym kwartale 2020 roku EBIT Grupy Termo-Rex wyniósł -2 779 tys. zł. W roku ubiegłym EBIT wyniósł 498 tys. zł. EBITDA Grupy Termo-Rex w okresie pierwszego kwartału 2020 roku wyniósł -2 509 tys. zł., a w pierwszym kwartale 2019 roku 740 tys. zł.

*Podsumowanie wyników Grupy za pierwszy kwartał 2020 i 2019 roku*

|  | 31.03.2020 | 31.03.2019 | 31.03.2018 |
|--|------------|------------|------------|
| Wynik na sprzedaży brutto                                | (1 024)    | 1 825      | 1 334      |
| 1) produktów   | (1 208)    | 1 638      | 763        |
| 2) towarów   | 184        | 187        | 571        |
| Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych | 125        | 243        | 9          |
| Wynik na przychodach i kosztach finansowych              | (40)       | (45)       | (109)      |
| Wynik brutto   | (2 813)    | 457        | 60         |
| Wynik netto  | (2 751)    | 361        | 31         |



**Analiza wskaźnikowa Grupy**

|  | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019  |
|--|------------|------------|-------------|
| <b>Wskaźniki zadłużenia</b>            |            |            |             |
| Wskaźnik zadłużenia aktywów            | 29,3%      | 35,8%      | 32,7%       |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego  | 41,5%      | 55,8%      | 48,7%       |
| <b>Wskaźniki płynności</b>             |            |            |             |
| Wskaźnik bieżącej płynności finansowej | 1,4        | 1,5        | 1,7         |
| Wskaźnik szybkiej płynności finansowej | 1,0        | 1,4        | 1,4         |
| <b>Wskaźniki rentowności</b>           |            |            |             |
| Wskaźnik rentowności sprzedaży         | -87,9%     | 7,5%       | 4,4%        |
| Wskaźnik rentowności majątku           | -13,1%     | 18,7%      | 1,7%        |
| Wskaźnik rentowności kapitału          | -24,2%     | 42,6%      | 3,3%        |
| EBIT                                   | (2 779)    | 6 423      | 503 tys. zł |
| EBITDA                                 | (2 509)    | 7 450      | 745 tys. zł |

1. Wskaźnik zadłużenia aktywów = zobowiązania razem/aktywa razem
2. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zobowiązania razem/kapitał własny
3. Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
4. Wskaźnik szybkiej płynności finansowej = aktywa obrotowe – zapas – RMK czynne/zobowiązania krótkoterminowe
5. Wskaźnik rentowności sprzedaży = zysk netto Grupy/przychody ze sprzedaży Grupy
6. Wskaźnik rentowności majątku = zysk netto Grupy/ kapitał własny Grupy
7. Wskaźnik rentowności kapitału = zysk netto Grupy/kapitał akcyjny Grupy
8. EBIT = zysk przed opodatkowaniem+ odsetki od kredytów i zobowiązań finansowych
9. EBITDA = EBIT + amortyzacja

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zadłużenie Grupy nie stanowiło zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się ze zobowiązań.

Wskaźniki bieżącej i szybkiej płynności finansowej w pierwszym kwartale 2020 roku oraz 2019 roku oscylują w przedziałach optymalnych z punktu widzenia utrzymania stabilnej płynności finansowej w Grupie.

Wszystkie wskaźniki rentowności za okres pierwszego kwartału 2020 roku ze względu na znaczący spadek wartości przychodów ze sprzedaży w tym okresie prezentują wartości ujemne.

### Omówienie wyników operacyjnych jednostki dominującej.

|                                     | 31.03.2020   | 31.03.2019   | 2020/2019<br>% |
|-------------------------------------|--------------|--------------|----------------|
| Budownictwo przemysłowe             | 1 061        | 2 958        | 35,8           |
| Pozostałe usługi                    | 158          | 324          | 48,8           |
| Handel art. elektroinstalacyjne     | 669          | 701          | 95,4           |
| Handel paliwami na stacji paliw     | 0            | 0            | -----          |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży</b> | <b>1 888</b> | <b>3 983</b> | <b>47,4</b>    |

Wartość przychodów ze sprzedaży produktów, usług i towarów w pierwszym kwartale 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszyła się o 52,6%. Znaczący spadek globalnej wartości przychodów ze sprzedaży odnosi się do przychodów ze sprzedaży usług budownictwa przemysłowego (-64,2%) oraz pozostałych usług (-51,2%). Przychody ze sprzedaży art. elektroinstalacyjnych oraz ceramiki i izolacji termicznych utrzymywały się na poziomie porównywalnym do pierwszego kwartału 2019 roku. Do tak wysokich spadków w pierwszym kwartale bieżącego roku w znacznym stopniu przyczyniły się ograniczenia w działalności gospodarczej wprowadzone w Polsce a właściwie w całej Europie w związku z pandemią koronawirusa COVID-19. W pierwszych dniach pandemii doprowadziło to do paraliżu w zakresie działalności gospodarczej wynikłego z powszechnego strachu przed zachorowaniem. Dodatkowe problemy absencyjne wywołało zamknięcie szkół i przedszkoli a także konieczności przejścia na pracę zdalną. Zmiany w zakresie organizacji pracy, zabezpieczenie pracowników w środki bezpośredniej ochrony przeciwwirusowej, wdrożenie w Spółce i u zleceniodawców rozwiązań minimalizujących ryzyko zarażenia się w wirusem w trakcie wykonywania obowiązków zawodowych a także coraz większa świadomość pożądanych i niepożądanych zachowań w pierwszych tygodniach drugiego kwartału 2020 roku pozwoliły na stopniowy powrót do realizacji zaplanowanych prac. Przesunięcie realizacji zlecenia w zakresie zakończenia montażu rurociągów systemu parowego na potrzeby budowy bloku gazowo-parowego w Elektrociepłowni Stalowa Wola wyniosło około 6 tygodni. W ramach w/w kontraktu roboty zostały ostatecznie zamknięte 30 kwietnia bieżącego roku.

Struktura podstawowych grup kosztów w Spółce dominującej przedstawia się następująco:

| Koszty wg rodzaju                             | 31.03.2020   | 31.03.2019   | 2020/2019<br>% |
|---|--------------|--------------|----------------|
| a) amortyzacja                                | 156          | 155          | 100,0          |
| b) zużycie materiałów i energii               | 657          | 702          | 93,6           |
| c) usługi obce                                | 853          | 1 012        | 84,3           |
| d) podatki i opłaty                           | 50           | 45           | 111,1          |
| e) wynagrodzenia                              | 835          | 1 038        | 80,4           |
| f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 174          | 225          | 77,3           |
| g) pozostałe koszty rodzajowe                 | 71           | 63           | 112,7          |
| <b>Koszty według rodzaju, razem</b>           | <b>2 796</b> | <b>3 240</b> | <b>86,3</b>    |

|  |       |       |
|--|-------|-------|
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokr.                     | (24)  | (46)  |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) | 0     | 0     |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)   | (90)  | (99)  |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                                  | (678) | (673) |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                    | 2 004 | 2 422 |



Koszty działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszyły się o 13,7%. Tabela powyżej przedstawia strukturę kosztów działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2020 i 2019 roku. Wartości w poszczególnych grupach rodzajowych kosztów w porównywanych okresach nie odbiegają znacząco od siebie. Spadek wartości wypłaconych wynagrodzeń oraz ubezpieczeń społecznych (odpowiednio - 19,6%, -22,7%) wiąże się ze zmniejszeniem ilości przepracowanych przez pracowników Spółki w pierwszym kwartale 2020 roku roboczogodzin. Ograniczenia spowodowane stanem epidemii wpłynęły także na zmniejszenie zapotrzebowania na robocizną obcą (-15,7%).

Koszty sprzedaży oraz koszty zarządu w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Spółki Termo-Rex SA na koniec pierwszego kwartału 2020 roku i pierwszego kwartału 2019 roku utrzymują się na podobnych poziomach.

Za okres od 01.01.2020 r. do 31.03.2020r. Spółka Termo-Rex SA zanotowała stratę netto wynoszący - 1036 tys. zł. W analogicznym okresie 2019 roku wypracowano zysk netto o wartości 389 tys. zł.

W pierwszym kwartale 2020 roku EBIT Spółki Termo-Rex SA wyniósł - 1106 tys. zł. W roku ubiegłym EBIT wyniósł 518 tys. zł. EBITDA Spółki Termo-Rex SA w okresie pierwszego kwartału 2020 roku wyniósł - 950 tys. zł., a w pierwszym kwartale 2019 roku 673 tys. zł.

*Podsumowanie wyników za pierwszy kwartał 2020 i 2019 roku*

|  | 31.03.2020 | 31.03.2019 | 31.03.2018 |
|--|------------|------------|------------|
| Wynik na sprzedaży brutto                                | (600)      | 1 048      | 773        |
| 1) produktów   | (785)      | 861        | 300        |
| 2) towarów   | 185        | 187        | 473        |
| Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych | 127        | 243        | 19         |
| Wynik na przychodach i kosztach finansowych              | (27)       | (38)       | (63)       |
| Wynik brutto   | (1 132)    | 484        | (173)      |
| Wynik netto  | (1 036)    | 389        | (154)      |



## **RYZYKA FINANSOWE I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM**

### *Ryzyko utraty płynności*

#### *Informacja o kredytach i gwarancjach Termo-Rex SA.*

W czerwcu 2019 roku Spółka dominująca podpisała z MBank SA aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym o wartości 2 000 tys. zł. oraz umowę o otwarcie linii gwarancji bankowych wydłużający okres trwania umowy o kolejne 12 miesięcy tj. do czerwca 2020 roku. Na dzień 31.03.2020 roku kredyt w rachunku bieżącym wykorzystano na poziomie 1 926 tys. zł., Bank udzielił gwarancji na rzecz kontrahentów Termo-Rex SA w ramach zawartej umowy linii gwarancji o wartości 1 734 tys. zł.

Spółka dominująca kontynuuje z ING Bankiem Śląskim współpracę w ramach umowy wieloproduktowej obejmującej linię gwarancji bankowych. W lipcu 2019 roku zredukowano wysokość linii kredytowej z 1 200 tys. zł do 600 tys. zł. W ramach tej umowy Bank zobowiązany jest do wystawienia na rzecz kontrahentów Spółki gwarancji stanowiących zabezpieczenie ewentualnych roszczeń kontrahentów z tytułu właściwej realizacji umów, szczególnie umów o realizację usług w zakresie budownictwa przemysłowego realizowanych przez Termo-Rex SA. Kwota udzielonych gwarancji na dzień 31.03.2020 roku wynosi 199,2 tys. zł.

W 2018 roku MBank SA udzielił Termo-Rex SA pożyczki korporacyjnej o wartości 816 tys. zł., przeznaczonej w całości na spłatę zobowiązań Spółki wobec ING Bank Śląski z tytułu pożyczki korporacyjnej przeznaczonej na realizację inwestycji w zakresie budowy hali produkcyjnej zaciągniętej w 2017 roku. Na dzień 31.03.2020 roku kwota łączna zobowiązań z tytułu kredytu wynosi 450 tys. zł.

Zabezpieczeniem na rzecz MBanku SA wszystkich wyżej wymienionych kredytów i pożyczek jest hipoteka na nieruchomościach Spółki oraz pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych prowadzonych przez ING Bank Śląski. Kredyty i pożyczki zaciągane są w polskich złotych.

#### *Informacja o kredytach i gwarancjach CKTiS SA.*

Spółka CKTiS SA zawarła z:

- Pekao SA o/ Warszawa umowę krótkoterminowego kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w kwocie 1 000 tys. zł. zabezpieczonego hipoteką na nieruchomościach Spółki. Stan zobowiązań na dzień 31.03.2020r. - 0 tys. zł.
- MBank SA o/Katowice umowę krótkoterminowego kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w kwocie 1 500 tys. zł. zabezpieczonego gwarancją de minimis. Stan zobowiązań na dzień 31.03.2020r. - 0 tys. zł.
- Pekao SA o/Warszawa umowę linii gwarancji nr 2016/02/4526246 o wartości 5 100 tys. zł. Kwota udzielonych gwarancji na dzień 31.03.2020r. wynosi 2 783 tys. zł.
- PZU SA umowę okresową o gwarancje ubezpieczeniowe nr UO/GKR/68/2013-071 z limitem 1 900 tys. zł. Kwota udzielonych gwarancji na dzień 31.03.2020r. - 1 221 tys. zł.
- WARTA SA umowę okresową o gwarancje ubezpieczeniowe nr ŁO/UL/03/2014 z limitem 1 000 tys. zł. Kwota udzielonych gwarancji na dzień 31.03.2020r. - 359 tys. zł.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań Grupy w przedziałach wiekowych pozostałych do terminów zapadalności.

| 31.03.2020                                  | Poniżej jednego roku | Od 1 do 2 lat | Od 2 do 5 lat | Ponad 5 lat |
|---|----------------------|---------------|---------------|-------------|
| Zobowiązanie z tyt. kredytów                | 1 926                | 200           | 50            | 0           |
| Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego    | 485                  | 500           | 371           | 468         |
| Zobowiązania handlowe                       | 1 481                | 0             | 0             | 0           |
| Pozostałe zobowiązania                      | 2 681                | 0             | 0             | 0           |
| Zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane | 0                    | 0             | 0             | 0           |
| Razem                                       | 6 573                | 700           | 421           | 468         |

Wskaźnik bieżącej płynności na koniec pierwszego kwartału 2020 roku wyniósł 1,4 a wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 1,0. Wartość tych wskaźników w porównaniu do danych na dzień 31.12.2019 roku nieco się pogorszyła, ale nadal utrzymuje się w przedziałach gwarantujących stabilne finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Grupy i poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy kapitałowej jest stabilna a ryzyko utraty płynności jest oceniane jako znikome.

Wdrożone w kwietniu bieżącego roku rozwiązania „Tarczy finansowej” pozwolił Spółkom z Grupy pozyskanie z Państwowego Funduszu Rozwoju subwencji na wsparcie płynności finansowej oraz utrzymanie zatrudnienia na poziomie sprzed pandemii tj. 202 etatów. Subwencja dla Termo-Rex SA wyniosła 1 405 tys. zł., a dla CKTiS SA 2 773 tys. zł.

#### Ryzyko kredytowe

W przypadku Grupy ryzyko kredytowe powstaje przede wszystkim w odniesieniu do klientów Spółek z Grupy. Grupa realizuje sprzedaż do stałych odbiorców, których wiarygodność opiera się na doświadczeniach ze współpracy z przeszłości. Sytuacja płatnicza tych odbiorców jeszcze do końca 2019 roku oceniana była jako dobra, stąd ryzyko oceniane było jako niskie. Niestety pierwszy kwartał 2020 roku zmusza do ponownej weryfikacji oceny sytuacji finansowej Spółek z Grupy i ich klientów. Jest to skutkiem ujawniania się coraz bardziej restrykcyjnego podejścia Banków w zakresie oceny zdolności kredytowej podmiotów przez nie finansowanych. Poziom wykorzystanego zadłużenia z tytułu kredytów bankowych Grupy jest niski, na dzień 31.03.2020 roku wynosi 2 176 tys. zł., i wzrósł w odniesieniu do danych na koniec 2019 roku jedynie o 375 tys. zł. Zarząd ocenia, że ryzyko związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego w kontekście zmiany polityki Banków może zaburzyć płynne funkcjonowanie Spółek w Grupie w 2020 roku. O ile ryzyko to raczej nie uwidoczni się w zakresie pozyskiwania środków kredytowych przez Spółki z Grupy, to w odniesieniu do kontrahentów może wpłynąć na zmniejszenie składanych zamówień a w sytuacjach skrajnych ich wycofanie.

#### Ryzyko zmiany stóp procentowych

W przypadku Grupy ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z długoterminowymi oraz krótkoterminowymi kredytami. Zmienne oprocentowanie oparte o model stawka WIBOR plus marża banku narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych. Grupa w latach 2020 i 2019 korzystała



*z finansowania zewnętrznego wyrażonego w złotych polskich. Dokonane w ostatnim okresie obniżenie stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej utwierdza to stanowisko.*

*Ryzyko związane z istniejącym zadłużeniem zostało uznane za nieistotne z punktu widzenia wpływu na wyniki Grupy, dlatego też w obecnej chwili zarządzanie ryzykiem stóp procentowych ogranicza się do bieżącego monitorowania sytuacji rynkowej. W przypadku wzrostu zadłużenia Grupy z tytułu kredytów bankowych i pożyczek zostaną podjęte działania w celu odpowiedniego zabezpieczenia przed zmianą stóp procentowych.*

#### *Ryzyko walutowe*

*Grupa w zakresie sprzedaży towarów i usług koncentruje swoją działalność operacyjną głównie na terenie Polski. W związku z tym jest w niewielkim stopniu narażona na ryzyko związane ze zmianami kursów walut w odniesieniu do eksportu towarów i usług. Zmienne kursy walut mają natomiast znaczenie w odniesieniu do dostaw izolacji termicznych oraz ceramiki technicznej importowanych z Wielkiej Brytanii, Stanów Zjednoczonych oraz Chin. Grupa nie korzysta z instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe ponieważ udział towarów sprowadzanych spoza Polski w stosunku do ogólnej wartości zakupów towarów handlowych wynosi 24,3%, a w wymiarze wartościowym zamyka się kwotą 611 tys. zł. W pierwszym kwartale 2020 roku ryzyko walutowe znacząco wzrosło ze względu na rozchwianie rynku walutowego w skutek światowych skutków epidemii koronawirusa. Cykl produkcyjny w branży energetycznej i petrochemicznej (podstawowy rynek zbytu Grupy) w pierwszym kwartale roku zazwyczaj notuje zauważalny spadek obrotów związany z warunkami atmosferycznymi ograniczającymi lub uniemożliwiającymi realizację prac. Skutki wzrostu kursów walut i osłabienia waluty krajowej szczególnie w odniesieniu do takich walut GBP, USD oraz EURO ujawnią się w perspektywie kolejnych kwartałów 2020 roku i niewątpliwie będą miały wpływ na wzrost cen zakupu towarów i materiałów a w konsekwencji także ich cen sprzedaży na rynku krajowym.*

*W 2019 roku i pierwszym kwartale 2020 roku Grupa nie korzystała z instrumentów pochodnych ponieważ ekspozycja na ryzyko walutowe, dotyczące rozrachunków z dostawcami i odbiorcami zagranicznymi nie była wysoka. W 2020 roku Zarząd na bieżąco będzie analizował rozmiar tego ryzyka i wdrażał rozwiązania umożliwiające ograniczenie jego skutków.*

#### *Zarządzanie ryzykiem kapitałowym*

*Celem w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym/finansowym jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności tj. zapewnienie finansowania bieżącej działalności operacyjnej oraz możliwość prowadzenia działalności inwestycyjnej. Celem jest także utrzymanie odpowiedniej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Dlatego też Grupa prowadzi politykę inwestowania zysków w rozwój Spółek z Grupy. Na dzień 31.03.2020 roku stan zadłużenia kapitału własnego Grupy wynosił 41.5 %.*



#### *Ryzyko związane z przerwaniem łańcuchem dostaw*

Początek 2020 roku przyniósł pandemię koronawirusa COVID-19 w wielu krajach świata. Sytuacja ta ma negatywny wpływ na gospodarkę światową szczególnie w związku ze skutkami przerwania łańcucha dostaw oraz znaczącym wzrostem kosztów transportu towarów importowanych z rynków azjatyckich. Brak możliwości zakupu materiałów, podzespołów niezbędnych do realizacji zleceń spowodować może opóźnienia lub zatrzymanie procesów inwestycyjnych. Ich ciężkość jest w dobie rozchwianej sytuacji gospodarczej szczególnie istotna ze względu na konieczność generowania przychodów umożliwiających pokrywanie kosztów działalności operacyjnej. Grupa już w poprzednich okresach stosowała strategię w ramach której, zakupy materiałów o znaczących wartościach wyłączane były z obowiązków kontraktowych Grupy, a ich finansowanie zapewniał bezpośrednio Inwestor. W sytuacji szoku popytowego, za którym mogą podążyć znaczące wzrosty cen, działania te pozwolą przynajmniej w zakresie kosztów materiałowych nie obciążać znacząco budżetów kontraktów.

#### *Ryzyka związane z zatrudnieniem i kosztami wynagrodzeń*

Już od kilku lat Grupa dostrzega zagrożenia związane z utrzymaniem i pozyskiwaniem wysoko wykwalifikowanej kadry specjalistów. Stosowany system zarządzania zespołami ma za zadanie zabezpieczyć Spółki z Grupy przed ryzykiem utraty najcenniejszych pracowników. Podejmowane są działania na wielu płaszczyznach w tym w zakresie: podnoszenia przez kadrę menadżerską umiejętności zarządzania zespołami ludzkimi, identyfikacji grup pracowników szczególnie istotnych dla Grupy, podnoszenia jakości interakcji i budowy pozytywnych relacji wpływających na przywiązanie współpracowników do aktualnego miejsca pracy i postrzeganie go nie tylko przez pryzmat wynagrodzenia zasadniczego. Dodatkowym elementem, który będzie miał istotne znaczenie w perspektywie 2020 roku i lat następnych są regulacje prawne wprowadzające do polskiego systemu prawnego konstrukcję Pracowniczych Programów Kapitałowych. Z szacunków wykonanych przez Zarządy Spółek z Grupy wynika iż w 2020 roku budżet wynagrodzeń w grupie wzrośnie co najmniej o około 150 tys. zł. a w następnych latach o 300 tys. zł.

#### *Ryzyko konkurencji cenowej*

Nasilenie działań konkurencyjnych może oddziaływać na Grupę i doprowadzić do pogorszenia wyników finansowych w wyniku presji na obniżkę marż handlowych, zwiększenia trudności w pozyskiwaniu nowych i utrzymaniu istniejących kontraktów. Grupa dąży do zapobiegania powyższym zagrożeniom poprzez stałe monitorowanie i optymalizowanie kosztów realizacji zleceń, rozwijanie wzajemnej korzystnej współpracy z odbiorcami, analizę ich oczekiwań i wymagań. Wyzwania 2020 roku związane z możliwym spowolnieniem a nawet recesją gospodarczą mogą jeszcze bardziej nasilić te ryzyka. Trudne warunki rynkowe zmuszą Grupę do wnikliwej analizy założeń finansowych kontraktu, a w kolejnym etapie ścisłego reżimu nadzoru kosztowego na etapie realizacji.

#### *Ryzyka opóźniające rozwój branż*

Spółki z Grupy działają w branżach energetycznej, petrochemicznej, stoczniowej, chemicznej. Ryzyka opóźniające rozwój tych branż to między innymi wstrzymywanie procesu inwestycyjnego, braku pełnej realizacji założeń inwestycyjnych, rezygnację z realizacji lub zmiany programów inwestycyjnych, uzależnienie finansowania przedsięwzięć inwestycyjnych w kraju od oceny perspektyw ryzyka gospodarczego kraju. Ryzyko to jest szczególnie istotne w perspektywie co najmniej 2020 roku, który zapowiada się jako rok obciążony znacznymi problemami gospodarczymi właściwie wszystkich znaczących gospodarek świata.

#### *Ryzyko epidemiczne*

*Początek 2020 roku przyniósł pandemię koronawirusa COVID-19 w wielu krajach. Sytuacja ta ma negatywny wpływ na gospodarkę światową. Znaczne osłabienie kursu waluty polskiej, fluktuacja cen towarów, przerwanie łańcucha dostaw, zwiększona absencja pracowników spowodowana chorobą czy koniecznością poddania się kwarantannie mogą mieć wpływ na sytuację Grupy w roku 2020. Nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych danych liczbowych, dotyczących potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na Spółki z Grupy. Aktywność biznesowa i gospodarcza Grupy skupia się na branży petrochemicznej i energetycznej. W ocenie kierownictwa ryzyko epidemiczne nie zagrazi kontynuacji działalności w kolejnych okresach. Wyniki wypracowane przez Grupę w pierwszym kwartale 2020 roku pokazały okresowe zmniejszyć wartość generowanych przychodów w skutek czasowego spowolnienia gospodarki w marcu i kwietniu 2020 roku. Kontynuowanie tego trendu w kolejnych miesiącach bieżącego roku mogłoby doprowadzić do zatrzymanie prowadzonych zadań inwestycyjnych i remontowych oraz przesunięcie przez Inwestorów planowanych zamierzeń inwestycyjnych. Działania takie miałyby negatywny wpływ na wartość przychodów ze sprzedaży w perspektywie kolejnych okresów 2020 roku. Odpowiedzią na te zagrożenia jest realizowana w Spółkach z Grupy konsekwentna strategia racjonalizacji kosztów działalności operacyjnej.*

#### *Ryzyko recesji gospodarczej*

*Gospodarka światowa oraz polska przechodzi szok podażowy i popytowy. Zerwanie łańcuchów dostaw, spadki zaufania i ograniczona dostępność pracowników powoduje znaczące ryzyko dla gospodarki. Rentowności obligacji i wzrost zmienności wskazuje na ryzyko globalnej recesji, w szczególności w strefie Euro. Szczególne negatywne konsekwencje to upadłość małych i średnich firm oraz przedsiębiorstw bezpośrednio dotkniętych pandemią (spadek inwestycji), jak również utrata miejsc pracy, spadek dochodów obywateli, konsumpcji i PKB.*

*Należy zakładać znaczące ograniczenie aktywności gospodarczej do końca kwietnia lub maja bieżącego roku. W gospodarce panuje duża niepewność. Stan ten stopniowo ustanie wraz ze zmniejszającą się liczbą nowych zakażeń. Oznacza to, jednak że epidemia obniży znacząco wzrost PKB w Polsce. Prognoza wzrostu na poziomie 1,1 proc. jest zbliżona do aktualnych prognoz zespołów makroekonomii: Credit Agricole – 1,2 proc. czy Citi Handlowy – 0,9 proc.*



## **POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI I SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY**

### **Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie objętym raportem**

*W pierwszym kwartale 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego w sposób znaczący zmniejszyła się o wartość przychodów ze sprzedaży. Spadek globalnej wartości przychodów ze sprzedaży usług budownictwa przemysłowego wyniósł (-67,8%), a pozostałych usług (-51,2%). Przyczyn tak dużych spadków należy upatrywać w sezonowym spowolnieniu w branży budownictwa przemysłowego ale przede wszystkim w ograniczeniach w działalności gospodarczej wprowadzonych w Polsce i Europie w związku z pandemią koronawirusa COVID-19. Ogłoszenie w marcu bieżącego roku stanu pandemii doprowadziło do chwilowego ograniczenia i spowolnienia w zakresie bieżącej realizacji zadań wykonywanych przez Grupę na instalacjach energetycznych i petrochemicznych na terenie kraju, a w przypadku zleceń realizowanych przez Grupę na terenie Francji do całkowitego zawieszenia ich realizacji i powrotu brygad do Polski. Powszechna obawa przed zachorowaniem, problemy absencyjne związane z zamknięciem szkół i przedszkoli, konieczności organizacji pracy w modelu pracy zdalnej, konieczność reorganizacji pracy na placach budów, w tym dodatkowego zabezpieczenia pracowników w środki bezpośredniej ochrony przeciwwirusowej, to problemy z którymi borykano się w marcu i kwietniu 2020 roku.*

*Wdrożone w Grupie oraz u zleceniodawców rozwiązania minimalizujące ryzyko zarażenia się w wirusem w trakcie wykonywania obowiązków zawodowych, a także coraz większa świadomość pożądanych i niepożądanych zachowań, pozwoliły w kolejnych tygodniach drugiego kwartału 2020 roku na stopniowy powrót do realizacji przerwanych prac. W przypadku montażu rurociągów systemu parowego na potrzeby budowy bloku gazowo-parowego w Elektrociepłowni Stalowa Wola przesunięcie terminu realizacji wyniosło około 6 tygodni. Prace zostały ostatecznie zamknięte 30 kwietnia bieżącego roku. Kontynuacja zlecenia na potrzeby kontrahentów z Francji możliwe będzie dopiero po ponownym otwarciu granic wewnątrzrajnych.*

*W konsekwencji znaczącego spadku przychodów w ramach programu rządowego „Tarcza finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla mikro, małych i średnich przedsiębiorstw” Grupa zawarła umowy subwencji finansowej dla jednostki dominującej Termo-Rex SA o wartości 1 405 tys. zł, a dla Spółki CKTiS SA 2 773 tys. zł.*

*W chwili obecnej Grupa realizuje bez opóźnień na rynku krajowym wszystkie wcześniej zaplanowane i zawarte umowy projekty. Na koniec kwietnia bieżącego roku wartość przychodów Grupy powróciła do stabilnych poziomów i wzrosła do 11 357 tys. zł. (przychód w kwietniu 2020 roku wyniósł - 8 229 tys. zł.), co w perspektywie kolejnych miesięcy daje szansę na zniwelowanie strat poniesionych w pierwszym kwartale 2020 roku.*



### **Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnych kwartałów.**

Grupa zawiadomiła o zawarciu w styczniu 2020 roku przez Spółkę zależną CKTiS SA z siedzibą w Płocku z Polskim Koncernem Naftowym Orlen SA z siedzibą w Płocku, umowy obejmującej prace związane z wymianą kotłów 27H2/E1, 21H2/E1, 28H2/E1 na instalacji Claus VII, Claus I oraz Claus VIII w Zakładzie Produkcyjnym PKN Orlen SA w Płocku.

Zlecenie objęte umową realizowane będzie w okresie od marca 2020 roku do listopada 2020 roku, a łączna wartość umowy wynosi 14 804 tys. zł.

W kwietniu 2020 r. zrealizowano i zakończono prace na pierwszym z trzech kotłów. Kolejne 2 etapy umowy realizowane będą w lipcu i we wrześniu bieżącego roku.

Zarząd Grypy dokonał analizy sytuacji finansowej i gospodarczej Spółek z Grupy w horyzoncie najbliższych dwóch kwartałów. Biorąc pod uwagę, że aktywność gospodarcza Grupy skupia się na branży petrochemicznej i energetycznej, a dotychczasowe kontrakty wprowadzicie z poślizgami czasowymi ale są w dalszym ciągu realizowane, nie istnieją zagrożenia w zakresie kontynuacji działalności. Stabilna sytuacja finansowa Grupy na koniec ubiegłego roku a także wsparcie finansowe w ramach pomocowych programów rządowych pozwoliły stabilnie przetrwać początkowy okres pandemii. Warunkiem umożliwiającym powrót do „normalności” w zakresie porównywalnym do danych wypracowanych w 2019 roku jest jednak utrzymanie krajowych planów inwestycyjnych w branży petrochemicznej i energetycznej na poziomach sprzed pandemii.

PKN Orlen SA przyjął program rozwoju petrochemii do roku 2023. Te plany płockiego koncernu zakładają iż na budowę nowych instalacji w Płocku i Włocławku koncern wyda ok. 8,3 mld zł. Nowe instalacje wytwarzać mają trzy grupy produktowe. Projekt rozwoju zakłada budowę kompleksu pochodnych aromatów, rozbudowę kompleksu olefin oraz rozbudowę zdolności produkcyjnych fenolu. Ostatecznym efektem planowanych przez PKN Orlen inwestycji ma być zwiększenie mocy wytwórczych tych substancji o prawie jedną trzecią. Zarząd Grupy zakłada iż w perspektywie kolejnych miesięcy Koncern ogłosi postępowania przetargowe w zakresie planowanych inwestycji. Długoletnie doświadczenie Grupy, a szczególnie Spółki CKTiS SA w zakresie realizacji prac na instalacjach petrochemicznych w tym na rzecz PKN Orlen na terenie zakładu produkcyjnego w Płocku, pozwala zakładać że postępowania przetargowe zakończą się uzyskaniem przez Grupę zleceń na realizację zadań w ramach procesu inwestycyjnego.

### **Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.**

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmiany sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

### **Dotacje – subwencje**

W kwietniu 2020 roku w ramach programu rządowego „Tarcza finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla mikro, małych i średnich przedsiębiorstw” Grupa zawarła umowy subwencji finansowej. Wartość subwencji dla jednostki dominującej Termo-Rex SA wyniosła 1 405 tys. zł, a dla Spółki CKTiS SA 2 773 tys. zł. Łączna ilość miejsc pracy objęta umowami subwencji wynosi 202 etaty.

**Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ceny lub zmiany wykorzystywania tych aktywów.**

W okresie sprawozdawczym nie uległa zmianie klasyfikacja aktywów finansowych spowodowana zmianą celu lub zmianą sposobu wykorzystania tych aktywów.

**Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W okresie sprawozdawczym nie przeprowadzono ani nie podjęto decyzji o przeprowadzeniu tego typu działań.

**Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.**

W okresie sprawozdawczym nie wypłacono dywidendy ani nie podjęto decyzji o jej wypłacie.

**Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.**

W okresie objętym raportem podstawowym czynnikiem oddziałującym na wyniki finansowe Grupy był ogłoszony na terenie kraju stan pandemii koronawirusa COVID-19. W ocenie Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego raportu negatywne czynniki, które wystąpiły w początkowym okresie pandemii ustąpiły. Dalszy rozwój sytuacji gospodarczej Grupy w znacznym stopniu uzależniony jest od rozwoju sytuacji epidemicznej w kraju, a szczególnie od decyzji władz krajowych o podtrzymaniu planowanych procesów inwestycyjnych ze szczególnym uwzględnieniem branży petrochemicznej i energetycznej.

**Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

**Informacja o zawartych umowach znaczących**

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

Grupa zawiadomiła o zawarciu w styczniu 2020 roku przez Spółkę zależną CKTiS SA z siedzibą w Płocku z Polskim Koncernem Naftowym Orlen SA z siedzibą w Płocku, umowy obejmującej prace związane z wymianą kotłów 27H2/E1, 21H2/E1, 28H2/E1 na instalacji Claus VII, Claus I oraz Claus VIII w Zakładzie Produkcyjnym PKN Orlen SA w Płocku. Zlecenie objęte umową realizowane będzie w okresie od marca 2020 roku do listopada 2020 roku, a łączna wartość umowy wynosi 14 804 tys. zł..



**Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.**

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień sporządzenia sprawozdania:

| Zarząd               | Ilość akcji posiadanych bezpośrednio | Uwagi   | Liczba posiadanych uprawnień do akcji |
|----------------------|--------------------------------------|---|---------------------------------------|
| Jacek Jussak         | 921 424                              | Posiada pośrednio:<br>93.842.000 sztuk akcji Spółki posiada JAWEL-CENTRUM sp. z o.o. (Pan Jacek Jussak posiada w JAWELCENTRUM sp. z o.o. 99,77% w kapitale zakładowym). 6.974.569 sztuki akcji Termo-Rex SA, posiada Everest Energy Limited z Nikozji na Cyprze (Pan Jacek Jussak posiada 100% w kapitale zakładowym). W okresie od publikacji poprzedniego raportu stanu posiadania akcji uległ zmianie – zwiększenie o 143 akcji. | -----                                 |
| Barbara Krakowska    | 171 000                              | W okresie od publikacji poprzedniego raportu stan posiadania akcji nie uległ zmianie  | -----                                 |
| Jarosław Żemła       | -----                                | -----   | -----                                 |
| Rada Nadzorcza       | Ilość akcji posiadanych bezpośrednio | Uwagi   | Liczba posiadanych uprawnień do akcji |
| Tomasz Obarski       | -----                                | Posiada pośrednio 270 500 sztuk akcji Spółki posiada żona Pana Tomasza Obarskiego. W okresie od publikacji poprzedniego raportu nie nastąpiły zmiany.   | -----                                 |
| Tomasz Kamiński      | -----                                | Posiada pośrednio 5.483 sztuk akcji Spółki posiada żona Pana Tomasza Kamińskiego. W okresie od publikacji poprzedniego raportu nie nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji.   | -----                                 |
| Mariola Mendakiewicz | -----                                | -----   | -----                                 |
| Marek Tatar          | -----                                | -----   | -----                                 |
| Anna Antonik         | -----                                | -----   | -----                                 |



### **Wskazanie posiadaczy specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Spółki.**

Według posiadanych przez Zarząd Emitenta informacji, jednostka dominująca w stosunku do Termo-Rex S.A. tj. Jawel-Centrum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Jaworznie posiada pakiet 93 842 000 sztuk akcji Emitenta, w tym 50 000 000 akcji imiennych serii B2 - dwukrotnie uprzywilejowanych co do głosu, który wraz z 43 842 000 akcji serii B1 na okaziciela daje temu podmiotowi 87,97% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

### **Informacja o umowach dotyczących zmiany w proporcji posiadanych akcji**

Według stanu na dzień przekazania sprawozdania Zarząd Emitenta nie jest w posiadaniu informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych jej akcjonariuszy.

### **Transakcje z podmiotami powiązanymi**

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

| Lp. | Podmioty powiązane kapitałowo                   | Opis powiązania   |
|-----|---|---|
| 1   | Jawel-Centrum Sp. z o.o. Jaworzno               | Podmiot dominujący Emitenta   |
| 2   | CKTiS S.A. Płock                                | Spółka zależna, Emitent posiada 51,017% udział w kapitale zakładowym CKTiS .SA. |
| 3   | Termo-Rex Power Romania SRL, Bukareszt, Rumunia | Spółka zależna, Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki      |

| Lp. | Podmioty powiązane osobowo      | Opis powiązania   |
|-----|---------------------------------|---|
| 1.  | Jacek Jussak                    | Prezes Zarządu Emitenta   |
| 2.  | Barbara Krakowska               | Wiceprezes Zarządu Emitenta   |
| 3.  | Jarosław Żemła                  | Wiceprezes Zarządu Emitenta   |
| 4.  | Tomasz Obarski                  | Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta   |
| 5.  | Tomasz Kamiński                 | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta   |
| 6.  | Marek Tatar                     | Członek Rady Nadzorczej Emitenta  |
| 7.  | Anna Antonik                    | Członek Rady Nadzorczej Emitenta  |
| 8.  | Mariola Mendakiewicz            | Członek Rady Nadzorczej Emitenta  |
| 9.  | Everest Energy Limited Nikozja, | Podmiot, którego udziałowcem jest Jacek Jussak - Prezes Zarządu Emitenta.   |
| 10. | LAB Sp. z o.o.                  | Podmiot, którego udziałowcem oraz Prezesem Zarządu jest Pani Dagmara Pluta-Obarska, małżonek członek Rady Nadzorczej Emitenta |

**Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi w okresie 01.01.2020r. do 31.03.2020r.**

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

| <b>Obroty netto</b>  | 01.01.2020<br>31.03.2020 |
|--|--------------------------|
| Pożyczka udzielona przez Termo-Rex SA Jawel-Centrum Sp. z o.o. | 0                        |
| <b>Należności i zobowiązania</b>                               | 31.03.2020               |
| Należności od Jawel-Centrum Sp. z o.o. z tytułu pożyczki       | 223                      |

W dniu 14.08.2018 roku Emitent zawarł umowę pożyczki krótkoterminowej w kwocie 180 tys. zł z Jawel- Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie. W 2019 roku Jawel-Centrum Sp. z o.o. dokonała spłaty w/w pożyczki o łącznej wartości 167 tys. zł. Kwota naliczonych za okres objęty raportem odsetek od udzielonej pożyczki wyniosła 4,4 tys. zł. W pierwszym kwartale 2020 roku pożyczka została spłacona przez spółkę dominującą w całości.

W drugim kwartale 2019 roku Termo-Rex S.A. udzielił Spółce dominującej Jawel-Centrum Sp. z o. o. krótkoterminowej pożyczki na kwotę 215 tys. zł. Kwota naliczonych odsetek na dzień 31.03.2020 wyniosła 6,0 tys. zł. W pierwszym kwartale 2020 roku pożyczka została spłacona przez spółkę dominującą w kwocie 130,0 tys. zł.

W trzecim kwartale Termo-Rex S.A. udzielił Spółce Jawel-Centrum Sp. z o.o. pożyczki na kwotę 131 tys. zł. Kwota naliczonych odsetek na 31.03.2020 wyniosła 1,0 tys. zł.

Pożyczki zostały udzielone przy zastosowaniu stałej stopy procentowej wynoszącej w skali roku 4%. Średnia wysokość Wibar 3M wyniosła w 2019 roku 1,6911%. W ocenie Zarządu ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące, z uwagi na małą wartość udzielonych pożyczek. Na dzień 31.03.2020 roku stan należności z tytułu udzielonych pożyczek wynosi łącznie 223 tys. zł.

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

| <b>Obroty netto</b>  | 01.01.2020<br>31.03.2020 |
|--|--------------------------|
| Przychody ze sprzedaży usług - Termo-Rex Power Romania SRL | 0                        |
| Zakupu materiałów - Termo-Rex Power Romania SRL            | 53                       |
| <b>Należności i zobowiązania</b>                           | 31.03.2020               |
| Należności od Termo-Rex Power Romania SRL                  | 21                       |
| Zaliczki na dostawy  | 13                       |
| Zobowiązania wobec Termo-Rex Power Romania SRL             | 0                        |



*Transakcje pomiędzy TERMO-REX SA z podmiotem zależnym*

| <b>Obroty netto</b>                             | 01.01.2020 |
|---|------------|
|   | 31.03.2020 |
| <i>Przychody ze sprzedaży na rzecz CKTiS SA</i> | 341        |
| <i>Zakupu usług od CKTiS SA</i>                 | 480        |

| <b>Należności i zobowiązania</b>   | 31.03.2020                    |
|------------------------------------|-------------------------------|
|                                    | <i>Należności od CKTiS SA</i> |
| <i>Zobowiązania wobec CKTiS SA</i> | 997                           |

*Transakcje pomiędzy TERMO-REX SA a pozostałymi podmiotami powiązanymi osobowo*

| <b>Obroty netto</b>                            | 01.01.2020 |
|--|------------|
|  | 31.03.2020 |
| <i>Przychody ze sprzedaży - LAB Sp. z o.o.</i> | 23         |
| <i>Koszty zakupu- LAB Sp. z o.o.</i>           | 14         |

| <b>Należności i zobowiązania</b>         | 31.03.2020                          |
|--|-------------------------------------|
|  | <i>Należności od LAB Sp. z o.o.</i> |
| <i>Zobowiązania wobec LAB Sp. z o.o.</i> | 14                                  |

**Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.**

Nie wystąpiły.

**Sezonowość działalności**

W okresie ostatnich dwóch lat w związku z realizacją przez Spółki z Grupy prac na budowie kotłów K5 oraz K6 w Elektrowni Opole sezonowość działalności została w znacznym stopniu ograniczona. Prace w ramach w/w kontraktu realizowane były w tym okresie cyklu pełnych 12 miesięcy. Pierwszy kwartał 2020 roku, w którym Spółka ze względu na ograniczenia związane ze stanem epidemicznym nie przystąpiła kontynuacji zasadniczej części umowy długoterminowej obejmującej prace na Elektrociepłowni Stalowa Wola, pokazał znaczący spadek wartości wygenerowanych przychodów Spółek z Grupy. Spółki z branży budownictwa przemysłowego szczególnie w przypadku, kiedy portfel ich zamówień składa się ze zleceń o mniejszych zakresach prac, narażone są na okresowe (w miesiącach od stycznia do marca) ograniczenie rozmiarów prowadzonej działalności.

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

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

*Nie wystąpiły.*

***Zmiany stosowanych zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.***

*Nie wystąpiły.*

***Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości***

*Nie wystąpiły*

***Dokonane korekty błędów podstawowych***

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

*Nie wystąpiły.*

***Istotne zmiany aktywów, pasywów jednostki zależnej objętej sprawozdaniem skonsolidowanym***

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

*Nie dotyczy.*



***Istotne zmiany wielkości szacunkowych***

*Nie wystąpiły*

***Informacja o kwotach i rodzaju pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, nietypowych ze względu na ich rodzaj***

*Nie wystąpiły.*

***Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia, przesunięcia lub sprzedaży jednostek gospodarczych, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.***

*Nie wystąpiły.*

***Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.***

*Spółki z Grupy nie publikowały prognoz wyników finansowych.*

***Akcjonariusze posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.***

| <i>Akcjonariusz</i>             | <i>Liczba Akcji (w szt.)</i> | <i>Rodzaj Akcji</i>             | <i>Liczba głosów na WZ (w szt.)</i> | <i>Udział w kapitale zakładowym</i> | <i>Udział w głosach na WZ</i> |
|---------------------------------|------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|
| <i>JAWEL-CENTRUM sp. z o.o.</i> | <i>43.842.000 (seria B1)</i> | <i>na okaziciela</i>            | <i>43.842.000</i>                   | <i>38,63%</i>                       | <i>26,81%</i>                 |
|                                 | <i>50.000.000 (seria B2)</i> | <i>imiennie uprzywilejowane</i> | <i>100.000.000</i>                  | <i>44,05%</i>                       | <i>61,16%</i>                 |
|                                 | <b><i>93.842.000</i></b>     |                                 | <b><i>143.842.000</i></b>           | <b><i>82,68%</i></b>                | <b><i>87,97%</i></b>          |

***Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.***

*Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie :*

- a) postępowań dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta,*

- b) *dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Emitenta w tej sprawie oraz w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.*

*Na dzień przekazania raportu kwartalnego, ani w okresie sprawozdawczym nie toczyły się przed sądem ani organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania o jakich mowa w punktach a) i b).*

***Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań emitenta.***

*Grupa nie posiada dodatkowych informacji istotnych dla oceny sytuacji w Spółkach z Grupy.*

***Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.***

*Nie wystąpiły.*

***Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności***

*W ocenie Zarządu w pierwszym kwartale 2020 roku wystąpiły istotne utrudnienia w gospodarce krajowej i międzynarodowej, które miały niekorzystny wpływ na działalność Grupy. Obostrzenia i ograniczenia związane z pandemią COVID-19 wprowadzone przez władze krajowe oraz pozostałe państwa świata w marcu i kwietniu bieżącego roku istotnie zakłóciły funkcjonowanie gospodarek światowych, w tym przedsiębiorstw. Zarząd Spółki ma nadzieję, że wdrażana obecnie w wielu państwach w tym Polsce, strategia „stopniowego odmrażania gospodarki” przywróci stabilne warunki prowadzenia działalności gospodarczej.*

*Jaworzno, 20.05.2020r.*

*Jacek Jussak  
Prezes Zarządu*

*Barbara Krakowska  
Wiceprezes Zarządu*

*Jarosław Żemła  
Wiceprezes Zarządu*