

*Rozszerzony Skonsolidowany
Raport Kwartalny Grupy
TERMO-REX*

za III kwartał 2020 rok

20.11.2020

Spis treści

<i>Spis treści</i>	2
WYBRANE DANE FINANSOWE	8
<i>Skonsolidowane wybrane dane finansowe</i>	8
<i>Jednostkowe wybrane dane finansowe Termo-Rex SA</i>	9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY TERMO-REX	11
<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy</i>	11
<i>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	12
<i>Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własny</i>	13
<i>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>	14
INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
<i>Organizacja Grupy Kapitałowej oraz przedmiot jej działalności</i>	15
<i>Założenie kontynuacji działalności</i>	17
<i>Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej</i>	17
<i>Zatwierdzenie sprawozdania finansowego</i>	17
<i>Zasady sporządzania skonsolidowanego raportu kwartalnego</i>	17
<i>Aktywa niematerialne</i>	19
<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania</i>	19
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	19
<i>Inwestycje pozostałe</i>	19
<i>Nieruchomości inwestycyjne</i>	19
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	20

<i>Zapasy</i>	<i>21</i>
<i>Należności handlowe.....</i>	<i>21</i>
<i>Należności z tytułu umów o usługi budowlane.....</i>	<i>21</i>
<i>Należności pozostałe</i>	<i>21</i>
<i>Zobowiązania długoterminowe.....</i>	<i>22</i>
<i>Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek</i>	<i>22</i>
<i>Zobowiązani krótkoterminowe.....</i>	<i>23</i>
<i>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</i>	<i>23</i>
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....</i>	<i>25</i>
<i>Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze.....</i>	<i>26</i>
<i>Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych.....</i>	<i>26</i>
<i>Pozostałe rezerwy.....</i>	<i>26</i>
<i>Segmenty działalności operacyjnej Grupy Termo-Rex.....</i>	<i>27</i>
<i>JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TERMO-REX SA</i>	<i>28</i>
<i>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Termo-Rex SA.....</i>	<i>28</i>
<i>Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	<i>29</i>
<i>Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</i>	<i>30</i>
<i>Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>	<i>31</i>
<i>INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</i>	<i>32</i>
<i>Podstawa sporządzenia sprawozdania</i>	<i>32</i>
<i>Aktywa niematerialne</i>	<i>32</i>
<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania</i>	<i>32</i>
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>32</i>
<i>Inwestycje pozostałe</i>	<i>33</i>

<i>Nieruchomości inwestycyjne</i>	<i>33</i>
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>33</i>
<i>Zapasy</i>	<i>34</i>
<i>Należności handlowe</i>	<i>34</i>
<i>Należności z tytułu umów o usługi budowlane.....</i>	<i>34</i>
<i>Należności pozostałe</i>	<i>35</i>
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	<i>35</i>
<i>Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek</i>	<i>36</i>
<i>Zobowiązani krótkoterminowe.....</i>	<i>36</i>
<i>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</i>	<i>37</i>
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....</i>	<i>38</i>
<i>Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze.....</i>	<i>39</i>
<i>Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	<i>39</i>
<i>Pozostałe rezerwy.....</i>	<i>39</i>
<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>39</i>
<i>Segmenty działalności operacyjnej Spółki Termo-Rex SA</i>	<i>40</i>
<i> PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</i>	<i>42</i>
<i>Wyniki operacyjne Grupy.....</i>	<i>42</i>
<i>Aktywa Grupy</i>	<i>46</i>
<i>Pasywa Grupy.....</i>	<i>47</i>
<i>Przepływy pieniężne</i>	<i>47</i>
<i>Analiza wskaźnikowa Grupy</i>	<i>48</i>
<i>Wyniki operacyjne jednostki dominującej.</i>	<i>49</i>
<i>Aktywa jednostki dominującej - Termo-Rex SA</i>	<i>52</i>

<i>Pasywa jednostki dominującej - Termo-Rex SA</i>	53
<i>Przepływy pieniężne</i>	53
<i>RYZYKA I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM</i>	54
<i>Ryzyko kredytowe</i>	55
<i>Ryzyko zmiany stóp procentowych</i>	56
<i>Ryzyko walutowe</i>	56
<i>Zarządzanie ryzykiem kapitałowym</i>	56
<i>Ryzyko związane z przerwaniem łańcuchem dostaw</i>	57
<i>Ryzyka związane z zatrudnieniem i kosztami wynagrodzeń</i>	57
<i>Ryzyko konkurencji cenowej</i>	57
<i>Ryzyka opóźniające rozwój branż</i>	57
<i>Ryzyko epidemiczne</i>	58
<i>Ryzyko recesji gospodarczej</i>	58
<i>CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA, PERSPEKTYWY ROZWOJU</i>	59
<i>CZYNNIKI, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU</i>	60
<i>POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI I SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY</i>	61
<i>Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie objętym raportem</i>	61
<i>Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.</i>	61
<i>Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ceny lub zmiany wykorzystywania tych aktywów.</i>	61
<i>Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.</i>	61
<i>Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.</i>	61
<i>Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.</i>	61
<i>Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.</i>	61

<i>Informacja o zawartych umowach znaczących</i>	<i>62</i>
<i>Realizacja zamierzeń inwestycyjnych</i>	<i>62</i>
<i>Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.....</i>	<i>63</i>
<i>Wskazanie posiadaczy specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Spółki</i>	<i>64</i>
<i>Informacja o umowach dotyczących zmiany w proporcji posiadanych akcji.....</i>	<i>64</i>
<i>Transakcje z podmiotami powiązanymi</i>	<i>64</i>
<i>Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....</i>	<i>66</i>
<i>Sezonowość działalności.....</i>	<i>66</i>
<i>Wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń, innych umów zobowiązujących</i>	<i>67</i>
<i>Zmiany stosowanych zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.</i>	<i>67</i>
<i>Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego</i>	<i>67</i>
<i>Dokonane korekty błędów podstawowych.....</i>	<i>67</i>
<i>Istotne zmiany aktywów, pasywów jednostki zależnej objętej sprawozdaniem skonsolidowanym</i>	<i>67</i>
<i>Istotne zmiany wielkości szacunkowych.....</i>	<i>68</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>68</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>68</i>
<i>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok. ...</i>	<i>68</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>68</i>
<i>Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....</i>	<i>69</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>69</i>
<i>Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....</i>	<i>69</i>

<i>Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności.....</i>	<i>69</i>
<i>Wskazanie pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.....</i>	<i>69</i>
<i>Zdarzenia po dacie bilansowej.</i>	<i>69</i>
<i>Dodatkowe informacje w związku z pandemią wirusa covid-19</i>	<i>70</i>

WYBRANE DANE FINANSOWE
Skonsolidowane wybrane dane finansowe

Pozycja	30.09.2020 tys. zł.	30.09.2019 tys. zł.	30.09.2020 tys. euro	30.09.2019 tys. euro
Aktywa trwałe	23 659	19 827	5 226	4 533
Rzeczowe aktywa trwałe	12 738	16 640	2 814	3 805
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 498	1 448	331	331
Nieruchomości inwestycyjne	7 926	377	1 751	86
Inwestycje pozostałe	1 210	1 077	267	246
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	203	216	45	49
Aktywa obrotowe	20 659	21 383	4 564	4 889
Zapasy	2 484	1 299	549	297
Należności handlowe	14 188	13 345	3 134	3 051
Należności z tyt. umów o usługi budowlane	425	2 941	94	672
Należności pozostałe	2 297	1 435	507	328
Suma aktywów	44 318	41 210	9 790	9 422
Kapitał własny	25 880	24 209	5 717	5 535
Kapitał podstawowy	11 350	11 350	2 507	2 595
Inne składniki kapitału własnego	9 491	5 717	2 097	1 307
Zyski zatrzymane	2 395	4 216	529	964
Zobowiązania długoterminowe	6 472	2 511	1 430	574
Zobowiązania krótkoterminowe	11 966	14 490	2 643	3 313
Suma pasywów	44 318	41 210	9 790	9 422

Pozycja	30.09.2020 tys. zł.	30.09.2019 tys. zł.	30.09.2020 tys. euro	30.09.2019 tys. euro
Przychody netto ze sprzedaży	31 183	47 291	7 020	10 976
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	284	4 786	64	1 111
Zysk przed opodatkowaniem	712	4 670	160	1 084
Zysk (strata) netto	695	3 247	156	754

Pozycja	30.09.2020 tys. zł.	30.09.2019 tys. zł.	30.09.2020 tys. euro	30.09.2019 tys. euro
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 253)	3 519	(732)	817
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 280)	(467)	(288)	(108)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 391	(1 212)	763	(281)
Przepływy pieniężne razem	(1 142)	1 840	(257)	427

Jednostkowe wybrane dane finansowe Termo-Rex SA

Pozycja	30.09.2020 tys. zł.	30.09.2019 tys. zł.	30.09.2020 tys. euro	30.09.2019 tys. euro
Aktywa trwałe	22 037	19 016	4 868	4 348
Rzeczowe aktywa trwałe	10 490	15 503	2 317	3 545
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	572	377	126	86
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	2 813	2 585	621	591
Nieruchomości inwestycyjne	7 549	0	1 668	0
Inwestycje pozostałe	504	383	111	88
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	70	147	15	34
Aktywa obrotowe	5 670	10 975	1 253	2 509
Zapasy	1 571	1 075	347	246
Należności handlowe	1 925	5 736	425	1 312
Należności z tyt. umów o usługi budowlane	144	2 831	32	647
Należności pozostałe	1 619	968	358	221
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	160	19	35	4
Suma aktywów	27 707	29 991	6 121	6 857
Kapitał własny	20 795	20 889	4 594	4 776
Kapitał podstawowy	11 350	11 350	2 507	2 595
Inne składniki kapitału własnego	8 267	5 581	1 826	1 276
Zyski zatrzymane	1 178	3 958	260	905
Zobowiązania długoterminowe	3 286	1 689	726	386
Zobowiązania krótkoterminowe	3 626	7 413	801	1 695
Suma pasywów	27 707	29 991	6 121	6 857

Pozycja	30.09.2020 tys. zł.	30.09.2019 tys. zł.	30.09.2020 tys. euro	30.09.2019 tys. euro
Przychody netto ze sprzedaży	10 571	18 487	2 380	4 291
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 175)	3 789	(265)	879
Zysk przed opodatkowaniem	61	3 727	14	865
Zysk (strata) netto	156	2 936	35	681

Pozycja	30.09.2020 tys. zł.	30.09.2019 tys. zł.	30.09.2020 tys. euro	30.09.2019 tys. euro
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 624)	894	(591)	207
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 172	(179)	264	(42)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	876	(720)	197	(167)
Przepływy pieniężne razem	(576)	(5)	(130)	(1)

Kursy wymiany złotego

Kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu:

	<i>30.09.2020</i>	<i>30.09.2019</i>
<i>EUR</i>	<i>4,5268</i>	<i>4,3736</i>

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

	<i>30.09.2020</i>	<i>30.09.2019</i>
<i>EUR</i>	<i>4,4420</i>	<i>4,3086</i>

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

		30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
	Aktywa				
I	Aktywa trwałe	23 659	22 780	22 897	19 827
1	Aktywa niematerialne	48	26	33	24
2	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 498	1 618	1 760	1 448
3	Rzeczowe aktywa trwałe	12 738	11 812	14 829	16 640
	Nieruchomości inwestycyjne	7 926	7 907	4 883	377
4	Inwestycje pozostałe	1 210	1 185	1 145	1 077
5	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	203	199	218	216
6	Inne aktywa	36	33	29	45
II	Aktywa obrotowe	20 659	14 053	17 296	21 383
1	Zapasy	2 484	2 353	1 229	1 299
2	Należności handlowe	14 188	3 976	10 768	13 345
3	Należności z tyt. umów o usługi budowlane	425	280	1 022	2 941
	Należności z tyt. podatku dochodowego	3	6	153	100
4	Należności pozostałe	2 297	1 521	1 463	1 435
5	Aktywa finansowe	247	316	504	346
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 015	5 601	2 157	1 917
	Aktywa razem	44 318	36 833	40 193	41 210

		30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
	Pasywa				
I	Kapitał własny	25 880	23 460	25 804	24 209
1	Kapitał akcyjny	11 350	11 350	11 350	11 350
2	Inne składniki kapitału własnego	9 491	6 805	5 717	5 717
3	Różnice kursowe z przeliczenia	(2)	(3)	(5)	(4)
4	Zyski zatrzymane	2 395	3 348	4 913	4 216
5	Udziały niedające kontroli	2 646	1 960	3 829	2 930
	w tym: kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	23 234	21 500	21 975	21 279
II	Zobowiązania długoterminowe	6 472	6 639	2 868	2 511
1	Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	4 328	4 379	300	350
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	1 038	1 159	1 339	1 017
3	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	52	52	52	8
4	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 054	1 049	1 177	1 136
III	Zobowiązania krótkoterminowe	11 966	6 734	11 521	14 490
1	Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	1 374	1 766	1 501	2 266
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	503	524	530	282
3	Zobowiązania handlowe	6 708	1 420	6 015	7 848
4	Zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	0	12	0	263
5	Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12	12	100	69
6	Zobowiązania pozostałe	3 141	2 764	3 023	3 732
7	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	228	236	281	30
8	Rezerwy pozostałe	0	0	71	0
	Pasywa razem	44 318	36 833	40 193	41 210

Wartość księgowa	25 880	23 460	25 804	24 209
Liczba akcji (w szt.)	113 500 000	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,23	0,21	0,23	0,21
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	113 500 000	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,23	0,21	0,23	0,21

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

		01.07.2020 30.09.2020	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019
I.	Przychody netto ze sprzedaży	17 682	31 183	19 921	47 291
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	13 716	26 341	16 389	37 558
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 966	4 842	3 532	9 733
IV.	Koszty sprzedaży	794	2 145	528	1 452
V.	Koszty ogólnego zarządu	1 139	3 590	1 281	3 691
VI.	Zysk (strata) netto na sprzedaży	2 033	(893)	1 723	4 590
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	378	1 273	44	356
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	47	96	71	160
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 364	284	1 696	4 786
X.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	118	530	34	44
XI.	Przychody finansowe	0	4	3	6
XII.	Koszty finansowe	20	106	46	166
XIII.	Zyski z tyt. okazjonalnego nabycia	0	0	0	0
XIV.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 462	712	1 687	4 670
XV.	Podatek dochodowy bieżący	41	125	591	956
XVI.	Podatek dochodowy odroczone	1	(108)	115	467
XVII.	Zysk (strata) netto	2 420	695	981	3 247
XVIII.	Inne całkowite dochody	0	0	0	0
	Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0
XIX.	Łączne całkowite dochody	2 420	695	981	3 247
	Zysk netto przypadający na:	2 420	695	981	3 247
	- akcjonariuszy jednostki dominującej	1 734	249	878	3 102
	- udziały niekontrolujące	686	446	103	145
	Całkowite dochody przypadające na	2 420	695	981	3 247
	- akcjonariuszy jednostki dominującej	1 734	249	878	3 102
	- udziały niekontrolujące	686	446	103	145

Zysk (strata) netto	695	3 247
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	113 500 000	113 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,03
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	113 500 000	113 500 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,03

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własny

30.09.2020	Kapitał akcyjny	Inne składniki kapitału własnego	Różnice kursowe z przeliczenia	Udziały niedające kontroli	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2020	11 350	5 717	(5)	3 829	4 913	25 804
Całkowite dochody	0	0	0	446	249	695
Rozliczenie różnic kursowych z przeliczenia	0	0	3	0	(5)	(2)
Nabycie dodatkowych udziałów	0	0	0	(1 240)	1 012	(228)
Rozliczenie wyniku	0	3 651	0	0	(3 651)	0
Rozliczenie dywidendy	0	123	0	(389)	(123)	(389)
Stan na 30.09.2020	11 350	9 491	(2)	2 646	2 395	25 880

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

30.09.2019	Kapitał akcyjny	Inne składniki kapitału własnego	Różnice kursowe z przeliczenia	Udziały niedające kontroli	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2019	11 350	6 393	(3)	2 785	430	20 955
Całkowite dochody	0		1	145	3 102	3 248
Rozliczenie różnic kursowych z przeliczenia	0		(2)			(2)
Rozliczenie wyniku	0	(676)			684	8
Stan na 30.09.2019	11 350	5 717	(4)	2 930	4 216	24 209

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.07.2020 30.09.2020	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 462	712	1 687	4 670
II. Korekty razem	(5 090)	(3 965)	2 417	(1 151)
Podatek dochodowy	(38)	(225)	(718)	(747)
Amortyzacja	273	806	293	800
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 184	88	29	116
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(112)	(521)	(33)	(270)
Zmiana stanu rezerw	(8)	(124)	(13)	(81)
Zmiana stanu zapasów	(242)	(1 255)	215	(191)
Zmiana stanu należności	(11 737)	(3 345)	4 073	(7 071)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów i zobowiązań finansowych	5 590	611	(1 429)	6 293
Inne korekty – zysk z tyt. okazjonalnego nabycia	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 628)	(3 253)	4 104	3 519
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	202	814	100	426
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	19	0	226
Zycie aktywów finansowych	16	16	0	0
Odsetki otrzymane	0	11	0	4
Inne wpływy inwestycyjne	186	768	100	196
II. Wydatki	1 498	2 094	428	893
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 068	1 396	389	494
Nabycie aktywów finansowych	0	228	0	101
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom	389	389	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	41	81	39	298
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 296)	(1 280)	(328)	(467)
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
I. Wpływy	759	5 850	1 350	1 755
Kredyty i pożyczki	759	5 850	1 350	1 755
II. Wydatki	1 421	2 459	3 289	2 967
Spląty kredytów i pożyczek	1 262	1 948	3 080	2 362
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	142	420	178	483
Odsetki	17	91	31	122
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(662)	3 391	(1 939)	(1 212)
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(4 586)	(1 142)	1 837	1 840
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(4 586)	(1 142)	1 837	1 840
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	5 601	2 157	80	77
Środki pieniężne na koniec okresu w tym:	1 015	1 015	1 917	1 917
- o ograniczonej możliwości dysponowania	(88)	584	0	0

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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 złącz 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.

Przedmiot działalności spółki CKTiS S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności obejmuje:

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

Nazwa jednostki	Siedziba jednostki	Udział Termo-Rex SA w kapitale zakładowym jednostki
Termo-Rex Power Romania SRL	Bukareszt Bld. Natiunile Unite nr 1 Rumunia	100%
CKTiS SA	Płock	66,656%

Spółki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia 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 30.09.2020r.:

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 30.09.2020 r.:

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.

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 Spółki 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.

Poza informacjami ujawnionymi w raporcie okresowym w ocenie Zarządu nie istnieją inne informacje, które w sposób istotny mogłyby wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy prezentowane w raporcie.

Aktywa niematerialne

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
licencje	48	33	24
Aktywa niematerialne razem	48	33	24

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

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
prawo do użytkowania środków trwałych	1 498	1 760	1 448
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania razem	1 498	1 760	1 448

Rzeczowe aktywa trwałe

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 576	4 581	4 589
- w tym prawo użytkowania wieczystego	1 931	1 936	1 938
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 552	7 583	8 601
urządzenia techniczne i maszyny	2 297	2 339	2 934
środki transportu	37	85	291
inne środki trwałe	276	241	225
Rzeczowe aktywa trwałe razem	12 738	14 829	16 640

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

Inwestycje pozostałe

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
Samochody zabytkowe	504	423	383
Odpis na utratę wartości	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	706	722	694
Inwestycje pozostałe razem	1 210	1 145	1 077

Nieruchomości inwestycyjne

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
Stacja paliw	4 506	4 506	0
Hala	3 043	0	0
Inne nieruchomości	377	377	377
Nieruchomości inwestycyjne razem	7 926	4 883	377

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu odniesionych na wynik finansowy	218	205	205
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	92	89	88
rezerwy	76	22	23
odpisy aktualizujące	49	49	49
zapasy	1	1	2
zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane		34	34
nadwyżka przychodów zafakturowanych nad szacowanymi		9	9
inne		1	0
2. Zwiększenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	41	195	104
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	23	105	36
rezerwy	0	75	0
odpisy aktualizujące	0	0	0
zapasy	7	2	1
zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	0	13	12
nadwyżka kosztów szacowanych nad rzeczywistymi	2	0	0
nadwyżka przychodów zafakturowanych nad szacowanymi	0	0	50
inne	9	0	5
3. Zmniejszenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	56	182	94
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	25	102	32
rezerwy	16	21	16
odpisy aktualizujące	11	0	0
zapasy	2	2	2
zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	0	47	34
nadwyżka kosztów szacowanych nad rzeczywistymi	2	0	0
nadwyżka przychodów zafakturowanych nad szacowanymi	0	9	9
inne	0	1	1
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu odniesionych na wynik finansowy	203	218	216
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	90	92	92
rezerwy	60	76	7
odpisy aktualizujące	38	49	49
zapasy	6	1	1
zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	0	0	12
nadwyżka przychodów zafakturowanych nad szacowanymi	0	0	50
Nadwyżka kosztów szacowanych nad rzeczywistymi	0	0	0
inne	9	0	5

Zapasy

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
materiały	416	281	384
Półprodukty i produkty w toku	627	0	0
produkty gotowe	7	7	32
Towary	1 434	941	883
Zapasy razem	2 484	1 229	1 299

Na dzień 30.09.2020r. 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

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
Należności handlowe brutto	15 120	11 757	14 329
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	932	989	984
Należności handlowe netto	14 188	10 768	13 345

Należności z tytułu umów o usługi budowlane

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
Należności z tytułu umów o usługi budowlane brutto	425	1 022	2 941
Odpis aktualizujący wartość należności z tyt. umów o usługi budowlane	0	0	0
Należności z tytułu umów o usługi budowlane brutto	425	1 022	2 941

Należności pozostałe

30.09.2020	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności Pozostałe razem	Należności pozostałe razem
Należności pozostałe brutto	544	2 017	2 561
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	13	251	264
Należności pozostałe netto	531	1 766	2 297

31.12.2019	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności Pozostałe	Należności pozostałe razem
Należności pozostałe brutto	165	1 562	1 727
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	13	251	264
Należności pozostałe netto	152	1 311	1 463

30.09.2019	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności Pozostałe razem	Należności pozostałe razem
Należności pozostałe brutto	779	920	1 699
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	13	251	264
Należności pozostałe netto	766	669	1 435

Odpisy aktualizujące wartość należności obejmują:

Należności objęte postępowaniem upadłościowym, które wg. stanu na dzień 30.09.2020r. 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., Vistal Marine sp. z o.o. - 35 tys. zł., Vistal Construction sp. z o.o. - 38 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
Długoterminowe kredyty i pożyczki	149	300	350
Subwencja – pożyczka z PFR	4 179	0	0
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	1 038	1 339	1 017
Długoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	52	52	8
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 054	1 177	1 136
Zobowiązania długoterminowe razem	6 472	2 868	2 511

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Termo-Rex SA	30.09.2020	31.12.2019
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	MBank SA	MBank SA
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	800	800
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w tys. zł	149	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 Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	Hipoteka umowna na nieruchomości Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
h)inne - wartość dyskonta	0	0

Zobowiązani krótkoterminowe

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
Krótkoterminowe kredyty	1 374	1 501	2 266
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	503	530	282
Zobowiązania handlowe	6 708	6 015	7 848
Zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	0	0	263
Krótkoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	228	281	30
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	12	100	69
Zobowiązania pozostałe	3 141	3 023	3 732
Rezerwy pozostałe	0	71	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	11 966	11 521	14 490

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Termo-Rex SA	30.09.2020	31.12.2019
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	MBank SA	MBank SA
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	2 000	2 000
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	1 173	1 265
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	04.06.2020	04.06.2019
g) zabezpieczenia	Hipoteka umowna na nieruchomości	Hipoteka umowna na nieruchomości
h)inne	-----	-----
a) nazwa(firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	ING Bank Śląski SA	ING Bank Śląski SA
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	600 /umowa wieloproduktowa – linia gwarancji bankowych/	600 /umowa wieloproduktowa – linia gwarancji bankowych/
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 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	07..2020	07..2020
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	MBank SA	MBank SA
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	200 /część krótkoterminowa pożyczki korporacyjnej/	200 /część krótkoterminowa pożyczki korporacyjnej/
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	200	200
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.	-----

CKTIS SA	30.09.2020	31.12.2019
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Pekao SA	Pekao SA
b) siedziba	Płock	Płock
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	1 000	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	15.06.2019
g) zabezpieczenia	Gwarancja de minimis BGK	Hipoteka umowna na nieruchomości

CKTIS SA	30.09.2020	30.09.2019
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	MBank	MBank SA
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	404
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	31.10.2020	15.06.2020
g) zabezpieczenia	Gwarancja de minimis BGK	Gwarancja de minimis BGK

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

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu odniesionej na wynik finansowy	1 177	655	655
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
rezerwa z tyt. umów o usługi budowlane	194	128	128
Rezerwa z tyt. wyceny nieruchomości inwestycyjnej	408	0	0
2. Zwiększenia	19	657	488
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	19	657	488
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	13	55	4
rezerwa z tyt. umów o usługi budowlane	6	194	484
3. Zmniejszenia	142	135	7
odniesienie na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	142	135	7
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	0	7	7
rezerwa z tyt. umów o usługi budowlane	142	128	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 054	1 177	1 136
odniesionej na wynik finansowy	1 054	1 177	1 136
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów	588	575	524
rozliczenie umów o usługi budowlane	58	194	612
Rezerwa z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnej	408	408	0

Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
a) stan na początek okresu	52	8	8
b) zwiększenia	0	52	0
c) wykorzystanie	0	0	0
d) rozwiązanie	0	8	0
e) stan na koniec okresu	52	52	8

Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
Stan na początek okresu	281	83	83
zwiększenia w okresie	0	281	0
wykorzystanie	53	83	53
Stan na koniec okresu	228	281	30

Pozostałe rezerwy

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
stan na początek okresu	71	29	29
Zwiększenia	0	71	0
Wykorzystanie	71	29	29
rozwiązanie	0	0	0
stan na koniec okresu	0	71	0

Segmenty działalności operacyjnej Grupy Termo-Rex

Wyszczególnienie 30.09.2020	Budownictwo przemysłowe	Pozostałe usługi	Hurtownia elektroinstalacyjna	Ogółem
Przychody segmentu	23 710	738	6 735	31 183
Koszty segmentu	20 688	621	5 032	26 341
Wynik segmentu	3 022	117	1 703	4 842
Koszty sprzedaży przypisane do segmentu	1 659	14	472	2 145
Koszty ogólnego zarządu	3 096	277	217	3 590
Zysk ze sprzedaży	(1 733)	(174)	1 014	(893)
Poz. przychody operacyjne i finansowe				1 277
Poz. koszty operacyjne i finansowe				202
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej				530
Pod. dochodowy				17
Zysk(strata) netto				695
Amortyzacja przypisana	446	36	2	484
Amortyzacja nie przypisana				322

Wyszczególnienie 30.09.2019	Budownictwo przemysłowe	Pozostałe usługi	Hurtownia elektroinstalacyjna	Ogółem
Przychody segmentu	44 278	1 451	1 562	47 291
Koszty segmentu	35 516	750	1 292	37 558
Wynik segmentu	8 762	701	270	9 733
Koszty sprzedaży przypisane do segmentu	1 108	24	320	1 452
Koszty ogólnego zarządu	3 358	189	144	3 691
Zysk ze sprzedaży	4 296	488	(194)	4 590
Poz. przychody operacyjne i finansowe				362
Poz. koszty operacyjne i finansowe				326
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej				44
Pod. dochodowy				1 423
Zysk(strata) netto				3 247
Amortyzacja przypisana	432	43	4	479
Amortyzacja nie przypisana				321

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 TERMO-REX SA

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Termo-Rex SA

		30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
	Aktywa				
I	Aktywa trwałe	22 037	22 094	22 036	19 016
1	Aktywa niematerialne	39	15	17	21
2	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	572	641	693	377
3	Rzeczowe aktywa trwałe	10 490	10 564	13 722	15 503
4	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	2 813	2 813	2 585	2 585
	Nieruchomości inwestycyjne	7 549	7 530	4 506	0
5	Inwestycje pozostałe	504	463	423	383
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	70	68	90	147
II	Aktywa obrotowe	5 670	5 479	6 916	10 975
1	Zapasy	1 571	1 496	1 095	1 075
2	Należności handlowe	1 925	1 730	2 604	5 736
3	Należności z tyt. umów o usługi budowlane	144	0	741	2 831
	Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	3	6	153	0
4	Należności pozostałe	1 619	1 696	1 083	968
5	Aktywa finansowe	248	316	504	346
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	160	235	736	19
	Aktywa razem	27 707	27 573	28 952	29 991

		30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
	Pasywa				
I	Kapitał własny	20 795	20 434	20 639	20 889
1	Kapitał akcyjny	11 350	11 350	11 350	11 350
2	Inne składniki kapitału własnego	8 267	5 581	5 581	5 581
3	Zyski zatrzymane	1 178	3 503	3 708	3 958
II	Zobowiązania długoterminowe	3 286	3 379	2 239	1 689
1	Kredyty, pożyczki	1 555	1 606	300	350
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	735	783	821	269
3	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	12	12	12	8
4	Rezerwa z tytułu odroczonego pod. dochodowego	984	978	1 106	1 062
III	Zobowiązania krótkoterminowe	3 626	3 760	6 074	7 413
1	Kredyty, pożyczki	1 373	1 825	1 465	1 861
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	219	243	254	218
3	Zobowiązania handlowe	1 477	1 122	3 378	3 767
4	Zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	0	12	0	261
5	Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	69
6	Zobowiązania pozostałe	557	550	892	1 237
7	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	0	8	53	0
8	Rezerwy pozostałe	0	0	32	0
	Pasywa razem	27 707	27 573	28 952	29 991

Wartość księgową	20 795	20 434	20 639	20 889
Liczba akcji (w szt.)	113 500 000	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	0,18	0,18	0,16	0,18

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

		01.07.2020 30.09.2020	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019
I.	<i>Przychody netto ze sprzedaży</i>	5 972	10 571	5 303	18 487
II.	<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>	4 821	9 501	3 537	12 564
III.	<i>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</i>	1 151	1 070	1 766	5 923
IV.	<i>Koszty sprzedaży</i>	211	491	134	344
V.	<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	737	2 114	706	2 032
VI.	<i>Zysk (strata) netto na sprzedaży</i>	203	(1 535)	926	3 547
VII.	<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	78	384	5	315
VIII.	<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	20	24	8	73
IX.	<i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</i>	261	(1 175)	923	3 789
X.	<i>Zysk(strata) z działalności inwestycyjnej</i>	118	530	35	45
XI.	<i>Przychody finansowe</i>	0	781	3	6
XII.	<i>Koszty finansowe</i>	13	75	19	113
XIV.	<i>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</i>	366	61	942	3 727
XV.	<i>Podatek dochodowy bieżący</i>	2	8	59	323
XVI.	<i>Podatek dochodowy odroczony</i>	3	(103)	116	468
XVII.	<i>Zysk (strata) netto</i>	361	156	767	2 936
XVIII.	<i>Inne całkowite dochody</i>	0	0	0	0
XIX.	<i>Łączne całkowite dochody</i>	361	156	767	2 936

<i>Zysk (strata) netto</i>	156	2 936
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	113 500 000	113 500 000
<i>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</i>	0,00	0,02
<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>	0,00	0,02

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

30.09.2020	Kapitał akcyjny	Inne składniki kapitału własnego	Zyski zatrzymane		Razem kapitał własny
			Kapitał z tyt. przejścia na MSSF	Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	
Stan na 01.01.2020	11 350	5 581	1 022	2 686	20 639
<i>Całkowite dochody</i>	0	0	0	156	156
<i>Podział wyniku za 2019 rok</i>	0	2 686	0	(2 686)	0
Stan na 30.09.2020	11 350	8 267	1 022	156	20 795

31.12.2019	Kapitał akcyjny	Inne składniki kapitału własnego	Zyski zatrzymane		Razem kapitał własny
			Kapitał z tyt. przejścia MSSF	Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	
Stan na 01.01.2019	11 350	6 393	1 022	(812)	17 953
<i>Całkowite dochody</i>	0	0	0	2 686	2 686
<i>Podział wyniku z 2018 roku</i>	0	(812)	0	812	0
Stan na 31.12.2019	11 350	5 581	1 022	2 686	20 639

30.09.2019	Kapitał akcyjny	Inne składniki kapitału własnego	Zyski zatrzymane		Razem kapitał własny
			Kapitał z tyt. przejścia na MSSF	Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	
Stan na 01.01.2019	11 350	6 393	1 022	(812)	17 953
<i>Całkowite dochody</i>	0	0	0	2 936	2 936
<i>Podział wyniku za 2018 rok</i>	0	(812)	0	812	0
Stan na 30.09.2019	11 350	5 581	1 022	2 936	20 889

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.07.2020 30.09.2020	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	366	61	942	3 727
II. Korekty razem	(733)	(2 685)	(322)	(2 833)
Podatek dochodowy	0	(1)	(89)	(118)
Amortyzacja	155	460	180	498
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	14	(708)	11	79
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(111)	(525)	(34)	(270)
Zmiana stanu rezerw	(8)	(84)	(13)	(81)
Zmiana stanu zapasów	(75)	(476)	180	157
Zmiana stanu należności	(1 039)	881	(1 131)	(6 448)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów i zobowiązań finansowych	331	(2 232)	574	3 350
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(367)	(2 624)	620	894
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	965	1 572	100	426
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	14	0	226
Dywidendy otrzymane	778	778	0	0
Odsetki otrzymane	0	11	0	4
Inne wpływy inwestycyjne	187	769	100	196
II. Wydatki	84	400	270	605
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	43	91	232	307
Na aktywa finansowe, w tym:	0	228	0	0
w jednostkach powiązanych	0	228	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	41	81	38	298
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	881	1 172	(170)	(179)
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 020	3 335	650	1 350
Kredyty i pożyczki	1 020	3 335	650	1 350
II. Wydatki	1 609	2 459	1 090	2 070
Spłaty kredytów i pożyczek	1 522	2 172	1 002	1 809
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	72	213	74	175
Odsetki	15	74	14	86
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(589)	876	(440)	(720)
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(75)	(576)	10	(5)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(75)	(576)	10	(5)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	235	736	9	24
Środki pieniężne na koniec okresu w tym:	160	160	19	19
- o ograniczonej możliwości dysponowania	107	107	0	0

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Podstawa sporządzenia sprawozdania

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

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

Aktywa niematerialne

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
licencje	39	17	21
Aktywa niematerialne	0	0	21
Aktywa niematerialne, razem	39	17	21

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

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
Prawo do użytkowania środków trwałych	572	693	377
Prawo do użytkowania aktywów niematerialnych	0	0	0
Prawo do użytkowania, razem	572	693	377

Rzeczowe aktywa trwałe

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 213	4 219	4 227
- w tym prawo użytkowania wieczystego	1 931	1 936	1 938
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 340	7 423	8 442
urządzenia techniczne i maszyny	1 820	1 937	2 524
środki transportu	6	10	200
inne środki trwałe	111	133	110
Rzeczowe aktywa trwałe razem	10 490	13 722	15 503

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

Inwestycje pozostałe

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
<i>Samochody zabytkowe</i>	504	423	383
<i>Odpis na utratę wartości</i>	0	0	0
<i>Inwestycje pozostałe razem</i>	504	423	383

Nieruchomości inwestycyjne

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
<i>Stacja paliw</i>	4 506	4 506	0
<i>Hala</i>	3 043	0	0
<i>Nieruchomości inwestycyjne razem</i>	7 549	4 506	0

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu odniesionych na wynik finansowy	90	135	135
<i>niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne</i>	23	26	26
<i>rezerwy</i>	18	17	17
<i>odpisy aktualizujące</i>	49	49	49
<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	0	0
2. Zwiększenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	34	66	103
<i>niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne</i>	23	36	36
<i>rezerwy</i>	0	17	0
<i>odpisy aktualizujące</i>	0	0	0
<i>zobowiązania z tytułu umów o usługi budowlane</i>	0	13	12
<i>nadwyżka przychodów zafakturowanych nad szacowanymi</i>	0	0	50
<i>nadwyżka kosztów szacowanych nad rzeczywistymi</i>	2	0	0
<i>Inne</i>	9	0	5
3. Zmniejszenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	54	111	91
<i>niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne</i>	25	39	32
<i>rezerwy</i>	16	16	15

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
odpisy aktualizujące	11	0	0
zobowiązania z tytułu umów o usługi budowlane	0	47	34
nadwyżka przychodów zafakturowanych nad szacowanymi	0	9	9
nadwyżka kosztów szacowanych nad rzeczywistymi	2	0	
Inne	0	0	1
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu odniesionych na wynik finansowy	70	90	147
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	21	23	30
rezerwy	2	18	2
odpisy aktualizujące	38	49	49
zobowiązania z tytułu umów o usługi budowlane	0	0	12
nadwyżka przychodów zafakturowanych nad szacowanymi	0	0	50
Nadwyżka kosztów szacowanych nad rzeczywistymi	0	0	0
Inne	9	0	4

Zapasy

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
materiały	129	147	160
produkty gotowe	7	7	32
towary	1 435	941	883
Zapasy razem	1 571	1 095	1 075

Na dzień 30.09.2020r. 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

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
Należności handlowe brutto	2 854	3 590	6 717
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	929	986	981
Należności handlowe netto	1 925	2 604	5 736

Należności z tytułu umów o usługi budowlane

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
Należności z tytułu umów o usługi budowlane brutto	144	741	2 831
Odpis aktualizujący wartość należności z tyt. umów o usługi budowlane	0	0	0
Należności z tytułu umów o usługi budowlane brutto	144	741	2 831

Należności pozostałe

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
Należności pozostałe brutto	1 883	1 347	1 232
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	264	264	264
Należności pozostałe netto	1 619	1 083	968

30.09.2020	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności pozostałe	Należności pozostałe razem
Należności pozostałe brutto	544	1 339	1 883
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	13	251	264
Należności pozostałe netto	531	1 088	1 619

31.12.2019	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności pozostałe	Należności pozostałe razem
Należności pozostałe brutto	163	1 184	1 347
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	13	251	264
Należności pozostałe netto	150	933	1083

30.09.2019	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności pozostałe	Należności pozostałe razem
Należności pozostałe brutto	316	916	1 232
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	13	251	264
Należności pozostałe netto	303	665	968

Zobowiązania długoterminowe

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
Długoterminowe kredyty i pożyczki	149	300	350
Subwencja – pożyczka z PFR	1 406	0	0
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	735	821	269
Długoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	12	12	8
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	984	1 106	1 062
Zobowiązania długoterminowe razem	3 286	2 239	1 689

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

<i>Termo-Rex SA</i>	<i>30.09.2020</i>	<i>31.12.2019</i>
<i>a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej</i>	MBank SA	MBank SA
<i>b) siedziba</i>	<i>Katowice</i>	<i>Katowice</i>
<i>c) kwota kredytu według umowy w tys. zł</i>	<i>800</i>	<i>800</i>
<i>d) kwota kredytu pozostała do spłaty w tys. zł</i>	<i>149</i>	<i>300</i>
<i>e) warunki oprocentowania</i>	<i>Wg zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p.</i>	<i>Wg zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p.</i>
<i>f) termin spłaty</i>	<i>10.06.2022</i>	<i>10.06.2022</i>
<i>g) zabezpieczenia</i>	<i>Hipoteka umowna na nieruchomości Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej</i>	<i>Hipoteka umowna na nieruchomości Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej</i>
<i>h) inne - wartość dyskonta</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

Zobowiązani krótkoterminowe

	<i>30.09.2020</i>	<i>31.12.2019</i>	<i>30.09.2019</i>
<i>Krótkoterminowe kredyty, pożyczki</i>	<i>1 373</i>	<i>1 465</i>	<i>1 861</i>
<i>Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)</i>	<i>219</i>	<i>254</i>	<i>218</i>
<i>Zobowiązania handlowe</i>	<i>1 477</i>	<i>3 378</i>	<i>3 767</i>
<i>Zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>261</i>
<i>Krótkoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych</i>	<i>0</i>	<i>53</i>	<i>0</i>
<i>Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>69</i>
<i>Zobowiązania pozostałe</i>	<i>557</i>	<i>892</i>	<i>1 237</i>
<i>Rezerwy pozostałe</i>	<i>0</i>	<i>32</i>	<i>0</i>
<i>Zobowiązania krótkoterminowe razem</i>	<i>3 626</i>	<i>6 074</i>	<i>7 413</i>

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Termo-Rex SA	30.09.2019	31.12.2019
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	MBank SA	MBank SA
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	2 000	2 000
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	1 173	1 265
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	ING Bank Śląski SA	ING Bank Śląski SA
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	600 /umowa wieloproduktowa – linia gwarancji bankowych/	600 /umowa wieloproduktowa – linia gwarancji bankowych/
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 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	07.2020	07.2020
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	MBank SA	MBank SA
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	200 /część krótkoterminowa pożyczki korporacyjnej/	200 /część krótkoterminowa pożyczki korporacyjnej/
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	200	200
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

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	1 106	581	581
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	1 106	581	581
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i wartości niematerialno- prawnych	557	526	526
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	0	0	0
Rezerwa z tyt. umów o usługi budowlane	141	55	55
Rezerwa z tyt. wyceny nieruchomości inwestycyjnej	408	0	0
2. Zwiększenia	19	586	488
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	19	586	488
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	13	38	4
Rezerwa z tyt. umów o usługi budowlane	6	140	484
Rezerwa z tyt. wyceny nieruchomości inwestycyjnej	0	408	0
3. Zmniejszenia	141	61	7
odniesienie na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	141	61	7
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	0	7	7
Rezerwa z tyt. umów o usługi budowlane	141	54	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	984	1 106	1 062
odniesionej na wynik finansowy	984	1 106	1 062
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	570	557	523
Rezerwa z tyt. umów o usługi budowlane	6	141	539
Rezerwa z tyt. wyceny nieruchomości inwestycyjnej	408	408	0

Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
a) stan na początek okresu	12	8	8
b) zwiększenia	0	12	0
c) wykorzystanie	0	0	0
d) rozwiązanie	0	8	0
e) stan na koniec okresu	12	12	8

Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
Stan na początek okresu	53	53	53
zwiększenia w okresie	0	53	0
Wykorzystanie	53	53	53
Stan na koniec okresu	0	53	0

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

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
stan na początek okresu	32	29	29
zwiększenia	0	32	0
wykorzystanie	32	29	29
rozwiązanie	0	0	0
stan na koniec okresu	0	32	0

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 30.09.2020r.

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

Stan na 31.12.2019r.

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

Segmenty działalności operacyjnej Spółki Termo-Rex SA

Wyszczególnienie 30.09.2020	Budownictwo przemysłowe	Pozostałe usługi	Hurtownia elektroinstalacyjna	Ogółem
Przychody segmentu	3 098	738	6 735	10 571
Koszty segmentu	3 792	677	5 032	9 501
Wynik segmentu	(694)	61	1 703	1 070
Koszty sprzedaży przypisane do segmentu	5	14	472	491
Koszty ogólnego zarządu	1 620	277	217	2 114
Zysk ze sprzedaży	(2 319)	(230)	1 014	(1 535)
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe				1 165
Pozostałe koszty operacyjne i finansowe				99
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej				530
Pod. dochodowy				(95)
Zysk(strata) netto				156
Amortyzacja przypisana	121	32	2	155
Amortyzacja nie przypisana				305

Wyszczególnienie 30.09.2019	Budownictwo przemysłowe	Pozostałe usługi	Hurtownia elektroinstalacyjna	Ogółem
Przychody segmentu	15 261	1 460	1 766	18 487
Koszty segmentu	10 491	781	1 292	12 564
Wynik segmentu	4 770	679	474	5 923
Koszty sprzedaży przypisane do segmentu	0	24	320	344
Koszty ogólnego zarządu	1 699	189	144	2 032
Zysk ze sprzedaży	3 071	466	10	3 547
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe				321
Pozostałe koszty operacyjne i finansowe				189
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej				45
Pod. dochodowy				791
Zysk(strata) netto				2 936
Amortyzacja przypisana	134	39	4	177
Amortyzacja nie przypisana				321

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.

PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyniki operacyjne Grupy.

Sprawozdanie Grupy z całkowitych dochodów w ujęciu rok do roku

		01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019
I.	Przychody netto ze sprzedaży	31 183	47 291
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	26 341	37 558
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	4 842	9 733
IV.	Koszty sprzedaży	2 145	1 452
V.	Koszty ogólnego zarządu	3 590	3 691
VI.	Zysk (strata) netto na sprzedaży	(893)	4 590
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	1 273	356
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	96	160
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	284	4 786
X.	Zysk(strata) z działalności inwestycyjnej	530	44
XI.	Przychody finansowe	4	6
XII.	Koszty finansowe	106	166
XIII.	Zyski z tyt. okazjonalnego nabycia	0	0
XIV.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	712	4 670
XV.	Podatek dochodowy bieżący	125	956
XVI.	Podatek dochodowy odroczony	(108)	467
XVII.	Zysk (strata) netto	695	3 247
XVIII.	Inne całkowite dochody	0	0
XIX.	Łączne całkowite dochody	695	3 247

Za okres od 01.01.2020 r. do 30.09.2020 r. Grupa wypracowała skonsolidowany zysk netto wynoszący 695 tys. zł. W analogicznym okresie 2019 roku zanotowano zysk netto o wartości 3 247 tys. zł.

Za trzy kwartały 2020 roku skonsolidowany zysk operacyjny EBIT wyniósł 803 tys. zł. W roku ubiegłym EBIT za analogiczny okres wyniósł 4 792 tys. zł. Skonsolidowany zysk operacyjny EBITDA za trzy kwartały 2020 roku wyniósł 1 609 tys. zł., w okresie trzech kwartałów 2019 roku kształtował się na poziomie 5 592 tys. zł.

Przychody Grupy ze sprzedaży

	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019	2020/2019 %
<i>Budownictwo przemysłowe</i>	23 710	44 278	53,5
<i>Pozostałe usługi</i>	738	1 451	50,9
<i>Handel art. elektroinstalacyjne</i>	6 735	1 562	431,2
<i>Razem przychody ze sprzedaży</i>	31 183	47 291	65,9

Wartość przychodów ze sprzedaży produktów, usług i towarów w okresie trzech kwartałów 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszyła się o 34,1%. Znaczący spadek globalnej wartości przychodów ze sprzedaży odnosi się głównie do przychodów ze sprzedaży usług budownictwa przemysłowego (- 46,5%) oraz pozostałych usług (-49,1%). Do tak wysokich spadków w znacznym stopniu przyczyniły się ograniczenia w działalności gospodarczej wprowadzone w Polsce, a właściwie w całej Europie w związku z pandemią koronawirusa COVID-19 szczególnie w okresie pierwszych miesięcy bieżącego roku. 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 pożądanych i niepożądanych zachowań w kolejnych miesiącach bieżącego roku, pozwoliły na stopniowy powrót do realizacji zaplanowanych prac. W konsekwencji dane finansowe za trzy kwartały bieżącego roku są już znacząco lepsze od prezentowanych za pierwszy kwartał 2020 roku. Jednakże ich porównanie w zakresie przychodowości i wypracowanych zysków z rokiem ubiegłym pokazuje rozmiar problemów, z którymi Grupa borykała się w początkowym okresie 2020 roku. Straty z pierwszego półrocza bieżącego roku wg. danych na dzień 30 września 2020 roku zostały w całości pokryte, widać jednak znaczący spadek zysku netto w odniesieniu do danych za rok ubiegły.

Wartość przychodów ze sprzedaży towarów w tym przede wszystkim ze sprzedaży art. bhp wzrosły natomiast w okresie objętym raportem o 331,2%. Tak wysoki wzrost w tej grupie asortymentu jest skutkiem bardzo dużego zapotrzebowania rynku i odbiorców na środki ochrony osobistej.

Struktura kosztów w Grupie przedstawia się następująco:

<i>Koszty wg rodzaju</i>	30.09.2020	30.09.2019	2020/2019 %
<i>a) amortyzacja</i>	806	800	100,7
<i>b) zużycie materiałów i energii</i>	3 229	3 479	92,8
<i>c) usługi obce</i>	9 970	20 424	48,8
<i>d) podatki i opłaty</i>	295	339	87,0
<i>e) wynagrodzenia</i>	10 079	12 340	81,7
<i>f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</i>	2 414	2 801	86,2
<i>g) pozostałe koszty rodzajowe</i>	878	1 078	81,4
<i>Koszty według rodzaju, razem</i>	27 671	41 261	67,1

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(627)	148
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(2 145)	(1 452)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(3 590)	(3 691)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21 309	36 266

Koszty działalności operacyjnej Grupy w okresie objętym raportem w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszyły się o 32,9%. Tabela powyżej przedstawia strukturę kosztów działalności operacyjnej za trzy kwartały 2020 i 2019 roku. Istotny spadek wysokości poniesionych kosztów odnotowano w grupie usług obcych. Jest to konsekwencja spadku wolumenu przychodów w segmencie budownictwa przemysłowego. Niższe wartości kosztów działalności operacyjnej we wszystkich pozostałych grupach kosztów to także skutek spadku wysokości przychodów związany z ograniczeniem rozmiaru działalności w skutek zamrożenia działalności spowodowany epidemią koronawirusa.

Koszty sprzedaży w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów na koniec trzeciego kwartału 2020 roku wyniosły 2 145 tys. zł. tys. W analogicznym okresie roku ubiegłego zamknęły się kwotą 1 452 tys. zł.. Wzrost wartości kosztów sprzedaży o 47,7% wiąże się bezpośrednio ze wzrostem wartości przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów generowanych przez hurtownię elektroinstalacyjną o 331,2%. Koszty zarządu w okresie objętym raportem kształtowały się na poziomie 3 590 tys. zł., co w porównaniu do trzech kwartałów 2019 roku stanowi spadek o 2,7%.

Podsumowanie wyników Grupy za trzy kwartały 2020 i 2019 roku

	30.09.2020	30.09.2019
Wynik na sprzedaży brutto	4 842	9 733
1) produktów	3 139	9 463
2) towarów	1 703	270
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	1 177	196
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	(102)	(160)
Wynik brutto	712	4 670
Wynik netto	695	3 247

Wyniki Grupy w kolejnych trzech kwartałach 2020 roku.

		01.07.2020 30.09.2020	01.04.2020 30.06.2020	01.01.2020 31.03.2020
I.	<i>Przychody netto ze sprzedaży</i>	17 682	10 373	3 128
II.	<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów</i>	13 716	8 476	4 152
III.	<i>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</i>	3 966	1 900	(1 024)
IV.	<i>Koszty sprzedaży</i>	794	938	413
V.	<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	1 139	853	1 598
VI.	<i>Zysk (strata) netto na sprzedaży</i>	2 033	109	(3 035)
VII.	<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	378	753	142
VIII.	<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	47	32	17
IX.	<i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</i>	2 364	830	(2 910)
X.	<i>Zysk(strata) z działalności inwestycyjnej</i>	118	275	137
XI.	<i>Przychody finansowe</i>	0	2	2
XII.	<i>Koszty finansowe</i>	20	44	42
XIV.	<i>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</i>	2 462	1 063	(2 813)
XV.	<i>Podatek dochodowy bieżący</i>	41	43	41
XVI.	<i>Podatek dochodowy odroczony</i>	1	(6)	(103)
XVII.	<i>Zysk (strata) netto</i>	2 420	1 026	(2 751)
XX.	<i>Łączne całkowite dochody</i>	2 420	1 026	(2 751)

Tabela przedstawia zestawienie wyników finansowych Grupy wypracowanych w okresie trzech kolejnych kwartałów 2020 roku. Wysokość przychodów i wypracowanego zysku (straty) netto za poszczególne kwartały bieżącego roku obrazują skalę wyzwań przed jakimi stanęła Grupa w skutek ograniczeń i zagrożeń spowodowanych pandemią koronawirusa szczególnie w pierwszym kwartale 2020 roku. Podstawowe wartości ekonomiczne wpływające na sprawozdanie finansowe Grupy wypracowane w trzecim kwartale 2020 roku są znacząco lepsze od danych za dwa poprzednie okresy sprawozdawcze i pokazują tendencje odbicia gospodarczego w całym sektorze. Przyczyniło się do tego wznowienie procesów inwestycyjnych i remontowych w przedsiębiorstwach z branży petrochemicznej i energetycznej oraz powrót do realizacji wcześniej zamrożonych projektów.

Podsumowanie wyników za trzy kolejne kwartały 2020 roku

	01.07.2020 30.09.2020	01.04.2020 30.06.2020	01.01.2020 31.03.2020
<i>Wynik na sprzedaży brutto</i>	3 966	1 900	(1 024)
<i>1) produktów</i>	2 212	2 135	(1 208)
<i>2) towarów</i>	1 754	(235)	184
<i>Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych</i>	331	721	125
<i>Wynik na przychodach i kosztach finansowych</i>	20	(42)	(40)
<i>Wynik brutto</i>	2 462	1 063	(2 813)
<i>Wynik netto</i>	2 420	1 026	(2 751)
<i>Marża brutto</i>	22,4	18,3	(32,7)
<i>Marża zysku netto</i>	13,7	9,9	(87,9)

* Marża brutto = zysk brutto ze sprzedaży/przychody x 100%

*Marża zysku netto = zysk netto/przychody ze sprzedaży x 100%

Aktywa Grupy

Składniki aktywów	30.09.2020		30.09.2019	
	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł	Struktura %
Aktywa trwałe	23 659	53,4	19 827	48,1
Aktywa niematerialne	48	0,1	24	0,1
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	1 498	3,4	1 448	3,6
Rzeczowe aktywa trwałe	12 738	28,7	16 640	40,3
Inwestycje pozostałe	1 210	2,7	1 454	3,5
Aktywa z tyt. odroczonego pod. doch.	203	0,4	216	0,5
Inne aktywa	36	0,1	45	0,1
Aktywa obrotowe	20 659	46,6	21 383	52,0
Zapasy	2 484	5,6	1 299	3,1
Należności handlowe	14 188	32,0	13 345	32,5
Należności z tyt. umów o usługi budowlane	425	0,9	2 941	7,2
Należności z tyt. podatku dochodowego	3	0,0	100	0,2
Należności pozostałe	2 297	5,2	1 435	3,6
Aktywa finansowe	247	0,6	346	0,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 015	2,3	1 917	4,6
Aktywa razem	44 318	100,0	41 210	100,0

Aktywa razem Grupy wg stanu 30.09.2020 r., w porównaniu do stanu na koniec analogicznego okresu 2019 roku, zwiększyły się o 7,5%, tj. wartościowo o kwotę 3 108 tys. zł.

Na dzień 30.09.2020 roku udział aktywów trwałych w ogólnej wartości aktywów Grupy w ujęciu rok do roku wzrósł o 5,3%, w konsekwencji wzrostu 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 składnika aktywów trwałych 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 półroczu 2020 roku o 5,4%. W wymiarze kwotowym w ujęciu rok do roku stanowi to kwotę 724 tys. zł. W strukturze aktywów z grupy aktywów obrotowych najwyższy udział stanowią należności handlowe (32,0%), zapasy (5,6%) oraz należności pozostałe (5,2%). W okresie objętym raportem, w wymiarze kwotowym w porównaniu do stanu na dzień 30.09.2019 roku należności handlowe wzrosły o 843 tys. zł., należności z tytułu umów budowlanych spadły o 2 516 tys. zł., należności pozostałe wzrosły o 862 tys. zł., a stan zapasów wzrósł o 1 185 tys. zł.

Pasywa Grupy

Składniki pasywów	30.09.2020		30.09.2019	
	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł	Struktura %
Kapitał własny	25 880	58,4	24 209	58,7
Kapitał akcyjny	11 350	25,6	11 350	27,5
Inne składniki kapitału własnego	9 491	21,4	5 717	13,9
Różnice kursowe jednostki zagr.	(2)	0	(4)	0
Zyski zatrzymane	2 395	5,4	4 216	10,2
Udziały niedające kontroli	2 646	6,0	2 930	7,1
Zobowiązania długoterminowe	6 472	14,6	2 511	6,1
Zobowiązania krótkoterminowe	11 966	27,0	14 490	35,2
Pasywa razem	44 318	100,0	41 210	100,0

Pasywa Grupy wg. stanu na 30.09.2020 r., w porównaniu do stanu na koniec analogicznego okresu roku ubiegłego, zwiększyły się o 7,5%, wartościowo o kwotę 3 108 tys. zł. Na koniec okresu objętego raportem zaangażowanie kapitału obcego w finansowaniu bieżącej działalności operacyjnej Grupy utrzymało się na poziomie porównywalnym do 2019 roku. Udział zobowiązań długoterminowych w ujęciu procentowym wzrósł o 8,5 % tj. , a w ujęciu wartościowym kwota zobowiązań długoterminowych zwiększyła się o kwotę 3 961 tys. zł. Znaczący wpływ na wzrost poziomu zobowiązań długoterminowych Grupy mają pożyczki -subwencje wypłacone w ramach programów pomocowych przez Polski Fundusz Rozwoju. Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się o 8,2%, wartościowo stanowi to kwotę 2 524 tys. zł. Udziały niedające kontroli w strukturze pasywów zmniejszyły się o 1,1%. Stabilny poziom kapitału własnego wypracowany w poprzednich latach pozwolił na utrzymanie dobrej sytuacji finansowej Grupy, przy równoczesnym utrzymaniu dotychczasowego poziomu zaangażowania kapitału zewnętrznego i to w okresie w którym Grupa zanotowała znaczący spadek przychodów i znacznie niższy wynik finansowy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wg stanu na 30.09.2020 r. udział kapitału własnego w pasywach Grupy ogółem, w porównaniu do stanu na koniec analogicznego okresu roku ubiegłego spadł jedynie o 0,3%.

Przepływy pieniężne

Na dzień 30.09.2020 roku Grupa odnotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości – 3 253 tys. zł. W porównywanym okresie 2019 roku wynosiły one + 3 519 tys. zł. Ujemne przepływy z działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych są skutkiem wypracowania w okresie trzech kwartałów 2020 roku znacznie niższego zysku netto, wzrostu stanu zapasów oraz zmniejszeniem stanu zobowiązań krótkoterminowych i znaczącego spadku stanu należności w tym należności handlowych. Przepływy z działalności inwestycyjnej wg. stanu na dzień 30.09.2020 roku osiągnęły wartość ujemną wynoszącą – 1 280 tys. zł. Wydatki inwestycyjne w okresie objętym raportem w znacznej części dotyczą nakładów związanych z zakupem przez spółkę zależną CKTiS SA z siedzibą w Płocku nieruchomości przeznaczonych na siedzibę Spółki w miejscowości Stara Biała (powiat płocki). W okresie od 01.01.2020r. do 30.09.2020r. przepływy pieniężne z działalności finansowej zamknęły się dodatnią wartością wynoszącą 3 391 tys. zł. Na koniec września 2020 roku przepływy pieniężne netto Grupy wykazywały zmniejszenie stanu środków finansowych o 1 142 tys. zł.

Analiza wskaźnikowa Grupy

	30.09.2020	30.09.2019
Wskaźniki zadłużenia		
Wskaźnik zadłużenia aktywów	41,6	41,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	71,2	70,2%
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	1,7	1,5
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej	1,5	1,2
Wskaźniki rentowności		
Wskaźnik rentowności sprzedaży	2,2%	6,9%
Wskaźnik rentowności majątku	2,7%	13,4%
Wskaźnik rentowności kapitału	6,1	28,6%
EBIT	803	4 792
EBITDA	1 609	5 592

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
9. EBITDA= EBIT + amortyzacja

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

Wskaźniki bieżącej i szybkiej płynności finansowej na koniec trzeciego kwartału 2020 roku są nieco niższe niż ich wartości z roku ubiegłego. Ich obniżenie nie zagraża jednak utrzymaniu stabilności w zakresie finansowania działalności Grupy. Wszystkie wskaźniki rentowności prezentują wartości znacznie niższe od wypracowanych na koniec września 2019 roku oraz na koniec 2019 roku. Jest to skutek zatrzymania gospodarki krajowej na skutek pandemii koronawirusa w pierwszych miesiącach bieżącego roku, które przyniosło w konsekwencji zmniejszenie wartości przychodów i zysku Grupy za okres 9 miesięcy 2020 roku.

Wyniki operacyjne jednostki dominującej.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

		01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019
I.	Przychody netto ze sprzedaży	10 571	18 487
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	9 501	12 564
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 070	5 923
IV.	Koszty sprzedaży	491	344
V.	Koszty ogólnego zarządu	2 114	2 032
VI.	Zysk (strata) netto na sprzedaży	(1 535)	3 547
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	384	315
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	24	73
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 175)	3 789
X.	Zysk(strata) z działalności inwestycyjnej	530	45
XI.	Przychody finansowe	781	6
XII.	Koszty finansowe	75	113
XIV.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	61	3 727
XV.	Podatek dochodowy bieżący	8	323
XVI.	Podatek dochodowy odroczony	(103)	468
XVII.	Zysk (strata) netto	156	2 936
XVIII.	Inne całkowite dochody	0	0
XIX.	Łączne całkowite dochody	156	2 936

Za okres od 01.01.2020 r. do 30.09.2020 r. Spółka Termo-Rex SA wypracowała zysk netto wynoszący 156 tys. zł. W analogicznym okresie 2019 roku zanotowano zysk netto o wartości 2 936 tys. zł.

Za trzy kwartały 2020 roku zysk operacyjny EBIT wyniósł 135 tys. zł. W roku ubiegłym EBIT za analogiczny okres wyniósł 3 813 tys. zł. Zysk operacyjny EBITDA za trzy kwartały 20 roku wyniósł 595 tys. zł., w okresie trzech kwartałów 2019 roku kształtował się na poziomie 4 311 tys. zł.

Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki Termo-Rex SA

	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019	2020/2019 %
Budownictwo przemysłowe	3 098	15 261	20,3
Pozostałe usługi	738	1 460	50,5
Handel art. elektroinstalacyjne	6 735	1 766	381,4
Razem przychody ze sprzedaży	10 571	18 487	57,2

Wartość przychodów Spółki ze sprzedaży produktów, usług i towarów w okresie trzech kwartałów 2020 roku w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszyła się o 42,8%. Spadek globalnej wartości przychodów wiąże się z ograniczeniem rozmiaru działalności w skutek pandemii koronawirusa. Znacząco wzrosła natomiast wartość przychodów ze sprzedaży towarów, w tym szczególnie towarów kwalifikowanych jako ochrony osobistej (BHP).

Wartość przychodów ze sprzedaży towarów w tym przede wszystkim ze sprzedaży art. bhp wzrosły natomiast w okresie objętym raportem o 331,2%. Tak wysoki wzrost w tej grupie asortymentu jest skutkiem bardzo dużego zapotrzebowania rynku i odbiorców na środki ochrony osobistej.

Struktura kosztów w Spółce dominującej przedstawia się następująco:

Koszty wg rodzaju	30.09.2020	30.09.2019	2020/2019 %
a) amortyzacja	460	498	92,3
b) zużycie materiałów i energii	643	1 028	62,5
c) usługi obce	2 037	7 293	27,9
d) podatki i opłaty	154	133	115,8
e) wynagrodzenia	2 496	3 225	77,4
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	499	688	72,5
g) pozostałe koszty rodzajowe	785	787	99,7
Koszty według rodzaju, razem	7 074	13 652	51,8

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokr.	0	(4)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(491)	(344)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(2 114)	(2 032)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 469	11 272
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 032	1 292
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	9 501	12 564

Koszty działalności operacyjnej Grupy w okresie objętym raportem w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszyły się o 48,2%. Tabela powyżej przedstawia strukturę kosztów działalności operacyjnej za trzy kwartały 2020 i 2019 roku. We wszystkich grupach kosztów okres za okres objęty raportem poziom kosztów jest niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Najwyższy spadek zanotowano w odniesieniu do kosztów nabywanych usług obcych (podwykonawcy) -72,1%, wiążący się bezpośrednio ze spadkiem ilości realizowanych zleceń.

Koszty sprzedaży Termo-Rex SA w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na koniec trzeciego kwartału 2020 roku wyniosły 491 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego zamknęły się kwotą 344 tys. zł. W odniesieniu do kosztów zarządu wartości te wyniosły odpowiednio 2020 rok 2 114 tys. zł., 2019 rok 2 032 tys. zł.

Podsumowanie wyników za trzy kwartały 2019 i 2018 roku

	30.09.2020	30.09.2019
Wynik na sprzedaży brutto	1 070	5 923
1) produktów	(633)	5 653
2) towarów	1 703	270
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	360	242
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	706	(107)
Wynik brutto	61	3 727
Wynik netto	156	2 936

Wyniki jednostki dominującej Termo-Rex SA w ujęciu kwartalnym za 2020 rok

	01.07.2020 30.09.2020	01.04.2020 30.06.2020	01.01.2020 31.03.2020
I. Przychody netto ze sprzedaży	5 972	2 711	1 888
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów	4 821	2 192	2 488
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 151	519	(600)
IV. Koszty sprzedaży	211	190	90
V. Koszty ogólnego zarządu	737	730	647
VI. Zysk (strata) netto na sprzedaży	203	(370)	(1 368)
VII. Pozostałe przychody operacyjne	78	176	130
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	20	1	3
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	261	(195)	(1 241)
X. Zysk(strata) z działalności inwestycyjnej	118	276	136
XI. Przychody finansowe	0	780	1
XII. Koszty finansowe	13	34	28
XIV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	366	827	(1 132)
XV. Podatek dochodowy bieżący	2	3	3
XVI. Podatek dochodowy odroczony	3	(7)	(99)
XVII. Zysk (strata) netto	361	831	(1 036)
XVIII. Inne całkowite dochody	0	0	0
XIX. Łączne całkowite dochody	361	831	(1 036)

Przedstawiona powyżej tabela prezentuje zestawienie wyników finansowych Spółki Termo-Rex SA wypracowanych w trzech kolejnych kwartałach 2020 roku. Przychody Spółki Termo-Rex SA ze sprzedaży w trzecim kwartale 2020 roku stanowiły 56,5% przychodów wypracowanych w całym okresie bieżącego roku.

Wypracowany przez Spółkę zysk netto za poszczególne kwartały 2020 roku wynosił odpowiednio – 1 036 tys. zł., 831 tys. zł. (w tym 777 tys. zł. – przychody z tyt. dywidendy), 361 tys. zł.

	01.07.2020 30.09.2020	01.04.2020 30.06.2020	01.01.2020 31.03.2020
Wynik na sprzedaży brutto	1 151	519	(600)
1) produktów	(7)	159	(785)
2) towarów	1 158	360	185
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	58	175	127
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	(13)	746	(27)
Wynik na działalności inwestycyjnej	118	276	136
Wynik brutto	366	827	(1 132)
Wynik netto	361	831	(1 036)

* Marża brutto= zysk brutto ze sprzedaży/przychodyx100%

* Marża zysku netto = zysk netto/przychody ze sprzedaży x 100%

Aktywa jednostki dominującej - Termo-Rex SA

Składniki aktywów	30.09.2020		30.09.2019	
	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %
Aktywa trwałe	22 037	79,5	19 016	63,4
Aktywa niematerialne	39	0,1	21	0,1
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	572	2,1	377	1,2
Rzeczowe aktywa trwałe	10 490	37,9	15 503	51,7
Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	2 813	10,1	2 585	8,6
Nieruchomości inwestycyjne	7 549	27,3	0	0,0
Inwestycje pozostałe	504	1,8	383	1,3
Aktywa z tyt. odroczonego pod. doch.	70	0,2	147	0,5
Aktywa obrotowe	5 670	20,5	10 975	36,6
Zapasy	1 571	5,8	1 075	3,6
Należności handlowe	1 925	6,9	5 736	19,2
Należności z tyt. umów o usługi budowlane	144	0,5	2 831	9,4
Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	3	0,0		
Należności pozostałe	1 619	5,8	968	3,2
Aktywa finansowe	248	0,9	346	1,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	160	0,6	19	0,1
Aktywa razem	27 707	100,0	29 991	100,0

Aktywa jednostki wg stanu 30.09.2020 r., w porównaniu do stanu na koniec września 2019, zmniejszyły się o 7,6%, wartościowo o kwotę 2 284 tys. zł. Na koniec 2019 roku wydzielono do odrębnej pozycji sprawozdania nieruchomości inwestycyjne w skutek czego udział rzeczowych aktywów trwałych w aktywach razem spadł o 13,8% natomiast nieruchomości inwestycyjnych wzrósł o 27,3%. Znaczący spadek wartości aktywów dotyczy pozycji obejmujących należności handlowe (-12,3%) oraz należności z tytułu umów o usługi budowlane(-8,9%) co jest skutkiem spadku przychodów ze sprzedaży. Spadek wartości aktywów odnotowano także w pozycji należności pozostałe (-2,6%).

Pasywa jednostki dominującej - Termo-Rex SA

Składniki pasywów	30.09.2020		30.09.2019	
	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %
Kapitał własny	20 795	75,0	20 889	69,7
Kapitał akcyjny	11 350	41,0	11 350	37,8
Inne składniki kapitału własnego	8 267	29,8	6 603	22,1
Zyski zatrzymane	1 178	4,2	2 936	9,8
Zobowiązania długoterminowe	3 286	11,8	1 689	5,6
Zobowiązania krótkoterminowe	3 626	13,2	7 413	24,7
Pasywa razem	27 707	100,0	29 991	100,0

Pasywa Termo-Rex SA wg stanu 30.09.2020 r., w porównaniu do stanu na koniec września 2019, zmniejszyły się o 7,6%, wartościowo o kwotę 2 284 tys. zł. Udział zobowiązań długoterminowych w pasywach Spółki zwiększył się o 6,2%, a krótkoterminowych wg stanu na 30.09.2020 r. zmniejszył się o 11,5%. Na wzrost wartości zobowiązań długoterminowych wpływ miało uzyskanie przez Spółkę z Polskiego Funduszu Rozwoju pożyczki w kwocie 1 405 tys. zł. w ramach wsparcia oferowanego przedsiębiorstwom w ramach rozwiązań „Tarczy finansowej 5.0”.

Przepływy pieniężne

Spółka Termo-Rex SA wg. stanu na dzień 30.09.2020 r. odnotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości – 2 624 tys. zł. W porównywanym okresie 2019 roku dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 894 tys. zł. Ujemne przepływy z działalności operacyjnej w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych są skutkiem wypracowania w okresie trzech kwartałów 2020 roku znacznie niższego zysku netto, wzrostu stanu zapasów oraz zmniejszeniem stanu zobowiązań krótkoterminowych.

Przepływy z działalności inwestycyjnej w okresie trzech kwartałów 2020 roku osiągnęły dodatnią wartość 1 172 tys. zł. Największy wpływ w tym zakresie mają przychody z dywidendy wypłaconej przez podmiot zależny CKTiS SA w kwocie 778 tys. zł. W okresie od 01.01.2020r. do 30.09.2020r. przepływy pieniężne z działalności finansowej zamknęły się dodatnią wartością wynoszącą 876 tys. zł.

RYZYKA I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Działalność i funkcjonowanie spółek z Grupy Kapitałowej Termo-Rex narażona jest na czynniki ryzyka zewnętrznego związane w szczególności z otoczeniem rynkowym i regulacyjno-prawnym oraz czynniki ryzyka wewnętrzne związane z prowadzeniem działalności operacyjnej. Przedstawione poniżej czynniki ryzyka mogą mieć wpływ na działalność Grupy w przyszłych okresach 2020 r., jednakże ich kolejność nie odzwierciedla ich znaczenia dla Grupy.

Ryzyko utraty płynności

Informacja o kredytach i gwarancjach Termo-Rex SA.

W czerwcu 2020 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 2021 roku. Na dzień 30.09.2020 roku kredyt w rachunku bieżącym wykorzystano na poziomie 1 173 tys. zł., Bank udzielił gwarancji na rzecz kontrahentów Termo-Rex SA w ramach zawartej umowy linii gwarancji o wartości 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 30.09.2020 roku wynosi 32 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 30.09.2020 roku kwota łączna zobowiązań z tytułu kredytu wynosi 349 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 zaciągnięte 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 30.09.2020r. – 0tys.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 30.09.2020r. – 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 30.09.2020r. 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 30.09.2020r. - 983 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 30.09.2020r. – 359 tys. zł.

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

30.09.2020	Poniżej jednego roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
Zobowiązanie z tyt. kredytów	1 374	149	0	0
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	503	296	275	467*
Zobowiązanie z tyt. subwencji - pożyczki	0	4 179	0	0
Zobowiązania handlowe	6 708	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	3 141	0	0	0
Zobowiązania z tyt. umów o usługi budowlane	0	0	0	0
Zobowiązanie z tyt. podatku dochodowego	12	0	0	0
Razem	11 738	4 624	275	467

*Zobowiązania z tyt. opłaty za użytkowanie wieczyste gruntów

Wskaźnik bieżącej płynności Grupy na koniec września 2020 roku wyniósł 1,7 a wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 1,5. Wartość tych wskaźników, 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” pozwoli 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 1405 tys. zł., a dla CKTiS SA 2773 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. W 2020 roku Grupa na bieżąco wnikliwie weryfikuje sytuację finansową 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 30.09.2020 roku wynosi 1 523 tys. zł., i spadł w odniesieniu do danych na koniec września 2019 roku. 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 21,3%, a w wymiarze wartościowym zamyka się kwotą 801 tys. zł. W okresie objętym raportem 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 okresów i niewątpliwie będą miały wpływ na wzrost cen zakupu towarów i materiałów a w konsekwencji także ich cen sprzedaży na rynku krajowym.

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 30.09.2020 roku stan zadłużenia kapitału własnego Grupy wynosił 71,2 %.

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 ciągłość 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 podążać 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 okresie 9 miesięcy 2020 roku, pokazały zmniejszenie wartości generowanych przychodów w skutek czasowego spowolnienia gospodarki w marcu i kwietniu 2020 roku. Trzeci kwartał 2020 roku to powrót do trendów sprzedażowych porównywalnych z latami ubiegłymi. Kontynuowanie w wyniku ponownego nasilenia pandemii, trendu spadkowego w czwartym kwartale bieżącego roku mogłoby doprowadzić do ponownego zatrzymania prowadzonych zadań inwestycyjnych i remontowych oraz przesunięcie przez Inwestorów planowanych zamierzeń inwestycyjnych. Działania takie miałyby negatywny wpływ na wartość przychodów ze sprzedaży w perspektywie całego 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 podaży 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, co wywołuje duża niepewność wśród przedsiębiorców. Stan ten uzależniony jest od liczby nowych zakażeń. Oznacza to, jednak że epidemia obniży znacząco wzrost PKB w Polsce, czego skutkiem będzie znaczące ograniczenie procesów inwestycyjnych w branżach podstawowych dla funkcjonowania Grupy.

CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA, PERSPEKTYWY ROZWOJU

W okresie dziewięciu miesięcy 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego w sposób znaczący zmniejszyła się o wartość przychodów Grupy ze sprzedaży towarów i usług. Spadek globalnej wartości przychodów ze sprzedaży usług budownictwa przemysłowego wyniósł (-46,5%), a pozostałych usług (-49,1%).

Przyczyn tak dużych spadków w pierwszym kwartale roku, należy upatrywać w sezonowym spowolnieniu w branży budownictwa przemysłowego. Kolejne miesiące roku to spadki wywołane przede wszystkim w ograniczeniami w działalności gospodarczej wprowadzonymi w Polsce i Europie w związku z pandemią koronawirusa COVID-19. Ogłoszenie w marcu bieżącego roku stanu pandemii doprowadziło do chwilowego zamrożenia 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 i narastają one ponownie w czwartym kwartale bieżącego 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 okresach 2020 roku na stopniowy powrót do realizacji przerwanych prac. Sutki spowolnienia gospodarczego będą jednak odczuwalne w perspektywie wyników całego 2020 roku.

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 1 406 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 i projekty. Na koniec września bieżącego roku, wartość przychodów Grupy powróciła do stabilnych poziomów porównywalnych z latami ubiegłymi. To pozwoliło na zamknięcie wyniku finansowego Grupy za 9 miesięcy 2020 roku za poziomie 695 tys. zł. Perspektywy gospodarcze Grupy w ostatnich trzech miesiącach 2020 roku uzależnione są w znacznej mierze od rozwoju sytuacji epidemicznej w kraju. Grupa dysponuje portfelem zamówień zapewniającym przychody ze sprzedaży towarów i usług na zadowalającym poziomie do końca bieżącego roku, natomiast ich realizacja obciążona jest ryzykiem ponownego lock downu.

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

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.

Do końca września 2020 r. zrealizowano i zakończono prace na dwóch z trzech kotłów. Kolejny etapy umowy realizowane będą w listopadzie bieżącego roku.

Zarząd Grupy dokonał analizy sytuacji finansowej i gospodarczej Spółek z Grupy w horyzoncie ostatniego kwartału 2020 roku. 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” 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.

POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI I SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY

Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie objętym raportem

Nie wystąpiły

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

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

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 Spółka zależna CKTIS SA wypłaciła podmiotowi dominującemu dywidendę za 2019 rok w kwocie 778 tys. zł.

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

Poza wskazanymi w części opisującej ryzyka i sposoby zarządzania ryzykiem w ocenie Zarządu nie wystąpiły inne czynniki mogące w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki w perspektywie następnego kwartału.

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.

Raportem bieżącym numer 8/2020 z dnia 9 października 2020 roku Termo-Rex SA (Spółka) zawiadamia o zawarciu w dniu 9 października 2020 roku przez Konsorcjum Spółek Termo-Rex SA z siedzibą w Jaworznie – lider konsorcjum oraz CKTiS SA z siedzibą w Płocku - członek konsorcjum z Daeah Engineering & Construction Co. Ltd Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, umowy obejmującej realizację prac w ramach projektu „Polimery Police” na terenie Zakładów Chemicznych w Policach. Zlecenie objęte umową realizowane będzie w okresie od 1 listopada 2020 roku do 30 września 2021 roku i obejmuje prace w zakresie montażu rurociągów na estakadach w porcie rozładunkowym. Łączne ryczałtowe wynagrodzenie Konsorcjum wyniesie 7 109 665,00 zł plus VAT.

Realizacja zamierzeń inwestycyjnych

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwości zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Istotne nakłady inwestycyjne poniesione przez Grupę w okresie objętym raportem.

Przedmiot inwestycji	Kwota nakładu (tys. zł)	Źródło finansowania	Nazwa Spółki
Nieruchomość budynek biurowy wraz z budynkiem magazynowym i nieruchomością gruntową położone w miejscowości Stara Biała	890 tys. zł.	Środki własne	CKTiS SA

W perspektywie kolejnych 6 miesięcy Grupa planuje jedynie poniesienie nakładów inwestycyjnych związanych z dostosowaniem w/w nieruchomości do potrzeb prowadzonej działalności. Wartość planowanych na ten cel nakładów wyniesie około 150 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	922 571	Posiada pośrednio: 93.842.000 sztuk akcji Spółki posiada JAWEL-CENTRUM sp. z o.o. (Pan Jacek Jussak posiada w JAWELCENTRUM sp. z o.o. 99,77% w kapitale zakładowym). 6.974.569 sztuki akcji 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 zwiększeniu o 1 147 sztuk akcji.	-----
Barbara Krakowska	156 000	W okresie od publikacji poprzedniego raportu stan posiadania akcji zmniejszył się 15 000 sztuk akcji.	-----
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 30.09.2020r.

Należności	01.01.2020 30.09.2020
Należności od Jawel-Centrum Sp. z o.o. z tytułu pożyczki	50

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 i w I kwartale 2020 roku Jawel-Centrum Sp. z o.o. dokonała spłaty w/w pożyczki o łącznej wartości 180 tys. zł. Kwota naliczonych odsetek od udzielonej pożyczki wyniosła 4,4 tys. zł.

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 od udzielonej pożyczki wyniosła 6,3 tys. zł. W pierwszym półroczu 2020 roku pożyczka została spłacona przez spółkę dominującą w całości w kwocie 215 tys. zł

W trzecim kwartale 2019 roku Termo-Rex S.A. udzielił Spółce Jawel-Centrum Sp. z o.o. pożyczki na kwotę 131 tys. zł. Kwota naliczonych odsetek na 30.06.2020 wyniosła 2,5 tys. zł. W II kwartale 2020 roku Jawel-Centrum Sp. z o.o. dokonała spłaty w/w pożyczki w kwocie 62,6 tys. zł.

Pożyczki zostały udzielone przy zastosowaniu stałej stopy procentowej wynoszącej w skali roku 4%. Średnia wysokość Wibox 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 30.06.2020 roku stan należności z tytułu udzielonych pożyczek wynosi łącznie 50,0 tys. zł.

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

Obroty netto	01.01.2020 30.09.2020
Przychody ze sprzedaży usług - Termo-Rex Power Romania SRL	0
Zakupu materiałów - Termo-Rex Power Romania SRL	145

Należności i zobowiązania	30.09.2020
Należności od Termo-Rex Power Romania SRL	0
Zobowiązania wobec Termo-Rex Power Romania SRL	0

Transakcje TERMO-REX SA z podmiotem zależnym CKTiS SA

Obroty netto	01.01.2019 30.09.2019
Przychody ze sprzedaży na rzecz CKTiS SA	1 195
Koszty usług od CKTiS SA	761

<i>Należności i zobowiązania</i>	<i>30.09.2019</i>
<i>Należności od CKTIS SA</i>	<i>84</i>
<i>Zobowiązania wobec CKTIS SA</i>	<i>4</i>

Transakcje pomiędzy TERMO-REX SA a pozostałymi podmiotami powiązanymi osobowo

<i>Obroty netto</i>	<i>01.01.2020</i> <i>30.09.2020</i>
<i>Przychody ze sprzedaży - LAB Sp. z o.o.</i>	<i>44</i>
<i>Koszty zakupu- LAB Sp. z o.o.</i>	<i>38</i>

<i>Należności i zobowiązania</i>	<i>30.09.2020</i>
<i>Należności od LAB Sp. z o.o.</i>	<i>0</i>
<i>Zobowiązania wobec LAB Sp. z o.o.</i>	<i>0</i>

Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Spółka zależna CKTIS SA z siedzibą w Płocku w dniu 30.07.2020 roku zakupiła nieruchomość położoną w miejscowości Stara Biała (powiat Płocki) obejmującą: nieruchomość gruntową o powierzchni 5 600 m², budynek usługowy o powierzchni użytkowej 606,49 m² oraz budynek magazynowy o powierzchni 128 m². Cena zakupu nieruchomości wyniosła 890 tys. zł. netto. Nieruchomość od dnia 1 listopada 2020 roku jest wykorzystywana jako siedziba Spółki CKTIS SA.

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 oraz montaż rurociągów w Elektrociepłowni w Stalowej Woli sezonowość działalności została w znacznym stopniu ograniczona. Prace w ramach w/w kontraktu realizowane były w tym okresie cyku pełnych 12 miesięcy. Pierwszym półroczem 2020 roku, w którym Spółka nie przystąpiła do realizacji żadnej zasadniczej umowy długoterminowej. 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. W okresie objętym raportem istotnym obciążeniem dla prowadzonych postępowań ofertowych były ograniczenia i opóźnienia wynikające z konieczności zachowania dystansu społecznego.

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 i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

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>
	<i>93.842.000</i>		<i>143.842.000</i>	<i>82,68%</i>	<i>87,97%</i>

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

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

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

Spółka nie posiada dodatkowych informacji istotnych dla oceny sytuacji w Grupie Kapitałowej.

Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Nie wystąpiły.

Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności

W ocenie Zarządu nie nastąpiły zmiany sytuacji gospodarczej czy też warunki prowadzenia działalności gospodarczej mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej.

Wskazanie pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.

Nie wystąpiły.

Zdarzenia po dacie bilansowej.

Nie wystąpiły.

Dodatkowe informacje w związku z pandemią wirusa covid-19

Okolicznością, która w istotny sposób wpłynęła na działalność Spółki w okresie objętym raportem., był wybuch pandemii wirusa SARS-CoV-2. Skutki gospodarcze jakie przyniosły ze sobą ograniczenia w działalności gospodarczej spowodowane koniecznością zachowania dystansu społecznego okazały się istotne.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji epidemicznej w kraju i na świecie, analizując jej wpływ na sytuację Spółki dominującej i całej Grupy. W ocenie Zarządu, Grupa jest narażona na umiarkowane ryzyko operacyjne i finansowe związane z wybuchem pandemii.

W związku z nową sytuacją gospodarczą w kraju, Grupa zidentyfikowała szereg ryzyk operacyjnych (m.in. ryzyko okresowych braków kadrowych, przerwania świadczenia usług przez niektórych dostawców oraz zmniejszonej aktywności zleciodawców) i zastosowała działania monitorujące te ryzyka. Ponadto mając na względzie bezpieczeństwo zarówno pracowników Grupy, jak i pracowników oraz współpracujących z Grupą kontrahentów, wprowadzono zmiany procedur pozwalające na ograniczenie bezpośrednich kontaktów.

Grupa wdrożyła ponadto wszystkie zalecenia ESMA i KNF dotyczące rynku regulowanego z dnia 12 marca 2020 r., zalecenia ESMA dotyczące sprawozdawczości finansowej z dnia 20 maja 2020 r., oraz wytyczne Głównego Inspektoratu Sanitarnego ze szczególnym uwzględnieniem zaleceń dotyczących bezpieczeństwa, zdrowia i higieny pracowników. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania działalność operacyjna Grupy prowadzona jest bez zakłóceń.

Dokonano również analizy potencjalnego negatywnego wpływu pandemii na sytuację ekonomiczną Spółki dominującej oraz Grupy. Zidentyfikowano m. in. kwestie takie jak: spadek przychodów Spółki w przypadku długotrwałego spowolnienia gospodarczego i zniechęcenia lub znaczącego ograniczenia procesów inwestycyjnych oraz materializacja ryzyka kredytowego w związku z zaprzestaniem regulowania zobowiązań przez kontrahentów.

Ryzyka, które Grupa zidentyfikowała w związku z wybuchem pandemii, zmaterializowały się przynosząc znaczący spadek przychodów ze sprzedaży oraz istotne pogorszenie wyników finansowych Grupy.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. Grupa skorzystała z programów pomocowych, które w związku z wybuchem pandemii zostały zaoferowane przez rząd polskim przedsiębiorstwom. 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 1 406 tys. zł, a dla Spółki CKTiS SA 2 773 tys. zł. Dodatkowo w ramach dofinansowania części kosztów wynagrodzeń pracowników oraz należnych od tych wynagrodzeń składek na ubezpieczenia społeczne w ramach art. 15 zzb, Spółka Termo-Rex SA otrzymała wsparcie w kwocie 255 tys. zł., a Spółka CKTiS SA 870 tys. zł.

Wybuch pandemii nie wpłynął na zmiany warunków finansowania zewnętrznego Grupy. Ze względu na fakt, że wybuch pandemii wprowadził niepewność w wielu obszarach polskiej i światowej gospodarki, Zarząd Grupy i zarządy spółek zależnych, zgodnie z rekomendacją ESMA, postanowiły zweryfikować ocenę dokonanych na dzień 31 grudnia 2019 r. osądów i oszacowań oraz innych założeń przyjętych przy stosowaniu przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości. W szczególności rozważono następujące kwestie:

- a. nie stwierdzono potrzeby zmiany szacunków dotyczących okresów ekonomicznej użyteczności i stawek amortyzacyjnych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.*
- b. nie dokonano zmiany osądów stosowanych do wyceny zobowiązań z tytułu leasingu.*

Na dzień 30 września 2020 r. nie zidentyfikowano istotnego negatywnego wpływu spowolnienia gospodarczego na regulowanie zobowiązań przez kontrahentów. Odpis z tytułu utraty należności handlowych nie wykazał wzrostu w relacji do poziomu należności handlowych w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2019 r.

Zarząd Spółki dominującej i zarządy spółek zależnych rozważyły również czy wybuch pandemii i skutki jakie on wywołał nie wpłynęły na zdolność poszczególnych spółek do kontynuacji działalności. Na dzień 30 września 2020 r. Grupa posiadała 1 016 tys. zł środków pieniężnych i ekwiwalentów oraz krótkoterminowych aktywów finansowych w postaci lokat bankowych, co w ocenie Zarządu Spółki dominującej i zarządów spółek zależnych stanowi wystarczające zasoby finansowe by stwierdzić, że ryzyko utraty płynności przez Grupę w krótkim i średnim okresie jest niskie.

Jaworzno, 20.11.2020r.

*Jacek Jussak
Prezes Zarządu*

*Barbara Krakowska
Wiceprezes Zarządu*

*Jarosław Żemła
Wiceprezes Zarządu*