

TERMO-REX S.A.

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2022 ROK

2023-08-10

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Termo-Rex S.A. (dalej również, odpowiednio: „Rada” i „Spółka”) w roku obrotowym 2022 zostało sporządzone zgodnie z przepisami art. 382 § 3 pkt 3 i § 3¹ ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych oraz zasadami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” (dalej również „DPSN2021”). Sprawozdanie podlega przedłożeniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Termo-Rex S.A.

Rada Nadzorcza działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki zgodnie z właściwymi przepisami prawa, statutem spółki, Regulaminem Rady Nadzorczej oraz zasadami ładu korporacyjnego zapisanymi w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021”.

Zakresem nadzoru Rady objęte są wszystkie istotne dla funkcjonowania Spółki aspekty działalności, przy czym najważniejsze z nich dotyczą: uwarunkowań działalności operacyjnej, osiągniętych wyników finansowych, zarządzania majątkiem (w tym zarządzania właścicielskiego w ramach grupy kapitałowej Spółki), zarządzania ryzykiem, funkcjonowania systemu sprawozdawczości finansowej, zapewnienia zgodności działalności Spółki z przepisami prawa oraz innymi obowiązującymi regulacjami.

1. Informacja o kadencji Rady Nadzorczej

Zgodnie z § 18 ust 3 Statutu Spółki kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna dla wszystkich członków Rady i trwa 5 lat. Członkowie Rady mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się w dniu 6 sierpnia 2021 r., tj. w dniu powołania Rady nowej kadencji. Rok obrotowy 2022 był pierwszym pełnym rokiem obrotowym bieżącej kadencji Rady Nadzorczej.

Kadencja obecnych członków Rady Nadzorczej kończy się 31 grudnia 2026 r., mandaty tych członków Rady wygasają najpóźniej z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2026.

2. Skład osobowy Rady Nadzorczej TERMO – REX S.A., pełnione funkcje, zmiany w składzie Rady Nadzorczej w trakcie roku obrotowego.

Na koniec 2022 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Przewodniczący RN Tomasz Kamiński

Wiceprzewodniczący RN Tomasz Obarski

Członek RN Anna Antonik

Członek RN Mariola Mendakiewicz

Członek RN Marek Tatar

W trakcie roku obrotowego nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

3. Niezależność członków Rady Nadzorczej

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności zgodnie z kryteriami określonymi w DPSN2021 oraz w ustawie z dnia 11maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Żaden członek Rady nie posiada rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Skład Rady Nadzorczej zapewnia realizację wymogów różnorodności z uwagi na płeć, wykształcenie, doświadczenie zawodowe.

4. Informacja o liczbie odbytych posiedzeń RN oraz liczbie podjętych uchwał

Rada Nadzorcza TERMO – REX S.A. w roku 2022 odbyła 12 posiedzeń. W tym czasie zostało podjętych 11 uchwał.

Rada Nadzorcza wykonywała swoje obowiązki w okresie sprawozdawczym odbywając w okresie sprawozdawczym 6 protokołowanych posiedzeń (stacjonarnych oraz z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość), w trakcie których podejmowała uchwały oraz omawiała sprawy objęte porządkiem obrad i przedkładane przez Zarząd Spółki, które nie wymagały podejmowania uchwał. Posiedzenia zwoływane były z wcześniejszym zawiadomieniem drogą mailową wszystkich członków Rady Nadzorczej o terminie, miejscu i przewidywanym porządku obrad. Żaden z członków Rady Nadzorczej nie wniósł zastrzeżeń do trybu zwołania posiedzenia ani trybu podejmowania uchwał.

Z posiedzeń Rady Nadzorczej sporządzane zostały protokoły, które przechowywane są wraz z pozostałą dokumentacją w siedzibie Spółki. Protokoły z posiedzeń zawierają elementy przewidziane w przepisach prawa oraz w DPSN2021.

5. Istotne zagadnienia działalności Spółki, pozostające pod szczególnym nadzorem Rady Nadzorczej

Zakres i standardy nadzoru Rady Nadzorczej nad działalnością Spółki wyznaczają przepisy Kodeksu spółek handlowych, postanowienia Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej, a także inne obowiązujące przepisy prawa. Rada Nadzorcza działała również w oparciu o zasady ładu korporacyjnego Spółki z uwzględnieniem Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021.

Zagadnienia działalności Spółki, którym Rada Nadzorcza poświęcała szczególne zainteresowanie, były:

- Sytuacja operacyjna, rozwój działalności, realizacja strategii rozwoju Spółki, pozyskiwanie kontraktów, realizacja kontraktów, sytuacja Spółki na tle uwarunkowań sektora, branży i konkurencji;
- Sytuacja ekonomiczno – finansowa, rentowność działalności, płynność finansowa, Źródła finansowania działalności;
- Zarządzanie strategicznymi zasobami Spółki;
- Zarządzanie majątkiem Spółki, gospodarowanie zapasami, zaopatrzenie;
- Zarządzanie właścicielskie w ramach Grupy Kapitałowej Spółki („Grupa”) oraz istotne aspekty działalności spółki zależnej i wyniki jej działalności;
- Działalności systemu sprawozdawczości finansowej w Spółce;
- Działalności w Spółce pozostałych strategicznych systemów;
- Realizacja obowiązków informacyjnych obciążających Spółkę.

Rada na każdym posiedzeniu otrzymywała informacje Zarządu w zakresie istotnych zdarzeń i działalności Spółki w powyżej wskazanych aspektach. Otrzymywane informacje oceniane były w kontekście realizacji celów działalności Spółki, zgodności działalności Zarządu i agend Spółki z interesem i strategią rozwoju Spółki.

Ponadto Rada Nadzorcza wzięła udział w w zamknięciu roku obrotowego 2022 poprzez ocenę sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy.

6. Skład Zarządu, Dokonywane przez Radę Nadzorczą zawieszenia członków Zarządu w pełnieniu funkcji i oddelegowania członków Rady do pełnienia funkcji członków Zarządu

W roku obrotowym 2022 Zarząd działał w składzie:

Jacek Jussak (Prezes Zarządu),
Barbara Krakowska (Wiceprezes Zarządu),
Jarosław Żemła (Wiceprezes Zarządu).

Skład Zarządu nie ulegał zmianom. Nie nastąpiło zawieszenie członka Zarządu w pełnieniu funkcji, nie oddelegowano członka Rady do pełnienia funkcji członka Zarządu.

7. Działalność Komitetu Audytu

W roku obrotowym 2022r. Komitet Audytu funkcjonował w następującym składzie:

Anna Antonik -Przewodnicząca Komitetu Audytu
Mariola Mendakiewicz - Członek Komitetu Audytu
Marek Tatar - Członek Komitetu Audytu

Członkowie Komitetu Audytu spełniają kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 i art. 129 ustawy z dnia 11maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Dwie członkinie Komitetu, w tym Przewodnicząca, spełniały wymogi posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych będąc biegłymi rewidentami. Wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka posiadali w określonych zakresach wszyscy członkowie Komitetu, jako osoby długoletnio współpracujące ze Spółką w różnych obszarach jej działalności. Wszyscy członkowie Komitetu posiadali przymiot niezależności w rozumieniu przepisów ww. ustawy.

Zadania Komitetu Audytu określone zostały w Regulaminie Komitetu Audytu zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Termo-Rex S.A. Zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,

- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- analizowanie relacji Spółki z podmiotami powiązanymi.
- rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki i rewizji finansowych.

8. Ocena sytuacji Spółki

SYTUACJA FINANSOWA, ANALIZA WSKAŹNIKOWA

Rada Nadzorcza ocenia sytuację finansową Spółki oraz zarządzanie zasobami finansowymi ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz wskazuje ewentualne zagrożenia i działania, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Lp		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
	Wskaźniki zadłużenia				
1	Wskaźnik zadłużenia	23,4%	23,8%	35,0%	28,7%
2	aktywów				
	Wskaźnik zadłużenia	30,5%	31,3%	53,9%	40,3%
	kapitału własnego				
	Wskaźniki płynności				
3	Wskaźnik bieżącej płynności	1,0	1,3	1,1	1,1
4	Wskaźnik płynności szybkiej	0,5	0,3	0,4	0,9
5	Wskaźnik płynności	0,01	0,01	0,01	0,15
	gotówkowej				
	Wskaźniki rentowności				
6	Wskaźnik rentowności	-13,6%	10,7%	- 0,7%	11,3%
7	sprzedaży				
8	Wskaźnik rentowności	-5,6%	3,7%	- 0,5%	13,0%
	majątku				

	Wskaźnik rentowności kapitału	-10,0%	6,9%	-1,0%	23,7%
9	EBIT	(1 337)	891	(138) tys. zł.	3 526
10	EBITDA	(817)	1 468	497 tys. zł.	4 137

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 gotówkowej płynności finansowej = środki finansowe / zobowiązania krótkoterminowe*
6. *Wskaźnik rentowności sprzedaży = zysk netto / przychody ze sprzedaży*
7. *Wskaźnik rentowności majątku = zysk netto / kapitał własny*
8. *Wskaźnik rentowności kapitału = zysk netto / kapitał akcyjny*
9. *EBIT = zysk przed opodatkowaniem + odsetki od kredytów i zobowiązań finansowych*
10. *EBITDA = EBIT + amortyzacja*

Wskaźniki zadłużenia oraz finansowania Spółki

W okresie objętym sprawozdaniem zadłużenie Spółki nie stanowiło zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się z zobowiązań. Wskaźnik poziomu zadłużenia aktywów w 2022 roku kształtował się na poziomie 23,4% i był niższy o 0,4% od poziomu z 2021 roku kiedy wynosił 23,8%. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego na koniec 2022 roku kształtował się na poziomie 30,5%, a w porównywanym 2021 roku wynosił 31,3%. W 2022 roku Spółka zmniejszyła o 517 tys. zł zaangażowanie kapitału obcego w zakresie finansowania bieżącej działalności gospodarczej. Krótko i długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu rok do roku spadły o 68 tys. zł. Zobowiązania Spółki z tytułu kredytów krótko i długoterminowych w 2022 roku zmniejszyły się o 1 795 tys. zł. Wpływają na tą wartość przede wszystkim spłata pożyczki udzielonej w ramach Grupy przez spółkę zależną CKTiS SA o wartości 1 000 tys. zł. oraz spłata krótkoterminowego kredytu w rachunku bieżących w kwocie 698 tys. zł. Wg. stanu na koniec 2022 roku wartość długoterminowej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosła o 28 tys. zł.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik bieżącej płynności w 2021 roku utrzymywał się na poziomie 1,0 a wskaźnik płynności szybkiej wynosił 0,5, a wskaźnik płynności gotówkowej 0,01. W analogicznym okresie roku ubiegłego kształtowały się one odpowiednio: wskaźnik płynności finansowej

bieżącej 1,3, wskaźnik płynności szybkiej 0,3, wskaźnik płynności gotówkowej 0,01. W 2022 i 2021 roku wysoki stan zapasów wpłynął na pogorszenie się wartości wskaźnika płynności gotówkowej, który na koniec 2022 i 2021 roku wynosi 0,01 a zatem znacząco odbiega od ustalanych dla niego poziomów optymalnych.

Wskaźniki rentowności

W 2022 roku wynik finansowy Spółki zakończył się ujemnym wynikiem finansowym. Strata netto wyniosła 1 132 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego Spółka zanotowała zysk netto o wartości 782 tys. zł. Wartość wszystkich wskaźników rentowności za 2022 rok jest znacząco niższa od wypracowanych za rok 2021.

W 2022 roku wszystkie wskaźniki przyjęły wartości ujemne: wskaźnik rentowności majątku wyniósł -5,6%, wskaźnik rentowności kapitału -10%, a wskaźnik rentowności sprzedaży -13,6%. Istotną rolę w stabilizowaniu sytuacji finansowej Spółki odegrały przychody z działalności finansowej (przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnych) oraz przychody z tytułu otrzymanych dywidend.

SYTUACJA OPERACYJNA

Rok 2022 był dla Spółki rokiem trudnym w wymiarze działalności operacyjnej. Spółka nie pozyskiwała portfela zamówień o wartościach wystarczających na osiągnięcie rentowności działalności. Trudności Spółki były odzwierciedleniem skomplikowanej sytuacji w gospodarce, w szczególności w sektorze elektroenergetycznym, gdzie na rynku krajowym nierealizowane lub odkładane w czasie pozostają nakłady inwestycyjne. Działaniami poprawiającymi sytuację, lecz niewystarczającymi, są poszukiwania przez Zarząd miejsca Spółki na innych rynkach niż krajowy (Belgia) oraz rozwijanie współpracy operacyjnej ze spółką zależną w obszarze jej działalności.

ANALIZA WZKAŹNIKOWA GRUPY

Lp		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
	Wskaźniki zadłużenia			
1	Wskaźnik zadłużenia aktywów	32,3%	27,1%	42,7%
2	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	47,4%	37,2%	74,5%

	Wskaźniki płynności			
3	Wskaźnik bieżącej płynności	1,6	2,0	1,6
4	Wskaźnik płynności szybkiej	1,3	1,4	1,2
5	Wskaźnik płynności gotówkowej	0,02	0,04	0,04
	Wskaźniki rentowności			
6	Wskaźnik rentowności	-1,5%	7,2%	5,6%
7	sprzedaży			
8	Wskaźnik rentowności majątku	-2,3%	11,9%	10,7%
	Wskaźnik rentowności kapitału	-6,1%	33,2%	26,7%
9	EBIT	(152 tys. zł)	4692 tys. zł	4024 tys. zł.
10	EBITDA	1074 tys. zł	5824 tys. zł	5125 tys. zł.

1. Wskaźnik zadłużenia aktywów= zobowiązania razem x 100/aktywa razem
2. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego= zobowiązania razem x 100/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 gotówkowej płynności finansowej= środki finansowe/ zobowiązania krótkoterminowe
6. Wskaźnik rentowności sprzedaży= zysk netto Grupy x 100/przychody ze sprzedaży Grupy
7. Wskaźnik rentowności majątku= zysk netto Grupy x 100/ kapitał własny Grupy
8. Wskaźnik rentowności kapitału = zysk netto Grupy x 100/kapitał akcyjny Grupy
9. EBIT= zysk przed opodatkowaniem + odsetki od kredytów i zobowiązań finansowych
10. EBITDA= EBIT + amortyzacja

Wskaźniki zadłużenia oraz finansowania Grupy

W okresie objętym sprawozdaniem zadłużenie Grupy wzrosło, jednak poziom zadłużenia nie stanowi zagrożenia dla działalności operacyjnej Grupy oraz jej zdolności do terminowego wywiązywania się z zobowiązań. Wskaźnik poziomu zadłużenia aktywów wg. stanu na 31.12.2022 roku wynosił 32,2% natomiast w poprzednich okresach kształtował się na poziomie: 2021 rok 27,1%, a za 2020 rok 42,7% Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wg. stanu na 31.12.2022 roku wynosił 47,4% natomiast w poprzednich okresach wynosił odpowiednio: za 2021 rok 37,2%, a za 2020 rok 74,5%.

W 2022 roku Grupa zmniejszyła zaangażowanie kapitału obcego w zakresie finansowania bieżącej działalności Spółek z Grupy. Wartość zobowiązań Grupy z tytułu długoterminowych kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2022 roku wynosiła 0 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec 2021 roku spadła o 561 tys. zł. Stan zobowiązań z tytułu krótkoterminowych kredytów i pożyczek wynoszące na dzień 31.12.2022 roku 2 022 tys. zł. w porównaniu do ich wartości na koniec 2021 roku zmniejszył się o 1 149 tys. zł. Krótko i długoterminowe zobowiązania Grupy z tytułu umów leasingu na koniec 2022 roku wynosiły 899 tys. zł. i w porównaniu do roku poprzedniego rok do roku wzrosły o kwotę 129 tys. zł. Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania, których stan na dzień 31.12.2022 roku wyniósł 8 853 tys. zł. w porównaniu do danych na koniec poprzedniego roku wzrosły o 4 124 tys. zł.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik bieżącej płynności na koniec 2022 roku wynosił 1,6, na koniec 2021 roku wyniósł 2,0, a na koniec 2020 roku wynosił 1,6. Wskaźnik płynności szybkiej na koniec 2022 roku wyniósł 1,3, na koniec 2021 roku wynosił 1,4, a w 2020 rok 1,2. Wskaźnik płynności gotówkowej wg. stanu na dzień 31.12.2022 roku wyniósł 0,02, na koniec 2021 roku kształtował się na poziomie 0,5, natomiast w 2020 rok wyniósł 0,4. W 2022 roku podobnie jak w latach poprzednich wskaźnik płynności bieżącej oraz wskaźnik płynności szybkiej utrzymują się na poziomie wartości zbliżonym do optymalnych. W przypadku wskaźnika płynności gotówkowej nastąpiła znacząca poprawa wartości tego parametru, na co niewątpliwie miał wpływ wygenerowany przez Grupę w latach 2021 i 2020 zysk netto oraz zakumulowane na rachunkach bankowych środki finansowe.

W 2022 roku opóźnione rozpoczęcie cyklu remontowo-inwestycyjnego spowodowało iż dopiero w ostatni miesiąc roku podpisane zostały przez zamawiających protokoły odbioru prac. Termin płatności z faktur sprzedaży obejmujących rozliczone projekty przypadają dopiero na pierwszy kwartał 2023 roku. Konieczność uregulowania przez Grupę swoich zobowiązań w stosunku do jej podwykonawców jeszcze w 2022 roku (warunek konieczny uzyskania płatności od inwestora) spowodował istotne obniżenie wskaźnika płynności gotówkowej. Sytuacja ta miała jednak charakter przejściowy ponieważ już w styczniu 2023 roku stan środków pieniężnych w Grupie wynosił 6 240 tys. zł.

Wskaźnik rentowności

Strata netto Grupy wyniosła w 2022 roku – 689 tys. zł. W poprzednich dwóch latach Grupa notowała zysk netto wynoszący odpowiednio 3 768 tys. zł. w 2021 roku i 3 024 tys. zł. w 2020 roku. W związku z ujemnym wynikiem finansowym Grupy za 2022 rok, ujemne są także wszystkie wskaźniki rentowności: w tym rentowności sprzedaży -1,5%, rentowności majątku – 2,3% oraz rentowności kapitału -6,1%.

Wyższy poziom zysku netto znalazł odzwierciedlenie w wartości wszystkich wskaźników rentowności utrzymując je jednak na bezpiecznych poziomach potwierdzając tym samym zdolność Spółek z Grupy do generowania zysków nawet w czasie trudnych i niestabilnych warunków panujących w przestrzeni gospodarczej kraju.

9. Ocena z badania sprawozdania finansowego TERMO-REX S.A. za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.

Ocena Rady nadzorczej w tym zakresie dokonana została w oddzielnym dokumencie stanowiącym załącznik do niniejszego sprawozdania,

10. Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego GRUPY TERMO-REX za okres od 1 stycznia 2022 r do 31 grudnia 2022 r.

Ocena Rady nadzorczej w tym zakresie dokonana została w oddzielnym dokumencie stanowiącym załącznik do niniejszego sprawozdania.

11. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności TERMO-REX S.A. za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z treścią sprawozdania Zarządu z działalności Spółki TERMO-REX S.A. za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r., oraz opinią biegłego rewidenta stwierdza, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia we wszystkich aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości, zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami Spółki oraz zgodnie ze stanem faktycznym. Sprawozdanie rzetelnie przedstawia opis działalności Spółki w okresie sprawozdawczym. Zawarte w sprawozdaniu informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego Spółki są z nim zgodne. Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki TERMO-REX S.A. w roku obrotowym 2022.

12. Ocena skonsolidowanego sprawozdania Zarządu z działalności GRUPY TERMO-REX za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się ze skonsolidowanym sprawozdaniem Zarządu z działalności GRUPY TERMO-REX w roku obrotowym 2021 ocenia, że sprawozdanie to uwzględnia we wszystkich aspektach informacje, o których mowa w art. 49 w zw. z art. 55ust.2a ustawy o rachunkowości, zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami Spółki oraz zgodnie ze stanem faktycznym. Sprawozdanie rzetelnie przedstawia opis działalności Grupy w okresie sprawozdawczym. Zawarte w sprawozdaniu informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Spółki są z nim zgodne. W związku z powyższym Rada Nadzorcza Spółki rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie przedmiotowego skonsolidowanego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy w roku obrotowym 2022.

13. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022r.

Zarząd TERMO-REX S.A. zaproponował pokrycie straty w całości z kapitału zapasowego Spółki. Po rozpatrzeniu wniosku Zarządu Spółki TERMO-REX S.A. Rada Nadzorcza, działając na podstawie art. 382 § 3 KSH, pozytywnie opiniuje propozycję Zarządu i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcie uchwały w tej sprawie.

14. Ocena sytuacji spółki z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewnienia zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami (compliance) oraz audytu wewnętrznego.

Ogólną sytuację Spółki i Grupy Kapitałowej oraz podejmowane przez Zarząd działania z perspektywy Rady Nadzorczej należy ocenić pozytywnie.

Rada Nadzorcza dokonała oceny skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, w tym wszystkich istotnych mechanizmów kontrolnych, zwłaszcza dotyczących raportowania finansowego i działalności operacyjnej.

Termo-Rex S.A. utrzymuje systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami (compliance). Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance odpowiada Zarząd Spółki. Osoby odpowiedzialne za kontrolę wewnętrzną, zarządzanie ryzykiem, compliance mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu.

Przedmiotowa ocena została przygotowana przez Radę Nadzorczą w oparciu m.in. o:

- sprawozdanie Zarządu z oceny skuteczności funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance) oraz funkcji audytu wewnętrznego w roku obrotowym 2022,
- sprawozdania osób odpowiedzialnych w Spółce za przedmiotowe systemy i funkcje,
- wyniki własnych obserwacji i ocen w tym zakresie,
- wnioski wynikające z przeprowadzonych przez firmę audytorską badań sprawozdań finansowych.

System kontroli wewnętrznej

Z uwagi na kryteria proporcjonalności i maksymalizacji efektywności działalności Spółki kontrola wewnętrzna prowadzona jest w strukturze rozproszonej, jako jeden z aspektów bieżącego zarządzania Spółką. Nie wyodrębniono wydzielonej jednostki organizacyjnej ani zasobów ludzkich dedykowanych wyłącznie do zadań kontroli. Kontrola wewnętrzna sprawowana jest przez Zarząd oraz kadrę zarządzającą, poprzez bieżące monitorowanie prawidłowości przebiegu wszystkich procesów biznesowych w działalności Spółki. Stała weryfikacja poprawności przebiegu poszczególnych procesów biznesowych stanowi jeden z podstawowych elementów zarządzania działalnością poszczególnych jednostek i całej Spółki. Prawidłowość przebiegu poszczególnych procesów weryfikowana jest pod kątem zgodności z właściwymi przepisami prawa oraz wewnętrznymi aktami normatywnymi tj. procedurami, zarządzeniami, regulaminami wewnętrznymi, instrukcjami stanowiskowymi, zakresami obowiązków poszczególnych pracowników. Kompleksowy charakter kontroli wewnętrznej zapewnia zarówno terminowe jak i dokładne ujawnienie faktów dotyczących istotnych elementów działalności Spółki. Pozwala on Zarządowi, jak i Radzie Nadzorczej na uzyskanie pełnej wiedzy o sytuacji finansowej, wynikach operacyjnych, stanie majątku Spółki, a także

efektywności zarządzania. Realizacja systemu kontroli wewnętrznej zapewnia właściwy poziom bezpieczeństwa działalności Spółki.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych oparty jest na przejrzystym podziale zadań i obowiązków osób odpowiedzialnych za przygotowanie oraz sprawdzenie sprawozdań finansowych Spółki. Proces ten jest realizowany głównie poprzez:

- weryfikację stosowania jednolitej polityki sprawozdawczości Spółki,
- procedurę opiniowania i zatwierdzania sprawozdań finansowych Spółki przez Głównego Księgowego,
- przegląd półrocznych oraz badanie rocznych sprawozdań Spółki przez niezależnego audytora,
- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej oraz procesu skuteczności systemów kontroli wewnętrznej przez Radę Nadzorczą,
- monitorowanie przez Radę Nadzorczą wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie przez Radę Nadzorczą obszarów związanych z zarządzaniem ryzykiem,
- monitorowanie przez Radę Nadzorczą niezależności biegłego rewidenta oraz przedstawianie rocznych sprawozdań finansowych do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie.

W zakresie sprawozdawczości finansowej, jednym z podstawowych elementów kontroli procesu sporządzania i poprawności publikowanych sprawozdań finansowych jest ich weryfikacja przez niezależnego audytora zewnętrznego. Sprawozdania śródroczne i roczne poddawane są ocenie dokonywanej przez biegłego rewidenta.

Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej w Termo-Rex S.A. i stwierdza że system kontroli wewnętrznej jest dostatecznie efektywny i dostosowany do skali prowadzonej działalności.

System zarządzania ryzykiem

Termo-Rex S.A. prowadząc swoją działalność narażony jest na następujące rodzaje ryzyka: operacyjne, finansowe, biznesowe związane z sytuacją makroekonomiczną, prawne, środowiskowe.

W ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Spółka dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności. Wszystkie zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności są na bieżąco monitorowane, a ryzyko ich kredytowania jest indywidualnie

analizowane. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych.

Poprzez zawieranie odpowiednich umów ubezpieczeniowych Spółka ogranicza ekonomiczne skutki ryzyka jakie mogą wystąpić w jej działalności. Spółka korzysta z produktów kredytowych, optymalizując płynność finansową, z uwzględnieniem minimalizacji kosztów obsługi zadłużenia.

W zakresie zarządzania ryzykiem zakłóceń procesów produkcyjnych lub wystąpienia poważnej awarii funkcjonuje system bezpieczeństwa obejmujący wszystkie poziomy organizacyjne i procesy technologiczne. W celu ograniczenia ryzyka związanego z uzależnieniem się od dostawców oraz zakłóceniami w dostawach surowców, Spółka nieustannie poszukuje alternatywnych możliwości zaopatrzenia surowcowego i poprawy swojej pozycji negocjacyjnej wobec dostawców.

Aby ograniczyć ryzyko utraty kluczowego odbiorcy, Spółka cały czas dąży do takiego ukształtowania portfela klientów, który zapewnia odpowiedni stopień dywersyfikacji klientów i minimalizuje wpływ ewentualnej utraty pojedynczego odbiorcy.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonujący system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, który pozwala na minimalizowanie i zapobieganie skutkom prawdopodobnego oddziaływania danego rodzaju ryzyka na działalność Spółki.

System nadzoru zgodności działalności z prawem, normami i praktykami (compliance).

Zgodnie z Oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów nadzoru odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. W Termo-Rex S.A. nie wyodrębniono komórki odpowiedzialnej za realizację zadań w systemie nadzoru zgodności działalności z prawem. Nadzór nad zgodnością z prawem poszczególnych jednostek organizacyjnych jest sprawowany przez osoby odpowiedzialne za funkcjonowanie tych komórek. Całościowo kwestiami zgodności działalności z prawem zajmuje się obsługa prawna i organizacyjna Spółki.

Spółka na bieżąco podejmuje działania zapewniające zgodność prowadzonej działalności z normami, zaleceniami lub przyjętymi praktykami, których źródłem są w szczególności:

- akty prawa stanowione przez krajowego oraz europejskiego ustawodawcę,
- zwyczajowe reguły postępowania wypracowane w obrocie gospodarczym np. w postaci dobrych praktyk,

- normy o charakterze wewnętrznie obowiązującym, obejmujące zarządzenia, regulaminy, procedury czy kodeksy etyczne,
- międzynarodowe normy określające standardy funkcjonowania przedsiębiorstw i organizacji.

W ocenie Rady Nadzorczej przyjęte rozwiązania są adekwatne do rozmiaru prowadzonej działalności i należyście zabezpieczają interesy Spółki.

Funkcja audytu wewnętrznego

Rada Nadzorcza stoi na stanowisku, że przy obecnej skali działalności nie jest konieczne wydzielenie w strukturze organizacyjnej osobnej komórki odpowiedzialnej za audyt wewnętrzny. Obecnie funkcjonujące systemy kontroli wewnętrznej, zarządzanie ryzykiem i zgodności działalności z prawem w sposób wystarczający zapewniają Spółce zarządzanie ryzykami biznesowymi. Jednocześnie nie można wykluczyć możliwości uruchomienia takiej komórki; gdy skala prowadzonej działalności będzie to uzasadniać.

W ocenie Rady Nadzorczej funkcjonujące w Spółce systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem, normami i praktykami (compliance), są odpowiednie do wielkości Spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonujące w Spółce systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zgodności działalności z prawem, normami i praktykami (compliance).

15. Ocena sposobu wykonywania przez Spółkę obowiązków informacyjnych, dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób realizacji przez Spółkę obowiązków informacyjnych. Raporty finansowe publikowane w 2022 r (raporty kwartalne, raport śródroczny oraz raporty roczne) przekazywane były terminowo. Raporty były kompletne i sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, a także przedstawiały rzeczywistą sytuację Spółki oraz Grupy.

Rada Nadzorcza ocenia, iż sprawozdanie z realizacji Zasad Ładu Korporacyjnego rzetelnie przedstawia stopień i sposób realizacji przez Spółkę tych zasad. Powyższa ocena powzięta

została na podstawie analizy Sprawozdania w kontekście odnośnych informacji o działalności Spółki powziętych przez Radę w toku działalności, z uwzględnieniem dodatkowych informacji i wyjaśnień Zarządu, w tym odpowiedzi na pytania skierowane przez Radę Nadzorczą.

16. Pozostałe informacje

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia realizację przez Zarząd obowiązków określonych wart.380¹ Ksh. Rada Nadzorcza ocenia, iż przekazywane przez Zarząd informacje rzetelnie oddawały sytuację operacyjną i finansową Spółki i Grupy, sytuację majątkową jak również realizację przez Spółkę i Grupę strategii rozwoju, jak również transakcje i inne zdarzenia mogące istotnie wpływać na sytuację Spółki.

Rada Nadzorcza ocenia ponadto, iż w myśl art. 382§4 Ksh otrzymywała wszelkie informacje, dokumenty, wyjaśnienia itp. o których przekazanie do Zarządu zwracali się członkowie Rady. Rada Nadzorcza nie zlecała w okresie sprawozdawczym usług, o których mowa w art. 382¹Ksh a Spółka nie ponosiła kosztów takich usług.

Spółka nie ponosiła wydatków, o których mowa w pkt 1.5 DPSN.

Spółka nie przyjęła polityki różnorodności.

Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu udzielenie absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonywanych obowiązków.

17. Samocena Rady Nadzorczej i wniosek do Walnego Zgromadzenia TERMO-REX S.A.

Rada Nadzorcza rzetelnie i z pełnym profesjonalizmem sprawowała nadzór nad działalnością Spółki, a w szczególności jej Zarządu. Odbывała posiedzenia w wystarczającej ilości, aby na bieżąco monitorować działalność spółki zarówno pod kątem jej wyników finansowych (miesięcznych i kwartalnych), a także pod kątem zasadniczej działalności operacyjnej. Na posiedzeniach Rady Nadzorczej były bowiem omawiane bieżące plany spółki w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej.

Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie ze swojej działalności oraz wnioskuje o udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków w 2022 roku następującym członkom Rady:

- Tomaszowi Kamińskiemu – Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku,
- Tomaszowi Obarskiemu – Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej, za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku,
- Marioli Mendakiewicz – Członkowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku,
- Annie Antonik – Członkowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku,
- Markowi Tatarowi – Członkowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku,

Jaworzno, dnia 10 sierpnia 2023 roku

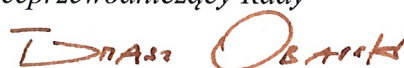
Tomasz Kamiński
Przewodniczący Rady



Anna Antonik
Członek Rady



Tomasz Obarski
Wiceprzewodniczący Rady



Mariola Mendakiewicz
Członek Rady



Marek Tatar
Członek Rady



Sprawozdanie Rady Nadzorczej Termo-Rex SA z wyników oceny:

***Sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej Termo-Rex za 2022r.,
Jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Termo-Rex SA za rok zakończony 31 grudnia 2022r.,
Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2022r.***

Przedmiot sprawozdania:

- ✓ Sprawozdanie z działalności Spółki Termo-Rex S.A. za 2022 r.
- ✓ Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej Termo-Rex za 2022 r.
- ✓ Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Termo-Rex SA za rok zakończony 31 grudnia 2022 r.
- ✓ Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej Termo-Rex za rok zakończony 31 grudnia 2022 r.

Wyniki oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki dominującej
oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Termo-Rex za rok 2022.

Rada Nadzorcza poddała ocenie Sprawozdanie Zarządu z działalności Jednostki Dominującej za 2022 rok oraz zapoznała się z przedstawionymi przez firmę audytorską badającą sprawozdania Spółki Termo-Rex SA za 2022 r. wynikami przeprowadzonego badania, sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania oraz sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu i stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej Termo-Rex za 2021 rok zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz § 70 i § 71 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. W opinii audytora sprawozdanie nie posiada istotnych zniekształceń. Ponadto audytor wskazał, iż oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania, zawiera informacje wymagane powyższym rozporządzeniem, zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz jest zgodne z informacjami zawartymi w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Giełdy Termo-Rex i

Jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki Termo-Rex S.A. Sprawozdanie Zarządu z działalności Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej Termo-Rex za 2022 rok rzetelnie przedstawia sytuację ekonomiczno-finansową i majątkową Spółki, jak również Grupy za 2022 rok i jest zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia Sprawozdanie Zarządu z działalności Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej Termo-Rex za 2022 rok oraz rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu ich zatwierdzenie.

Ocena Jednostkowego sprawozdania finansowego Termo-Rex SA w Jaworznie za rok zakończony
31 grudnia 2022 r.

Rada Nadzorcza poddała ocenie Jednostkowe sprawozdanie finansowe Termo-Rex SA za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. składające się z następujących elementów:

- ✓ Jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2022 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 26 333 tys. zł,
- ✓ Jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2022 r., które wykazuje stratę netto wynoszącą 1 132 tys. zł,
- ✓ Jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2022 r., które wykazuje zmniejszenie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na kwotę równą 25 tys. zł,
- ✓ Jednostkowego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2022 r., które wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1 132 tys. zł,
- ✓ Informacji dodatkowej, oraz zapoznała się z wynikami badania przedstawionymi przez firmę audytorską badającą jednostkowe sprawozdanie finansowe Termo-Rex S.A. za 2021 r (ECDP AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach). Zgodnie z opinią wydaną przez biegłego rewidenta, jednostkowe sprawozdanie finansowe:
 - ✓ przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
 - ✓ jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz Statutem Spółki;
 - ✓ zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Rada Nadzorcza Termo-Rex SA stwierdza, że Jednostkowe sprawozdanie finansowe Termo-Rex SA za rok zakończony 31 grudnia 202 r. zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i jest zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. W związku z powyższym Rada pozytywnie ocenia przedstawione Jednostkowe sprawozdanie finansowe Termo-Rex S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. oraz rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu jego zatwierdzenie.

Ocena Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Termo-Rex za rok zakończony 31 grudnia 2022 r.

Rada Nadzorcza poddała ocenie Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Termo-Rex za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. składające się z następujących elementów:

- ✓ Skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2022 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 44 096 tys. zł,
- ✓ Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2022 r., które wykazuje stratę netto w kwocie 689 tys. zł,
- ✓ Skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2022 r., które wykazuje spadek środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę równą 3 975 tys. zł,
- ✓ Skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2022 r., które wykazuje spadek kapitału własnego o kwotę 1 710 tys. zł,
- ✓ Informacji dodatkowej, oraz zapoznała się z przedstawionymi przez firmę audytorską badającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Termo-Rex za 2021 r. (ECDP AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach) wynikami przeprowadzonego badania.

Zgodnie z opinią wydaną przez biegłego rewidenta, skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- ✓ przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- ✓ jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz Statutem Jednostki dominującej.

Rada Nadzorcza stwierdza, że Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Termo-Rex za rok obrotowy 2022 zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i jest zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia przedstawione Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Termo-Rex za rok obrotowy 2022 oraz rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu jego zatwierdzenie

Tomasz Kamiński
Przewodniczący Rady

Tomasz Kamiński

Anna Antonik
Członek Rady

Anna Antonik

Tomasz Obarski
Wiceprzewodniczący Rady

Tomasz Obarski

Mariola Mendakiewicz
Członek Rady

Mariola Mendakiewicz

Marek Tatar
Członek Rady

Marek Tatar