

Raport kwartalny *Termo-Rex SA*

za I kwartał 2024 rok

24.05.2024

WYBRANE DANE FINANSOWE	6
Jednostkowe wybrane dane finansowe Spółki Termo-Rex SA	6
<i>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI TERMO-REX</i>	8
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki Emitenta	8
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Emitenta	9
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Emitenta	10
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Emitenta	11
<i>INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI TERMO-REX</i>	12
Założenie kontynuacji działalności	12
Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki	13
Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
Zasady sporządzania skonsolidowanego raportu kwartalnego	13
<i>DODATKOW NOTY I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI TERMO-REX SA</i>	15
Aktywa niematerialne	15
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	15
Rzeczowe aktywa trwałe	15
Nieruchomości inwestycyjne	15
Inne inwestycje długoterminowe	16
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16
Zapasy	17
Należności handlowe	17
Należności pozostałe	17
Zobowiązania długoterminowe	18
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	18

Zobowiązani krótkoterminowe.....	18
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.....	19
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	19
Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze.....	20
Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych.....	20
Pozostałe rezerwy.....	20
Kapitał akcyjny	21
Segmenty działalności operacyjnej Spółki Termo-Rex SA.....	22
AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA SPÓŁKI.....	23
PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ SPÓŁKI TERMO-REX SA	25
Analiza wskaźnikowa Spółki.....	25
Omówienie wyników operacyjnych jednostki dominującej.....	26
RYZYKA FINANSOWE I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM.....	29
Ryzyko utraty płynności.....	29
Ryzyko kredytowe.....	29
Ryzyko zmiany stóp procentowych.....	30
Ryzyko walutowe.....	30
Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	31
Ryzyko związane z przerwaniem łańcuchem dostaw	31
Ryzyka związane z zatrudnieniem i kosztami wynagrodzeń.....	31
Ryzyko konkurencji cenowej.....	32
Ryzyka opóźniające rozwój branż.....	32
Ryzyko inflacyjne	32
Ryzyka związane z kryzysem militarnym na Ukrainie.....	33
CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA, PERSPEKTYWY ROZWOJU	33

<i>Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnych kwartałów.....</i>	<i>33</i>
<i>POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI I SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY.....</i>	<i>34</i>
<i>Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.</i>	<i>34</i>
<i>Dotacje – subwencje.....</i>	<i>34</i>
<i>Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ceny lub zmiany wykorzystywania tych aktywów.</i>	<i>34</i>
<i>Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.</i>	<i>34</i>
<i>Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.</i>	<i>34</i>
<i>Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki... </i>	<i>34</i>
<i>Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.</i>	<i>35</i>
<i>Informacja o zawartych umowach znaczących</i>	<i>35</i>
<i>Wskazanie posiadaczy specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Spółki</i>	<i>35</i>
<i>Informacja o umowach dotyczących zmiany w proporcji posiadanych akcji.....</i>	<i>35</i>
<i>Transakcje z podmiotami powiązanymi</i>	<i>36</i>
<i>Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.....</i>	<i>36</i>
<i>Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....</i>	<i>37</i>
<i>Sezonowość działalności.....</i>	<i>38</i>
<i>Wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń, innych umów zobowiązujących</i>	<i>38</i>
<i>Zmiany stosowanych zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.</i>	<i>38</i>
<i>Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości</i>	<i>38</i>
<i>Dokonane korekty błędów podstawowych.....</i>	<i>38</i>
<i>Istotne zmiany aktywów, pasywów jednostki zależnej objętej sprawozdaniem skonsolidowanym</i>	<i>38</i>
<i>Istotne zmiany wielkości szacunkowych</i>	<i>39</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>39</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>39</i>
<i>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok. ...</i>	<i>39</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>39</i>
<i>Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.</i>	<i>40</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>40</i>
<i>Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.</i>	<i>40</i>
<i>Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności.</i>	<i>40</i>
<i>Dodatkowe informacje związane z wybuchem konfliktu zbrojnego w Ukrainie.</i>	<i>41</i>

WYBRANE DANE FINANSOWE

Jednostkowe wybrane dane finansowe Spółki Termo-Rex SA

Pozycja	31.03.2024 tys. zł.	31.03.2023 tys. zł.	31.03.2024 tys. euro	31.03.2023 tys. euro
Aktywa trwałe	18 138	21 359	4 217	4 568
Aktywa niematerialne	1	31	0	7
Rzeczowe aktywa trwałe	9 568	9 868	2 225	2 111
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	49	154	11	33
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0	2 764	0	591
Nieruchomości inwestycyjne	7 594	7 594	1 766	1 624
Inne Inwestycje długoterminowe	548	548	127	117
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	378	400	88	86
Aktywa obrotowe	15 511	5 153	3 606	1 102
Zapasy	3 311	2 446	770	523
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	4 618	2 642	1 074	565
Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0
Aktywa finansowe	3 000	8	698	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 582	57	1 065	12
Suma aktywów	33 649	26 512	7 824	5 670
Kapitał własny	29 925	20 235	6 958	4 328
Kapitał akcyjny	11 350	11 350	2 639	2 428
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 950	3 950	918	845
Zyski zatrzymane	14 625	4 935	3 400	1 056
Zobowiązania długoterminowe	1 552	1 572	361	336
Zobowiązania krótkoterminowe	2 172	4 705	505	1 006
Suma pasywów	33 649	26 512	7 824	5 670

Pozycja	31.03.2024 tys. zł.	31.03.2023 tys. zł.	31.03.2024 tys.euro	31.03.2023 tys. euro
Przychody netto ze sprzedaży	5 043	3 068	1 167	653
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	514	(34)	119	(7)
Zysk przed opodatkowaniem	10 097	135	2 337	29
Zysk (strata) netto	8 326	58	1 927	12

Pozycja	31.03.2024 tys. zł.	31.03.2023 tys. zł.	31.03.2024 tys. euro	31.03.2023 tys. euro
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 250)	(386)	(984)	(82)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 844	198	2 278	42
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 082)	201	(250)	43
Przepływy pieniężne razem	4 512	13	1 060	3

Kursy wymiany złotego

Kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu:

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
EUR	4,3009	4,3480	4,6755

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

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
EUR	4,3211	4,5284	4,7005

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 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI TERMO-REX

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki Emitenta

		31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
	Aktywa			
I	Aktywa trwałe	18 138	21 480	21 359
1	Aktywa niematerialne	1	2	31
2	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	49	60	154
3	Rzeczowe aktywa trwałe	9 568	9 641	9 868
4	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0	3 263	2 764
5	Nieruchomości inwestycyjne	7 594	7 594	7 594
6	Inne inwestycje długoterminowe	548	548	548
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	378	372	400
II	Aktywa obrotowe	15 511	4 941	5 153
1	Zapasy	3 311	3 146	2 446
2	Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	4 618	1 717	2 642
	Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
5	Aktywa finansowe	3 000	8	8
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 582	70	57
	Aktywa razem	33 649	26 421	26 512

		31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
	Pasywa			
I	Kapitał własny	29 925	21 599	20 235
1	Kapitał akcyjny	11 350	11 350	11 350
2	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 950	3 950	3 950
3	Zyski zatrzymane	14 625	6 299	4 935
II	Zobowiązania długoterminowe	1 552	1 552	1 572
1	Kredyty, pożyczki	0	0	0
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	488	488	527
3	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	23	23	22
4	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 041	1 041	1 023
III	Zobowiązania krótkoterminowe	2 172	3 270	4 705
1	Kredyty, pożyczki	0	1 069	1 917
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	31	42	60
3	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 085	2 107	2 666
5	Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
7	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	52	52	62
8	Rezerwy pozostałe	0	0	0
	Pasywa razem	33 649	26 421	26 512

Liczba akcji (w szt.)	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,26	0,18	0,18
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,26	0,18	0,18

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Emitenta

		31.03.2024	31.03.2023	31.03.2022
I.	<i>Przychody netto ze sprzedaży</i>	5 043	3 068	958
II.	<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>	3 784	2 454	941
III.	<i>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</i>	1 259	614	17
IV.	<i>Koszty sprzedaży</i>	139	87	120
V.	<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	624	584	594
VII.	<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	30	60	44
VIII.	<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	12	37	2
IX.	<i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</i>	514	(34)	(655)
XI.	<i>Przychody finansowe</i>	9 591	208	182
XII.	<i>Koszty finansowe</i>	8	39	35
XIV.	<i>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</i>	10 097	135	(508)
XV.	<i>Podatek dochodowy bieżący</i>	1 771	0	0
XVI.	<i>Podatek dochodowy odroczony</i>	0	77	0
XVII.	<i>Zysk (strata) netto</i>	8 326	58	(508)
XVIII.	<i>Inne całkowite dochody</i>	0	0	0
XIX.	<i>Łączne całkowite dochody</i>	8 326	58	(508)

<i>Zysk (strata) netto</i>	8 326	58	(508)
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	113 500 000	113 500 000	113 500 000
<i>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</i>	0,07	(0,00)	(0,01)
<i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</i>	113 500 000	113 500 000	113 500 000
<i>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</i>	0,07	(0,00)	(0,01)

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Emitenta

31.03.2024	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2022	11 350	3 950	6 299	21 599
Całkowite dochody za okres obrotowy:	0	0	8 326	8 326
Stan na 31.03.2022	11 350	3 950	14 625	29 925

31.12.2023	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2023	11 350	3 950	4 877	20 177
Całkowite dochody za okres obrotowy:	0	0	1 422	1 422
Stan na 31.12.2023	11 350	3 950	6 299	21 599

31.03.2023	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2022	11 350	3 950	4 877	20 177
Całkowite dochody za okres obrotowy:	0	0	58	58
Stan na 31.03.2022	11 350	3 950	4 935	20 235

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Emitenta

	31.03.2024	31.03.2023
1 Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 097	135
II. Korekty razem	(14 347)	(521)
Podatek dochodowy	1 777	0
Amortyzacja	99	115
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5	38
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(9 591)	(212)
Zmiana stanu rezerw	0	0
Zmiana stanu zapasów	(165)	156
Zmiana stanu należności	(2 896)	(500)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów i zobowiązań finansowych	(22)	(118)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 250)	(386)
2 Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	4
Zbycie aktywów finansowych	12 629	0
Dywidendy otrzymane	0	0
Odsetki otrzymane	0	0
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14	5
Inne wpływy/wydatki inwestycyjne	(2 771)	199
I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 844	198
3 Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	364
Spłaty kredytów i pożyczek	1 060	100
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	11	25
Odsetki zapłacone	11	38
I. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 082)	201
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	4 512	13
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 512	13
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	70	44
Środki pieniężne na koniec okresu w tym:	4 582	57
- o ograniczonej możliwości dysponowania	13	0

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

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. 82,67% 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.

W związku ze zbyciem z dniem 1 stycznia 2024 roku całości udziałów spółki zależnej CKTiS SA z siedzibą w Starej Białej, Spółka Termo-Rex SA w 2024 roku nie tworzy grupy kapitałowej.

Założenie kontynuacji działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę 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

Zarząd na 31.03.2024r.:

Prezes Zarządu – Jacek Jussak

Wiceprezes Zarządu – Barbara Krakowska

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

Rada Nadzorcza na 31.03.2024r.:

Tomasz Kamiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Tomasz Obarski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Anna Antonik – Członek Rady Nadzorczej,

Janusz Antonik – Członek Rady Nadzorczej,

Marek Tatar – Członek Rady Nadzorczej.

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 24 maja 2024 roku.

Zasady sporządzania skonsolidowanego raportu kwartalnego.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa zatwierdzonym przez Unię Europejską. Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla kompletnych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”). W notach do niniejszego sprawozdania finansowego Spółka zawarła, zdaniem Zarządu, wszystkie istotne informacje potrzebne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 marca 2024 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 2024 r.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane wraz ze sprawozdaniem finansowym Spółki Termo-Rex za rok 2023.

Śródroczne skrócone 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 sprawozdania finansowego sporządzone zostały z zastosowaniem tych samych zasad i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2023.

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym 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.

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy i główne źródła szacowania są takie same jak zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2023 rok.

Dla sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2024r. efektywne są następujące nowe standardy i zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - prezentacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe,*
- zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – zobowiązania długoterminowe z kowenantami,*
- zmiany do MSSF 16 „Leasing” – zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego.*

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE. Wymienione poniżej (niezatwierdzone) standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Grupy lub nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy:

- Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych. Data wejścia w życie 1 stycznia 2024 r.*
- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych. Data wejścia w życie 1 stycznia 2025 r. Data wejścia w życie 1 stycznia 2024 r.*
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnienie informacji – umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców. Data wejścia w życie 1 stycznia 2024 r.*

Spółka zamierza zastosować zmiany, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności, od momentu ich wejścia w życie.

Powyższe zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej nie miały istotnego wpływu na zaprezentowane dane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**DODATKOW NOTY I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI TERMO-REX SA**

Aktywa niematerialne

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Licencje	1	2	31
Aktywa niematerialne, razem	1	2	31

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

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	31.03.2023	31.12.2023	31.03.2023
Prawo do użytkowania środków trwałych	49	60	154
Prawo do użytkowania aktywów niematerialnych	0	0	0
Prawo do użytkowania, razem	49	60	154

Rzeczowe aktywa trwałe

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 190	4 191	4 198
w tym prawo użytkowania wieczystego	1 907	1 919	1 916
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 982	4 012	4 099
urządzenia techniczne i maszyny	1 356	1 394	1 515
środki transportu	0	0	0
inne środki trwałe	40	44	56
Rzeczowe aktywa trwałe razem	9 568	9 641	9 868

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

Nieruchomości inwestycyjne

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Stacja paliw	4 506	4 506	4 506
Hala	3 043	3 043	3 043
Nieruchomości inwestycyjne razem	7 549	7 549	7 549

Inne inwestycje długoterminowe

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Samochody zabytkowe	548	548	548
Odpis na utratę wartości	0	0	0
Inne inwestycje długoterminowe razem	548	548	548

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu odniesionych na wynik finansowy	372	477	477
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	4	99	99
rezerwy	15	16	16
odpisy aktualizujące	353	353	353
inne	0	9	9
2. Zwiększenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	10	54	21
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	10	44	21
rezerwy	0	10	0
odpisy aktualizujące	0	0	0
naliczone odsetki od zobowiązań	0	0	0
Inne	0	0	0
3. Zmniejszenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	4	159	98
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	4	138	98
rezerwy	0	12	0
odpisy aktualizujące	0	0	0
naliczone odsetki od zobowiązań	0	0	0
Inne	0	9	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu odniesionych na wynik finansowy	378	372	400
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	10	4	22
rezerwy	15	15	16
odpisy aktualizujące	353	353	353
Naliczone odsetki od zobowiązań	0	0	9
Inne	0	0	0

Zapasy

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
materiały	1 224	821	69
produkty gotowe	47	1	21
towary	2 040	2 324	2 356
Zapasy razem	3 311	3 146	2 446

Na dzień 31.03.2024 r. stan odpisu aktualizującego wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w odniesieniu do nierotujących towarów wynosi 1 698 tys. zł. W okresie objętym raportem zmiany stanu odpisów aktualizujących nie wystąpiły.

Należności handlowe

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Należności handlowe brutto	3 672	1 983	2 688
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	1 253	1 254	1 343
Należności handlowe netto	2 419	729	1 345

W okresie objętym raportem zmiany stanu odpisów aktualizujących wyniosła 1 tys. zł.

Należności pozostałe

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Należności pozostałe brutto	2 450	1 239	1 548
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	251	251	251
Należności pozostałe netto	2 199	988	1 297

31.03.2024	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności pozostałe	Należności pozostałe razem
Należności pozostałe brutto	1 280	1 170	2 450
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	0	251	251
Należności pozostałe netto	1 280	919	2 199

31.12.2023	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności pozostałe	Należności pozostałe razem
Należności pozostałe brutto	231	1 008	1 239
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	0	251	251
Należności pozostałe netto	231	757	988

31.03.2023	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności pozostałe	Należności pozostałe razem
Należności pozostałe brutto	257	1 291	1 548
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	0	251	251
Należności pozostałe netto	257	1 040	1 297

Zobowiązania długoterminowe

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	488	488	527
Pożyczka z PFR SA (część długoterminowa)	0	0	0
Długoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	23	23	22
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 041	1 041	1 023
Zobowiązania długoterminowe razem	1 552	1 552	1 572

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Nie występują.

Zobowiązani krótkoterminowe

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Krótkoterminowe kredyty	0	970	1 310
Krótkoterminowe pożyczki	3	99	512
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	31	42	60
Pożyczka z PFR SA (część krótkoterminowa)	0	0	95
Zobowiązania handlowe	421	809	1 012
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	1	0	0
Krótkoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	52	52	62
Zobowiązania pozostałe	1 664	1 298	1 655
Rezerwy pozostałe	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 172	3 270	4 705

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Termo-Rex SA	31.03.2024	31.12.2023
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	MBank SA	MBank SA
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	1 300	1 300
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	0	970
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	04.06.2024	04.06.2024
g) zabezpieczenia	Gwarancja BGK	Gwarancja 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

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu odniesionej na wynik finansowy	1 041	1 023	1 023
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i wartości niematerialno- prawnych	1 041	1 023	1 023
Różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	633	615	615
rezerwa z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnej	408	408	408
2. Zwiększenia	0	18	0
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	0	18	0
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	0	18	0
03. Zmniejszenia	0	0	0
odniesienie na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	0	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 041	1 041	1 023
odniesionej na wynik finansowy	1 041	1 041	1 023
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	633	633	615
rezerwa z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnej	408	408	408

Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
a) stan na początek okresu	23	22	22
b) zwiększenia	0	1	0
c) wykorzystanie	0	0	0
d) rozwiązanie	0	0	0
e) stan na koniec okresu	23	23	22

Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
stan na początek okresu	52	62	62
zwiększenia w okresie	0	52	0
wykorzystanie	0	62	0
stan na koniec okresu	52	52	62

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

Pozostałe rezerwy

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
stan na początek okresu	0	0	0
zwiększenia	0	0	0
wykorzystanie	0	0	0
rozwiązanie	0	0	0
stan na koniec okresu	0	0	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 31.03.2024r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% głosów na WZ
Jawel-Centrum Sp. z o.o.	93 834 000	82,67	87,97
Pozostali akcjonariusze	19 666 000	17,33	12,03
Razem	113 500 000	100	100

Stan na 31.12.2023r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% głosów na WZ
Jawel-Centrum Sp. z o.o.	93 834 000	82,67	87,97
Pozostali akcjonariusze	19 666 000	17,33	12,03
Razem	113 500 000	100	100

Stan na 31.03.2023r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% głosów na WZ
Jawel-Centrum Sp. z o.o.	93 834 000	82,67	87,97
Pozostali akcjonariusze	19 666 000	17,33	12,03
Razem	113 500 000	100	100

Segmenty działalności operacyjnej Spółki Termo-Rex SA

W 2024 roku dokonano aktualizacji segmentów działalności operacyjnej Spółki. Poza dwoma istniejącymi dodano segment „Produkcji przewodów” obejmujący produkcję wiązek elektrycznych i sterujących do systemów przesyłania danych.

Wyszczególnienie 31.03.2024	Budownictwo przemysłowe	Hurtownia elektroinstalacyjna	Produkcja przewodów	Ogółem
Przychody segmentu	394	2 815	1 834	5 043
Koszty segmentu	352	2 308	1 124	3 784
Wynik segmentu	42	507	710	1 259
Koszty sprzedaży przypisane do segmentu		139	0	139
Koszty ogólnego zarządu	107	105	412	624
Zysk(strata) ze sprzedaży	(65)	263	298	496
Poz. przychody operacyjne i finansowe				9 621
Poz. koszty operacyjne i finansowe				20
Podatek dochodowy				1 771
Zysk (strata) netto				8 326
Amortyzacja przypisana	29	1	20	50
Amortyzacja nie przypisana				49

Wyszczególnienie 31.03.2023	Budownictwo przemysłowe	Hurtownia elektroinstalacyjna	Ogółem
Przychody segmentu	2 696	372	3 068
Koszty segmentu	2 046	408	2 454
Wynik segmentu	650	(36)	614
Koszty sprzedaży przypisane do segmentu	0	87	87
Koszty ogólnego zarządu	558	26	584
Zysk(strata) ze sprzedaży	92	(149)	(57)
Poz. przychody operacyjne i finansowe			268
Poz. koszty operacyjne i finansowe			76
Podatek dochodowy			77
Zysk (strata) netto			58
Amortyzacja przypisana	39	1	40
Amortyzacja nie przypisana			75

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

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

Produkcja przewodów - obejmuje produkcję wiązek elektrycznych i sterujących do systemów przesyłania danych.

AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA SPÓŁKI

Aktywa Spółki

Składniki aktywów	31.03.2024		31.12.2023		31.12.2022	
	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %
Aktywa trwałe	18 138	53,9	21 480	81,3	21 547	81,8
Aktywa niematerialne	1	0	2	0,1	40	0,1
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	49	0,1	60	0,2	178	0,7
Rzeczowe aktywa trwałe	9 568	28,4	9 641	36,5	9 946	37,8
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	0	0	3 263	12,3	2 764	10,5
Nieruchomości inwestycyjne	7 594	22,7	7 594	28,7	7 594	28,8
Inwestycje pozostałe	548	1,6	548	2,1	548	2,1
Aktywa z tyt. odroczonego pod. dochodowego	378	1,1	372	1,4	477	1,8
Aktywa obrotowe	15 511	46,1	4 941	18,7	4 786	18,2
Zapasy	3 311	9,8	3 146	11,8	2 602	9,9
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	4 618	13,7	1 717	6,5	2 132	8,1
Aktywa finansowe	3 000	8,9	8	0,1	8	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 582	13,7	70	0,3	44	0,1
Aktywa razem	33 649	100,0	26 421	100,0	26 333	100,00

Aktywa Spółki wg stanu 31.03.2024r., w porównaniu do stanu na koniec roku 203, wzrosły o 27,3%, tj. wartościowo o kwotę 7 228 tys. zł. W pierwszym kwartale 2024 roku nastąpiła istotna zmiana w strukturze aktywów spółki. Zmiana proporcji pomiędzy udziałem aktywów trwałych i obrotowych (na korzyść aktywów obrotowych) wyniosła w pierwszym kwartale 2024 roku 27,4% ogólnej wartości aktywów. Jest to w głównej mierze skutek zawartej w styczniu 2024 roku umowy zbycia całości udziałów spółki zależnej CKTIS SA. Wzrost wartości aktywów obrotowych zagregował się głównie w wartości środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych (4 582 tys. zł.) oraz aktywach finansowych obejmujących pożyczkę krótkoterminową udzieloną przez Termo-Rex SA spółce dominującej tj. Jawel-Centrum sp. z o.o. (3 000 tys. zł.). Na koniec pierwszego kwartału bieżącego roku wartości zapasów wzrosła o 165 tys. zł. a należności handlowych i pozostałych należności krótkoterminowych o 2 901 tys. zł.

W stosunku do roku poprzedniego kapitał własny Spółki wzrósł o 8 326 tys. zł, tj. o zysk netto za pierwszy kwartał 2024 rok. Pokrycie kapitałem własnym wynosiło:

Wyszczególnienie	2024	2023	2022	2021
Aktywów trwałych	165,0%	100,5%	93,6%	98,9%
Aktywów ogółem	88,9%	81,7%	76,6%	76,2%

Pasywa Spółki

Składniki pasywów	31.03.2024		31.12.2023		31.12.2022	
	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %
Kapitał własny	29 925	88,9	21 599	81,7	20 177	76,6
Kapitał akcyjny	11 350	33,7	11 350	43,0	11 350	43,1
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 950	11,7	3 950	14,9	3 950	15,0
Zyski zatrzymane	14 625	43,5	6 299	23,8	4 877	18,5
Zobowiązania długoterminowe	1 552	4,6	1 552	5,9	1 572	6,0
Zobowiązania krótkoterminowe	2 172	6,5	3 270	12,4	4 584	17,4
Pasywa razem	33 649	100,0	26 421	100,0	26 333	100,0

Pasywa Spółki wg stanu 31.03.2024 r., w porównaniu do stanu na koniec roku 2023 zwiększyły się analogicznie jak aktywa spółki o 27,3% tj. wartościowo o kwotę 7 228 tys. zł. Kapitał własny Spółki o okresie objętym raportem wzrósł o 8 326 tys. zł. (wartość zysku netto za pierwszy kwartał 2024 rok), natomiast jego udział w strukturze pasywów wzrósł o 7,2%. Wzrost wartości kapitału własnego Spółki na koniec pierwszego kwartału 2024 roku skumulowany został w pozycji zyski zatrzymane. Kwota zobowiązań długoterminowych Spółki pozostała na takim samym poziomie jak na koniec 2023 roku, natomiast zobowiązania krótkoterminowe spadły do poziomu 2 172 tys. zł. co stanowi spadek w odniesieniu do ich wartości na koniec 2023 roku o 3,0%.

PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ SPÓŁKI TERMO-REX SA

Analiza wskaźnikowa Spółki

	31.03.2024	31.03.2023
Wskaźniki zadłużenia		
Wskaźnik zadłużenia aktywów	11,1%	23,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	12,4%	31,0%
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	7,1	1,0
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej	5,6	0,6
Wskaźniki rentowności		
Wskaźnik rentowności sprzedaży	165,1	1,9
Wskaźnik rentowności majątku	27,8	0,3
Wskaźnik rentowności kapitału	73,3	0,5
EBIT	10 108	96
EBITDA	10 207	211

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zadłużenie Grupy nie stanowiło zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się ze zobowiązań. Wskaźniki bieżącej i szybkiej płynności finansowej w pierwszym kwartale 2024 roku oscylują w przedziałach bezpiecznych z punktu widzenia utrzymania stabilnej płynności finansowej. Wszystkie wskaźniki rentowności za okres pierwszego kwartału 2024 roku podobnie jak w latach ubiegłych prezentują wartości dodatnie.

Omówienie wyników operacyjnych jednostki dominującej.

	Spółka Termo-Rex SA	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2022
I.	Przychody netto ze sprzedaży	5 043	3 068	958
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 784	2 454	941
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 259	614	17
IV.	Koszty sprzedaży	139	87	120
V.	Koszty ogólnego zarządu	624	584	594
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	30	60	44
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	13	37	2
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	514	(34)	(655)
XI.	Przychody finansowe	9 591	208	182
XII.	Koszty finansowe	8	39	35
XIV.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 097	135	(508)
XV.	Podatek dochodowy bieżący	1 771	0	0
XVI.	Podatek dochodowy odroczony	0	77	0
XVII.	Zysk (strata) netto	8 326	58	(508)
XVIII.	Inne całkowite dochody	0	0	0
XIX.	Łączne całkowite dochody	8 326	58	(508)

Zysk (strata) netto	8 326	58	(508)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,07	0,00	(0,01)
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,07	0,00	(0,01)

Powyższa tabela przedstawia wyniki wypracowane przez Spółkę Termo-Rex SA w pierwszym kwartale w latach 2024-2022. W pierwszym kwartale 2024 roku Spółka wypracowała zysk netto wynoszący 8 326 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego zysk netto wynosił 58 tys. zł., a dwa lata wcześniej Spółka zanotowała stratę netto o wartości 508 tys. zł. Zysk netto z działalności operacyjnej wyniósł w pierwszym kwartale bieżącego roku 514 tys. zł. W latach poprzednich na tym poziomie zysku spółka notowała straty wynoszące w 2023 roku 34 tys. zł, a w 2022 roku 655 tys. zł. Znaczący udział w wartości zysku netto Spółki za pierwszy kwartał 2024 roku ma transakcja zbycia całości udziałów spółki zależnej CKTIS SA z siedzibą w Starej Białej, której efekt ekonomiczny ujęty został w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przychodach finansowych.

W pierwszym kwartale 2024 roku wysokość przychodów ze sprzedaży produktów i towarów jest wyższa od poziomów notowanych w pierwszym kwartale 2023 i 2022 roku. Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży wyniósł w ujęciu rok do roku 1 975 tys. zł. (64,4%), a źródłem wzrostu jest sprzedaż generowana w ramach nowego segmentu działalności Spółki. Koszty sprzedaży wraz z kosztami zarządu w porównywanych okresach utrzymywały się na podobnym poziomie. W pierwszym kwartale 2024 roku EBIT Spółki Termo-Rex SA wyniósł 10 108 tys. zł. W roku ubiegłym EBIT za analogiczny okres wynosił 96 tys. zł. EBITDA Spółki Termo-Rex SA na koniec pierwszego kwartału 2024 roku wyniósł 10 207 tys. zł., a w pierwszym kwartale 2023 roku 211 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży	31.04.2024	31.03.2023	31.03.2022	2024/2023 %	2024/2022 %
Budownictwo przemysłowe	394	2 696	488	14,6	80,7
Handel art. elektroinstalacyjne	2 815	372	470	756,7	598,9
Produkcja przewodów	1 834	0	0	-----	-----
Razem przychody ze sprzedaży	5 043	3 068	958	164,4	527,4

Globalna wartość przychodów ze sprzedaży produktów, usług i towarów w pierwszym kwartale 2024 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosła o 64,4%. W pierwszym kwartale 2024 roku Spółka dokonała przeglądu i aktualizacji segmentów działalności operacyjnej. Wydzielono kolejny segment obejmujący produkcję wiązek elektrycznych i sterujących do systemów przesyłania danych. Rozpoczęte jeszcze w 2023 roku działania Spółki związane z uruchomieniem produkcji testowej wiązek elektrycznych i sterujących zakończyły się wynikiem pozytywnym. Spółka zrealizowała w pierwszym kwartale bieżącego roku kilka zamówień, które przyniosły przychody o wartości 1 834 tys. zł. Produkcja i dostawy realizowane są wg. indywidualnych wymagań zamawiającego, a portfel zamówień wypełnia aktualne zdolności wytwórcze Spółki w pełnym zakresie. W pierwszym kwartale 2024 roku udział przychodów ze sprzedaży tych wyrobów w ogólnej wartości przychodów wyniósł 36,4%.

Sprzedaży hurtowa wygenerowała w pierwszym kwartale 2024 r. przychody o wartości 2 815 tys. zł. co stanowi 55,8% ogólnej wartości przychodów Spółki za okres objęty raportem. Usługi budownictwa przemysłowego w okresie objętym raportem przyniosły przychody o wartości 394 tys. zł. co stanowi jedynie 7,8% ogólnej wartości przychodów Spółki. W chwili obecnej Termo-Rex SA nie realizuje żadnego znaczącego zlecenia z obszaru usług obróbki cieplnej czy też usług spawalniczo-montażowych.

Struktura podstawowych grup kosztów w Spółce dominującej przedstawia się następująco:

Koszty wg rodzaju	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	2024/2023 %	2024/2022 %
a) amortyzacja	99	115	130	88,5	71,4
b) zużycie materiałów i energii	805	119	84	141,7	66,5
c) usługi obce	275	173	204	84,8	48,5
d) podatki i opłaty	46	55	39	141,0	114,6
e) wynagrodzenia	868	1 765	628	281,1	212,9
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	146	296	103	287,4	178,3
g) pozostałe koszty rodzajowe	46	214	71	301,4	209,8
Koszty według rodzaju, razem	2 285	2 737	1 259	217,4	148,6

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(46)	(20)	(11)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(139)	(87)	(120)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(624)	(584)	(594)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 476	2 046	534
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 308	408	407
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 784	2 454	941

Koszty działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2024 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszyły się o 16,5%. Spadkowi temu towarzyszył wzrost ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży produktów i towarów na poziomie 64,4% (w odniesieniu do przychodów z pierwszego kwartału 2023 roku). Tabela powyżej przedstawia strukturę kosztów działalności operacyjnej w pierwszym kwartale trzech kolejnych lat. Wysokość poniesionych kosztów działalności operacyjnej w poszczególnych grupach rodzajowych kosztów uległa dostosowaniu do obecnej struktury przychodów Spółki, opartej o przychody ze sprzedaży towarów oraz sprzedaż produktów – wiązek elektrycznych i sterujących. Zwiększenie udziału sprzedaży produktów w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży, wpłynęło na wysokość kosztów związanych ze zużytymi materiałami. Przyrost w ujęciu rok do roku wynosi aż 576,5%. Istotnemu obniżeniu uległy natomiast koszty wynagrodzeń (-50,8%) a w ujęciu kwotowym różnica wynosi 897 tys. zł. Jest ona wynikiem zmniejszenia stanu zatrudniania w Spółce. Na koniec pierwszego kwartału 2024 roku zatrudnienie wynosiło 30 etatów, a w analogicznym okresie roku ubiegłego 43 etaty. Obniżenie poziomu zatrudnienia objęło głównie pracowników związanych z realizacją prac w zakresie usług spawalniczo-montażowych oraz usług obróbki cieplnej. Koszty sprzedaży oraz koszty zarządu w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Spółki Termo-Rex SA na koniec pierwszego kwartału 2024 roku i pierwszego kwartału 2023 roku utrzymują się na podobnych poziomach.

Za okres od 01.01.2024r. do 31.03.2024r. Spółka Termo-Rex SA zanotowała zysk netto wynoszący 8 326 tys. zł. W analogicznym okresie 2023 roku wypracowano zysk netto o wartości 58 tys. zł.

Podsumowanie wyników za pierwszy kwartał 2024, 2023 i 2022 roku

	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2022
Wynik na sprzedaży brutto	1 259	614	17
1) produktów	752	650	(47)
2) towarów	507	(36)	64
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	18	23	42
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	9 583	169	147
Wynik brutto	10 097	135	(508)
Wynik netto	8 326	58	(508)

RYZYKA FINANSOWE I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Ryzyko utraty płynności

Zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz dostępność finansowania działalności Spółki poprzez kredyt w rachunku bieżącym.

W czerwcu 2023 roku Spółka przedłużyła na okres 12 miesięcy lat umowę kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z MBank SA. Na dzień 31.03.2024 roku kredyt w rachunku bieżącym wykorzystano na poziomie 0 tys. zł. Zabezpieczeniem w/w kredytu na rzecz MBanku SA jest gwarancja udzielona przez BGK SA.

W maju 2021 roku Emitent zawarł z podmiotem dominującym t. Jawel-Centrum sp. z o.o. umowę pożyczki o wartości 41 tys. zł., a następnie aneks zwiększający kwotę udzielonej pożyczki do 162 tys. zł. Pożyczka została udzielona przy zastosowaniu stałej stopy procentowej wynoszącej w skali roku 4%. Pierwotnie termin spłaty upływał z dniem 31 grudnia 2022 roku. Na mocy porozumienia został wydłużony do 31 grudnia 2024 roku. Na dzień 31.03.2024 roku i na dzień sporządzenia raportu stan zobowiązań z tytułu pożyczek krótkoterminowych otrzymanych przez Emitenta od Jawel- Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie wynosił 3 tys. zł. w tym 3,0 tys. zł. należności tytułem odsetek.

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

31.03.2024	Poniżej jednego roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
Zobowiązanie z tyt. kredytów	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu pożyczek	3	0	0	0
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	31	25	7	456
Zobowiązania handlowe	421	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	1 664	0	0	0
Razem	2 119	25	7	456

Wskaźnik bieżącej płynności w pierwszym kwartale 2024 roku utrzymywał się na poziomie 7,1, a wskaźnik płynności szybkiej wynosił 5,6. W analogicznym okresie roku ubiegłego kształtowały się one odpowiednio: wskaźnik płynności finansowej bieżącej 1,1 wskaźnik płynności szybkiej 0,6. W 2024 roku Grupa szczególną uwagę zwraca na wysokość zobowiązań finansowych wobec banków, instytucji finansowych, urzędów oraz kontrahentów.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w odniesieniu do Spółek jak i jej klientów. Spółka realizuje sprzedaż do stałych odbiorców, których wiarygodność opiera się na doświadczeniach ze współpracy z przeszłości. Sytuacja płatnicza tych odbiorców jest na bieżąco weryfikowana szczególnie, że od 2020 roku sytuacja rynkowa wielu podmiotów gospodarczych uległa zmianie w skutek ograniczeń gospodarczych wynikających z pandemii koronawirusa, a obecnie działań wojennych na terenie Ukrainy. Restrykcyjne podejście instytucji finansowych w zakresie oceny zdolności kredytowej podmiotów oraz szybko rosnące stopy procentowe to wyzwania, które ujawniły się w drugim półroczu 2021 roku i narastały w kolejnych latach. Perspektywy kolejnych miesięcy 2024 roku są w dalszym ciągu niepewne, ale spadek inflacji i stabilizacja w zakresie dostępności materiałów niezbędnych Spółce w ramach prowadzonej działalności pozwalają patrzeć w przyszłość w umiarkowanym optymizmem. Poziom wykorzystanego zadłużenia z tytułu kredytów bankowych Spółki jest niski, bo na dzień 31.03.2024 roku wynosi 0 tys. zł., co oznacza spadek w stosunku do danych na 31.12.2023r.

o 970 tys. zł. Zarząd ocenia, że ryzyko związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego jest znikome. Spółka z dniem 1 stycznia 2024 roku przeprowadziła transakcję zbycia wszystkich stanowiących jej własność akcji spółki zależnej CKTIS SA uzyskując w ten sposób środki finansowe w kwocie 12 619,7 tys. zł. W chwili obecnej Spółka nie identyfikuje potrzeby w zakresie zwiększenia zaangażowania kredytowego. O ile ryzyko kredytowe nie uwidoczni się w zakresie pozyskiwania środków kredytowych przez Spółkę, to w odniesieniu do kontrahentów może wpłynąć na zmniejszenie składanych zamówień, a w sytuacjach skrajnych ich wycofanie.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

W przypadku Spółki ryzyko rosnących stóp procentowych związane jest z długoterminowymi oraz krótkoterminowymi kredytami. Zmienne oprocentowanie oparte o model stawka WIBOR plus marża banku narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych. Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego wyrażonego w złotych polskich. Dokonane w ostatnich okresach podwyżki stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej utwierdza stanowisko iż w perspektywie kilku kolejnych kwartałów ryzyko systematycznie rosnących stóp procentowych jest bardzo duże. Kwota odsetek od kredytów, pożyczek leasingów naliczonych i zapłaconych przez Spółkę na koniec pierwszego kwartału 2024 roku wynosi 11 tys. zł.

Ryzyko związane z istniejącym zadłużeniem zostało uznane za istotne z punktu widzenia wpływu na wyniki, dlatego też w obecnej chwili zarządzanie ryzykiem stóp procentowych, monitorowanie sytuacji rynkowej oraz wdrożenie polityki redukcji zadłużenia to priorytety na najbliższy rok. W przypadku wzrostu zadłużenia z tytułu kredytów bankowych i pożyczek zostaną podjęte działania w celu odpowiedniego zabezpieczenia przed zmianą stóp procentowych.

Ryzyko walutowe

W 2022 roku Spółka w zakresie sprzedaży towarów i usług rozszerzyła swoją działalność operacyjną na teren Belgii. Przychody generowane w walucie europejskiej w 2023 roku stanowiły 22,7% a w roku poprzednim 48,5% ogólnej wartości przychodów Spółki. W związku z tym narażone na ryzyko związane ze zmianami kursów walut w odniesieniu do świadczenia usług poza Polską jest istotne. Zmienne kursy walut mają także znaczenie w odniesieniu do dostaw izolacji termicznych oraz ceramiki technicznej importowanych z Wielkiej Brytanii, Stanów Zjednoczonych oraz Chin.

W roku 2023 wskaźnik udziału importu i nabycia wewnątrzspółnotowego w ogólnej wartości zakupów wynosił 45,7%. Wartość dostaw towarów i materiałów z rynków azjatyckich wynosiła 534 tys. zł a rynków europejskich 587 tys. zł. Spółka nie korzysta z instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe. W okresie objętym raportem ryzyko walutowe znacząco wzrosło ze względu na rozchwianie międzynarodowego rynku walutowego. 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. Spółka nie korzystała z instrumentów pochodnych. Ekspozycja na ryzyko walutowe w 2024 roku znacząco wzrosła dlatego Zarząd na bieżąco analizuje jego rozmiar i wdraża rozwiązania umożliwiające ograniczenie jego skutków.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym/finansowym jest ochrona zdolności Spółki 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. Na koniec 2023 roku stan zadłużenia kapitału własnego Spółki wynosił 22,3% i w porównaniu do stanu na koniec pierwszego kwartału 2024 roku uległ poprawie o 9,9 pp. Wskaźnik zadłużenia aktywów wg. stanu na 31.12.2023r. wynoszący 11,1 % uległ poprawie o 7,1 pp w porównaniu do jego stanu na 31.03.2024 roku.

Ryzyko związane z przerwaniem łańcuchem dostaw

Początek 2020 roku przyniósł pandemię koronawirusa COVID-19 w wielu krajach świata. Początek 2022 roku przyniósł nowe zagrożenie w postaci działań wojennych prowadzonych na terenie Ukrainy. Czynniki te mają destrukcyjny wpływ na gospodarkę światową. Przerwane łańcuchy dostaw, embargo na dostawy surowców, ograniczenia w transporcie skutkowały znacznym wzrostem kosztów transportu i wydłużeniem czasu oczekiwania na dostawy towarów importowanych z rynków azjatyckich. Brak możliwości zakupu materiałów, podzespołów niezbędnych do realizacji zleceń powoduje 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. Spółka już w poprzednich okresach stosowała strategię w ramach której, zakupy materiałów o znaczących wartościach wyłączane były z obowiązków kontraktowych, a ich finansowanie zapewniał bezpośrednio Inwestor. W sytuacji szoku popytowego, za którym mogą podążyć znaczące wzrosty cen, działania te pozwoliły przynajmniej w zakresie kosztów materiałowych nie obciążać znacząco budżetów kontraktów. W skali 2023 roku trudności te znacząco zmalały a ograniczenia w dostępności surowców i produktów wykorzystywanych przez Spółkę w ramach działalności gospodarczej są niewielkie. Pojawiające się jednak 2024 roku kolejne obszary konfliktów zbrojnych w dalszym ciągu generują potencjalne ryzyka porównywalne do tych z lat 2020-2022.

Ryzyka związane z zatrudnieniem i kosztami wynagrodzeń

Już od kilku lat Spółka dostrzega zagrożenia związane z utrzymaniem i pozyskiwaniem wysoko wykwalifikowanej kadry specjalistów. Stosowany system zarządzania zespołami ma za zadanie zabezpieczyć 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 miał istotne znaczenie w 2023 roku i w perspektywie lat następnych jest wysoka inflacja zwiększająca presję na podwyżki wynagrodzeń. W okresie całego 2023 roku zatrudnienie w Spółce zmniejszyło się o 19 etatów. Redukcja zatrudnienia dotyczyła głównie pracowników związanych z realizacją umowy podwykonawczej na terenie Belgii. Wysokość wynagrodzeń oczekiwanych przez pracowników w chwili obecnej istotnie ogranicza możliwości realizacyjne Spółki z powodu braku kandydatów do pracy. Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń za 2023 rok wyniósł w Spółce +16,4%, a średnie roczne wynagrodzenie kształtowało się na poziomie 161,4 tys. zł. W pierwszym kwartale 2024 roku zatrudnienie w Spółce ponownie wzrosło i nadzień 31.03.2024 roku wynosi 43 etaty.

Ryzyko konkurencji cenowej

Nasilenie działań konkurencyjnych może oddziaływać na Spółki z Grupy i doprowadzić do pogorszenia wyników finansowych w wyniku presji na obniżkę marż handlowych, zwiększenia trudności w pozyskiwaniu nowych i utrzymaniu istniejących kontraktów. Spółka 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 2022 i 2023 roku związane z wysoką inflacją, wstrzymaniem lub ograniczeniem inwestycji w branży petrochemicznej lub energetycznej spowodowane brakiem ich źródeł finansowania nasiliły ryzyko nieracjonalnej konkurencji cenowej opartej o zasadę przetrwania. Trudne warunki rynkowe z którymi mierzy się Spółka od 2020 roku zmusiły do jeszcze bardziej wnikliwej analizy założeń finansowych kontraktów, a w kolejnym etapie do ścisłego reżimu nadzoru kosztowego na etapie realizacji oraz poszukiwania nowych rynków zbytu. W wyniku takiego podejścia Termo-Rex SA nie przedłużyła na kolejny okres kontraktu realizowanego na terenie Belgii oraz uruchomiła produkcję przewodów elektrycznych i sterujących, poszerzając tym samym katalog oferowanych produktów oraz zasięg branżowy dostaw.

Ryzyka opóźniające rozwój branż

Spółka działa w branżach energetycznej, petrochemicznej, stoczniowej, chemicznej. W 2023 roku Spółka podjęła działania w zakresie poszerzenia swojej oferty branżowej ponieważ ryzyka związane ze wstrzymywaniem projektów inwestycyjnych, braku pełnej realizacji założeń inwestycyjnych, rezygnacja z realizacji lub zmiany programów inwestycyjnych, uzależnienie finansowania przedsięwzięć inwestycyjnych w kraju od oceny perspektyw ryzyka gospodarczego kraju w perspektywie 2024 roku są bardzo istotne. Zapowiada się kolejny rok obarczony problemami gospodarczymi spowodowanymi nowymi ogniskami konfliktów zbrojnych. Istnieje potencjalne ryzyko powrotu szybkich cen paliw oraz energii elektrycznej. Te i wiele innych czynników makroekonomicznych, które ujawniły się na początku 2022 roku po agresji Rosji na Ukrainę wzmagają wzmoczonej dywersyfikacji źródeł przychodów. W 2023 roku uruchomiła produkcję wiązek elektrycznych wykorzystywanych w spółkach technologicznych.

Ryzyko inflacyjne

Bolesne restrykcje covidowe, powodujące destabilizację globalnych łańcuchów dostaw odczuwamy do dzisiaj. Sytuacja związana z wojną na Ukrainie ma już obecnie silny wpływ na globalne powiązania gospodarcze, a jej skutki możemy odczuwać przez długie lata. Część decyzji gospodarczych ma charakter polityczny i długoterminowy, dlatego trudno sobie wyobrazić, że firmy szybko powrócą do status quo i współpracy z Federacją Rosyjską na starych zasadach. Wpływ tych zdarzeń na ceny obserwujemy już dziś i nie jest on przejściowy. Wpływ na gospodarkę jest trudny do oszacowania, ale jest zauważalny. Połączenie tych dwóch elementów buduje niepewność gospodarczą spotęgowaną jeszcze szybkim i znaczącym wzrostem stóp procentowych. Kumulacja tych zdarzeń prowadzi do spadku wartości pieniądza, co przyniosło zachwianie procesów inwestycyjnych, upadłość przedsiębiorstw oraz brak stabilności zatrudnienia. Taki scenariusz musi być w perspektywie najbliższych miesięcy brany pod uwagę przy podejmowaniu decyzji gospodarczych w Spółce.

Ryzyka związane z kryzysem militarnym na Ukrainie

Nie ma wątpliwości, że wojna na Ukrainie ma globalne skutki. Gwałtowny wzrost cen energii, surowców i żywności, drogi gaz, ropa. Embargo na dostawy z Rosji. Wpływ tych czynników na sytuację finansową podmiotów gospodarczych w perspektywie najbliższego roku będzie w dalszym ciągu zauważalny. Wywołana tymi czynnikami przyspieszona transformacja energetyczna jest jednak szansą na zwalczenie w kraju niepożądanych skutków gospodarczych kryzysu militarnego i humanitarnego na Ukrainie. Warunkiem jest jednak szybkie przystąpienie do realizacji inwestycji strukturalnych w branży energetycznej, chemicznej i petrochemicznej oparte o środki finansowe z funduszy europejskich w tym z Krajowego Programu Odbudowy. Ryzyka te zmaterializują się w przestrzeni kolejnych miesięcy, a zakres ich wpływu na działalność gospodarczą jest w tym momencie trudny do oszacowania. Wprawdzie Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej na obszarach objętych konfliktem, ale embargo na dostawy ropy i gazu z Rosji wpływają na funkcjonowanie polskich i europejskich zakładów przetwarzania ropy. Te zaś są jednym z podstawowych odbiorców usług dla Spółki.

CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA, PERSPEKTYWY ROZWOJU

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

Strategia rozwoju Spółki w perspektywie najbliższych lat bierze pod uwagę kluczowe problemy związane z jego rozwojem przy uwzględnieniu oddziaływania otoczenia gospodarczego obciążonego obecnie wieloma problemami o globalnym charakterze politycznym i ekonomicznym. Dążenie Spółki do utrzymania przewagi konkurencyjnej na rynku opiera się na poszerzaniu obszarów oraz sposobu działania. Zwiększenie udziału rynków zagranicznych w strukturze geograficznej przychodów oraz dążenie do stwarzania możliwości działania tkwiących w nowych innowacyjnych segmentach rynku (produkcja wiązek elektrycznych do systemów transmisyjnych) już pod koniec 2023 roku zaowocowało realizacją prac przez spółkę dla przedsiębiorstw z branży technologicznej. Strategia ta ma na celu zmniejszenie zależności przychodów Spółki od rynku petrochemicznego i energetycznego. Szczególną uwagę Spółka zwraca na zadania w zakresie rekrutacji i doboru pracowników, przygotowanie ich do pracy a także zapewnienie warunków do osiągania celów firmy i powiązanych z nimi celów rozwoju zawodowego pracowników.

Zewnętrznymi czynnikami istotnymi dla rozwoju Spółki w przyszłości będą: napływ funduszy unijnych na rozwój infrastruktury, konkurencja na rynku usług budowlanych, poprawa relacji pomiędzy zamawiającymi, a generalnymi wykonawcami, wdrożenie do realizacji programów inwestycyjnych w branży energetycznej i petrochemicznej. Czynniki te są uznawane zawsze jako istotne w wszystkich kolejnych latach prowadzenia działalności gospodarczej. Nowym elementem jest nadzieja na ustabilizowanie międzynarodowej sytuacji politycznej zaognionych na skutek agresji Rosji na Ukrainę. Embargo na niektóre towary, rosnące ceny paliw i innych surowców, wzmogły nieprzewidywalność w sferze gospodarczej.

Wewnętrzne czynniki istotne dla kontynuowania działalności i dalszego rozwoju Spółki to portfel kontraktów zapewniający przychody w 2024 r. na odpowiednim poziomie, sprawne zarządzanie i doświadczona kadra pracowników, pozyskiwanie rentownych projektów, utrzymanie dobrej sytuacji płynnościowej. W styczniu 2024 roku Emitent wycofał swoje zaangażowanie kapitałowe w Spółkę CKTIS SA z siedzibą w Starej Białej. Całość udziałów będących w posiadaniu Spółki Termo-Rex SA została zbyta na rzecz Erbud Industry Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Zarząd Spółki

zdecydował o dalszej kontynuacji działalności gospodarczej jedynie w ramach struktur własnego przedsiębiorstwa prowadzonego w Jaworznie. Pozyskane środki finansowe w kwocie ponad 12 mln zł. pozytywnie wpłynęły na sytuację płynnościową Spółki, zwiększając równocześnie możliwości finansowania rozwoju Spółki w nowej branży technologicznej. Rynek krajowy w dalszym ciągu będzie głównym rynkiem zbytu dla usług i produktów oferowanych przez Spółkę, ale kontynuacja trendu zwiększania portfela zamówień na rynkach Unii Europejskiej będzie podtrzymywana.

POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI I SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY

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

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

Dotacje – subwencje

Nie wystąpiły.

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

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

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

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

Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

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 13/2023 z dnia 20.12.2023r. poinformowała o zawarciu umowy zbycia wszystkich tj. 122 784 sztuk akcji Spółki zależnej CKTIS S.A. za kwotę 12.619.739,52 zł (dwanaście milionów sześćset dziewiętnaście tysięcy siedemset trzydzieści dziewięć złotych, 52/100). Własność akcji przeszła na Nabywcę z dniem 1.01.2024 r. o czym Zarząd Termo-Rex SA poinformował raportem bieżącym numer 1/2024 z dnia 02.01.2024r.

W dniu 3 stycznia 2024 r. Emitent umowę, na mocy której, jako pożyczkodawca, udzieli na okres 2 lat pożyczki w wysokości 3 mln zł. spółce dominującej Jawel-Centrum sp. z o.o. Termin spłaty pożyczki przypada do dnia 3 stycznia 2026 r., a oprocentowanie ustalono w oparciu o Wibor 3M + marża w wysokości 2%. Zabezpieczenie roszczeń wynikających z Umowy pożyczki stanowi weksel in blanco z wystawienia Pożyczkobiorcy wraz z deklaracją wekslową oraz zastaw na akcjach TERMO-REX S.A. stanowiących własność Pożyczkobiorcy. Zgoda na zawarcie niniejszej umowy została wyrażona uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Termo-Rex SA numer 2/12/2023 z dnia 29 grudnia 2023r.

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 93 834 000 sztuk akcji Emitenta, w tym 50 000 000 akcji imiennych serii B2 - dwukrotnie uprzywilejowanych co do głosu, który wraz z 43 834 000 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 powiązаныmi

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące

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
Jacek Jussak	650 231	Posiada pośrednio: 93.834.000 sztuk akcji Spółki posiada JAWEL-CENTRUM sp. z o.o. (Pan Jacek Jussak posiada w JAWELCENTRUM- sp. z o.o. 99,77% w kapitale zakładowym), 6.974.569 sztuki akcji Spółki ,posiada Everest Energy Limited z Nikozji na Cyprze (Pan Jacek Jussak posiada 100% w kapitale zakładowym). W okresie od publikacji poprzedniego raportu nie nastąpiła zmiana stanu posiadania.
Barbara Krakowska	141 475	W okresie od publikacji poprzedniego raportu nie nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji.
Rada Nadzorcza	Ilość akcji posiadanych bezpośrednio	Uwagi
Tomasz Obarski	-----	Posiada pośrednio 270 500 sztuk akcji Spółki posiada żona Pana Tomasza Obarskiego. W okresie od publikacji poprzedniego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta
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	-----	-----

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

Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Nie wystąpiły.

Lp.	Podmioty powiązane kapitałowo	Opis powiązania
1	Jawel-Centrum Sp. z o.o. Jaworzno	Podmiot dominujący Emitenta

Lp.	Podmioty powiązane osobowo	Opis powiązania
1.	Jacek Jussak	Prezes Zarządu Emitenta
2.	Barbara Krakowska	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.	Janusz Antonik	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 członka Rady Nadzorczej Emitenta

Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi w okresie 01.01.2024r. do 31.03.2024r.

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

Obroty netto	01.01.2024 31.03.2024
Pożyczki udzielone Termo-Rex SA przez Jawel-Centrum Sp. z o.o.	0
Pożyczka udzielona przez Termo-Rex SA Jawel-Centrum sp.z o.o.	3 000

Należności i zobowiązania	31.03.2024
Zobowiązania wobec Jawel-Centrum Sp. z o.o. z tytułu pożyczki	3
Należności z tyt. pożyczki udzielonej Jawel-Centrum sp.z o.o.	3 000

Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Nie wystąpiły.

Sezonowość działalności

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. Efekt zmniejszonego zapotrzebowania na świadczone przez Spółki z Grupy prace zauważalny był także w pierwszym kwartale 2024 roku.

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

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Nie wystąpiły.

Dokonane korekty błędów podstawowych

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

Nie wystąpiły.

Istotne zmiany aktywów, pasywów jednostki zależnej objętej sprawozdaniem skonsolidowanym

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

Nie dotyczy.

Istotne zmiany wielkości szacunkowych

Nie wystąpiły

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

Nie wystąpiły.

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

Raportem bieżącym numer 13/2023 z dnia 20.12.2023r. poinformowała o zawarciu umowy zbycia wszystkich tj. 122 784 sztuk akcji Spółki zależnej CKTIS S.A. za kwotę 12.619.739,52 zł (dwanaście milionów sześćset dziewiętnaście tysięcy siedemset trzydzieści dziewięć złotych, 52/100). Własność akcji przeszła na Nabywcę z dniem 1.01.2024 r. o czym Zarząd Termo-Rex SA poinformował raportem bieżącym numer 1/2024 z dnia 02.01.2024r.

Na koniec 2023 roku wartość udziałów i akcji w jednostkach zależnych wynosiła 3 263 tys. zł. W wyniku przeprowadzonej transakcji zbycia akcji, na koniec pierwszego kwartału 2024 roku Spółka Termo-Rex SA nie posiada już udziałów i akcji w jednostkach zależnych, nie tworzy także grupy kapitałowej.

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.

Akcjonariusz	Liczba Akcji (w szt.)	Rodzaj Akcji	Liczba głosów na WZ (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
JAWEL-CENTRUM sp. z o.o.	43.834.000 (seria B1)	na okaziciela	43.834.000	38,62%	26,81%
	50.000.000 (seria B2)	imienne uprzywilejowane	100.000.000	44,05%	61,16%
	93.834.000		143.834.000	82,67%	87,97%

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

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

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

Spółka nie posiada dodatkowych informacji istotnych dla oceny sytuacji w Spółce.

Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Nie wystąpiły.

Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

Dodatkowe informacje związane z wybuchem konfliktu zbrojnego w Ukrainie.

W lutym 2022 r. wybuchł konflikt zbrojny na Ukrainie. Spółka uwzględniła zalecenia KNF wydane 2 marca 2022 r. dla emitentów papierów wartościowych i przeprowadziła analizę wpływu wojny na bieżącą działalność oraz na zdolność Spółek do kontynuacji działalności w kolejnych 12 miesiącach. Spółka nie prowadzi działalności biznesowej w krajach bezpośrednio zaangażowanych w konflikt. Spółka przeanalizowała stawki amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych zastosowane dla aktywów posiadanych na dzień 31 marca 2024 r. i nie stwierdziła potrzeby zmian przyjętych szacunków. Uznano, że wybuch wojny nie wpłynął także na osądy przyjęte do wyceny zobowiązań z tytułu leasingu ani na dotychczas stosowaną klasyfikację aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9. Na dzień 31 marca 2024 r. Spółka posiadała 4 582 tys. zł. środków pieniężnych, a wskaźnik płynności szybkiej wynosi 5,6. Ryzyko utraty płynności przez Spółkę w krótkim i średnim okresie jest niskie. Spółka nie posiadają istotnych aktywów w walucie obcej, w związku z czym wahania kursów walutowych spowodowane niepewnością na rynkach walutowych są nieistotne dla sprawozdania finansowego.

Szczegóły w zakresie zidentyfikowanych ryzyk związanych z pandemią oraz wybuchem konfliktu zbrojnego na Ukrainie na działalność operacyjną i sytuację finansową Spółki przedstawiono w raporcie w punkcie „Ryzyka i sposoby zarządzania ryzykiem”. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację związaną z wymienionymi wyżej czynnikami. W ocenie Zarządu na moment publikacji niniejszego raportu nie stwierdzono okoliczności, które mogłyby nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności do kontynuowania działalności. Przedłużający się konflikt może wpłynąć w przyszłości na działalność operacyjną i finansową Spółki. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie jest możliwe jego oszacowanie.

Jaworzno, 24.05.2024r.

*Jacek Jussak
Prezes Zarządu*

*Barbara Krakowska
Wiceprezes Zarządu*