

Raport Kwartalny Spółki **TERMO-REX**

za III kwartał 2025 rok

14.11.2025

Spis treści

<i>Spis treści</i>	2
<i>WYBRANE DANE FINANSOWE</i>	6
<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe Termo-Rex SA – wybrane dane finansowe</i>	6
<i>INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</i>	8
<i>Założenie kontynuacji działalności</i>	8
<i>Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej</i>	8
<i>Zatwierdzenie sprawozdania finansowego</i>	8
<i>Zasady sporządzania raportu kwartalnego.</i>	8
<i>JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TERMO-REX SA</i>	10
<i>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Termo-Rex SA</i>	10
<i>Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	11
<i>Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</i>	12
<i>Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>	13
<i>INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</i>	14
<i>Podstawa sporządzenia sprawozdania</i>	14
<i>Aktywa niematerialne</i>	14
<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania</i>	14
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	14
<i>Inwestycje pozostałe</i>	15
<i>Nieruchomości inwestycyjne</i>	15
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	15
<i>Zapasy</i>	16

<i>Należności handlowe</i>	16
<i>Należności pozostałe</i>	17
<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe</i>	17
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	18
<i>Zobowiązani krótkoterminowe</i>	18
<i>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</i>	18
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	19
<i>Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze</i>	20
<i>Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	20
<i>Pozostałe rezerwy</i>	20
<i>Kapitał akcyjny</i>	21
<i>Kapitał własny</i>	22
<i>Segmenty działalności operacyjnej Spółki Termo-Rex SA</i>	22
PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	24
<i>Analiza wskaźnikowa Spółki</i>	24
<i>Wyniki operacyjne Termo-Rex SA</i>	25
<i>Aktywa - Termo-Rex SA</i>	29
<i>Pasywa - Termo-Rex SA</i>	30
<i>Przepływy pieniężne</i>	30
RYZYKA I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	31
<i>Ryzyko utraty płynności</i>	31
<i>Ryzyko kredytowe</i>	32
<i>Ryzyko zmiany stóp procentowych</i>	32
<i>Ryzyko walutowe</i>	33

<i>Zarządzanie ryzykiem kapitałowym</i>	<i>33</i>
<i>Ryzyko związane z przerwaniem łańcucha dostaw</i>	<i>33</i>
<i>Ryzyka związane z zatrudnieniem i kosztami wynagrodzeń.....</i>	<i>34</i>
<i>Ryzyko konkurencji cenowej</i>	<i>34</i>
<i>Ryzyka opóźniające rozwój branż</i>	<i>34</i>
<i>Ryzyko koncentracji obrotów</i>	<i>35</i>
<i>CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA, PERSPEKTYWY ROZWOJU</i>	<i>36</i>
<i>Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie objętym raportem</i>	<i>36</i>
<i>Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnych kwartałów.....</i>	<i>36</i>
<i>POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI I SYTUACJI FINANSOWEJ.....</i>	<i>37</i>
<i>Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.</i>	<i>37</i>
<i>Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ceny lub zmiany wykorzystywania tych aktywów.</i>	<i>37</i>
<i>Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.</i>	<i>37</i>
<i>Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.</i>	<i>37</i>
<i>Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.</i>	<i>37</i>
<i>Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.</i>	<i>37</i>
<i>Informacja o zawartych umowach znaczących</i>	<i>38</i>
<i>Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.....</i>	<i>38</i>
<i>Wskazanie posiadaczy specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Spółki</i>	<i>38</i>
<i>Informacja o umowach dotyczących zmiany w proporcji posiadanych akcji.....</i>	<i>39</i>
<i>Transakcje z podmiotami powiązanymi</i>	<i>39</i>
<i>Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.</i>	<i>40</i>

<i>Sezonowość działalności.....</i>	<i>40</i>
<i>Wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń, innych umów zobowiązujących</i>	<i>40</i>
<i>Zmiany stosowanych zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.</i>	<i>41</i>
<i>Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego</i>	<i>41</i>
<i>Dokonane korekty błędów podstawowych.....</i>	<i>41</i>
<i>Istotne zmiany aktywów, pasywów jednostki zależnej objętej sprawozdaniem skonsolidowanym</i>	<i>41</i>
<i>Istotne zmiany wielkości szacunkowych.....</i>	<i>41</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>41</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>41</i>
<i>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok. ...</i>	<i>42</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>42</i>
<i>Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....</i>	<i>42</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>43</i>
<i>Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.</i>	<i>43</i>
<i>Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności.....</i>	<i>43</i>
<i>Wskazanie pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.....</i>	<i>43</i>
<i>Zdarzenia po dacie bilansowej.</i>	<i>43</i>

WYBRANE DANE FINANSOWE

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Termo-Rex SA – wybrane dane finansowe

Pozycja	30.09.2025 tys. zł	30.09.2024 tys. zł.	30.09.2025 tys. euro	30.09.2024 tys. euro
Aktywa trwałe	20 632	21 136	4 833	4 939
Rzeczowe aktywa trwałe	11 706	7 575	2 742	1 770
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	1 898	1 936	445	452
Nieruchomości inwestycyjne	6 122	7 594	1 434	1 774
Długoterminowe aktywa finansowe	0	3 116	0	728
Inne inwestycje długoterminowe	548	548	128	128
1 785 Aktywa obrotowe	12 618	13 711	2 956	3 204
Zapasy	3 159	4 750	740	1 110
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	4 291	6 497	1 005	1 518
Aktywa finansowe	3 409	0	799	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 759	2 464	412	576
Suma aktywów/pasywów	33 250	34 847	7 788	8 143
Kapitał własny	29 035	30 507	6 801	7 129
Kapitał podstawowy	11 350	11 350	2 659	2 652
Zyski zatrzymane	9 921	11 207	2 324	2 619
Zobowiązania długoterminowe	1 951	1 561	457	365
Zobowiązania krótkoterminowe	2 264	2 779	530	649
EBIT	2 598	10 747	613	2 498
EBITDA	3 028	11 035	715	2 565
Liczba akcji	113 500 000	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Zysk/strata na jedną akcję	0,02	0,07	0,005	0,02

(Ze względu na prezentację tylko istotnych pozycji sprawozdania kwoty nie sumują się)

Pozycja	30.09.2025 tys. zł	30.09.2024 tys. zł.	30.09.2025 tys. euro	30.09.2024 tys. euro
Przychody netto ze sprzedaży	14 226	12 248	1 785	2 847
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 884	581	445	135
Zysk przed opodatkowaniem	2 573	10 722	607	2 492
Zysk (strata) netto	2 206	8 908	521	2 070

Pozycja	30.09.2025 tys. zł	30.09.2024 tys. zł.	30.09.2025 tys. euro	30.09.2024 tys. euro
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 417)	(5 275)	(571)	(1 226)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(216)	8 386	(51)	1 949
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(47)	(717)	(11)	(167)
Przepływy pieniężne razem	(2 680)	2 394	(633)	556

Kursy wymiany złotego

Kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu:

	30.09.2025	30.12.2024	30.09.2024
EUR	4,2692	4,3480	4,2791

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

	30.09.2025	30.12.2024	30.09.2024
EUR	4,2365	4,5284	4,3022

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.

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Założenie kontynuacji działalności

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

Zarząd na 30.09.2025r.:

Prezes Zarządu – Jacek Jussak

Wiceprezes Zarządu – Barbara Krakowska

Rada Nadzorcza na 30.09.2025 r.:

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 dniu 9 października 2025 r Pan Tomasz Kamiński zawiadomił Spółkę o rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Termo-Rex SA w związku z przyjęciem na siebie obowiązków publicznych, których pełnienie podlega ograniczeniom wynikającym z Ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r o ograniczeniu prowadzenia działalności gospodarczej przez osoby pełniące funkcje publiczne.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Termo-Rex SA w dniu 14 listopada 2025 roku.

Zasady sporządzania raportu kwartalnego.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w tym zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2025r. poz.755).

Spółka w notach do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Termo-Rex SA, zawarła, zdaniem Zarządu wszystkie istotne informacje potrzebne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 30 września 2025 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem tych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Dane do niniejszego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzone zostały z zastosowaniem tych samych zasad i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2024. 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy i główne źródła szacowania są takie same jak zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2024 rok.

Dla sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2025r. efektywne są następujące nowe standardy i zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – Brak wymienialności walut.

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

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni 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 Spółki lub nie będą miały istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienie informacji” – zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych,*
- Nowy standard MSSF 18 prezentacja i ujawnienia informacji w sprawozdaniach finansowych,*
- Nowy standard MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej – ujawnienie informacji”,*
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Tom 11)*
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 – Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od natury.*

Spółka zamierza zastosować zmiany, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności, od momentu ich wejścia w życie. Spółka jest w trakcie analizy, jaki wpływ powyższe standardy będą miały na jej sprawozdanie finansowe.

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

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TERMO-REX SA

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Termo-Rex SA

		30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024 po korekcie prezentacji	31.12.2024	30.09.2024
	Aktywa					
I	Aktywa trwałe	20 632	20 672	22 533	22 533	21 136
1	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 898	1 903	1 924	22	1 936
2	Rzeczowe aktywa trwałe	11 706	11 741	8 048	9 950	7 575
3	Nieruchomości inwestycyjne	6 122	6 122	8 416	8 416	7 594
4	Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	3 233	3 233	3 116
5	Inne Inwestycje długoterminowe	548	548	548	548	548
6	Aktywa z tytułu odroczonego pod. doch.	358	358	364	364	367
II	Aktywa obrotowe	12 618	15 930	12 625	12 811	13 711
1	Zapasy	3 159	3 884	3 790	3 790	4 750
2	Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	4 291	3 659	4 396	4 396	6 497
3	Należności z tyt. bieżącego pod. dochodowego	0	26	0	0	0
4	Aktywa finansowe	3 409	3 350	0	0	0
5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 759	5 011	4 439	4 439	2 464
6	Akcje własne	0	0	0	186	0
	Aktywa razem	33 250	36 602	35 158	35 344	34 847

		30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024 po korekcie prezentacji	31.12.2024	30.09.2024
	Pasywa					
I	Kapitał własny	29 035	27 847	31 370	31 556	30 507
1	Kapitał akcyjny	11 350	11 350	11 350	11 350	11 350
2	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 950	3 950	3 950	3 950	3 950
3	Kapitał na odkup akcji	4 000	4 000	4 000	0	4 000
4	Zyski zatrzymane	9 921	8 733	12 256	16 256	11 207
5	Akcje własne	(186)	(186)	(186)	0	0
II	Zobowiązania długoterminowe	1 951	1 951	1 774	1 774	1 561
1	Kredyty, pożyczki	0	0	0	0	0
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	466	466	466	466	466
3	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	48	48	48	48	23
4	Rezerwa z tytułu odroczonego pod. dochodowego	1 437	1 437	1 260	1 260	1 072
III	Zobowiązania krótkoterminowe	2 264	6 804	2 014	2 014	2 779
1	Kredyty, pożyczki	0	0	0	0	403
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	1	3	23	23	32
3	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 193	6 755	1 838	1 838	2 339
4	Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	24	0	82	82	0
5	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	21	21	71	71	5
6	Rezerwy pozostałe	25	25	0	0	0
	Pasywa razem	33 250	36 602	35 158	35 344	34 847

Wartość księgowa	29 035	27 847	31 370	30 507
Liczba akcji (w szt.)	113 500 000	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,25	0,24	0,28	0,27

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

		01.07.2025 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2024 30.09.2024
I.	Przychody netto ze sprzedaży	6 694	14 226	4 814	12 248
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 616	10 086	2 878	8 660
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 078	4 140	1 936	3 588
IV.	Koszty sprzedaży	309	780	228	590
V.	Koszty ogólnego zarządu	735	2 239	903	2 234
VI.	Pozostałe przychody operacyjne	241	1 062	5	67
VII.	Pozostałe koszty operacyjne	21	299	181	250
VIII.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 254	1 884	629	581
IX.	Przychody finansowe	128	717	232	10 168
X.	Koszty finansowe	9	28	8	27
XI.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 373	2 573	853	10 722
XII.	Podatek dochodowy	184	367	9	1 814
XIII.	Zysk (strata) netto	1 189	2 206	844	8 908
XIV.	Inne całkowite dochody	0	0	0	0
XV.	Łączne całkowite dochody	1 189	2 206	844	8 908

Zysk (strata) netto	2 206	8 908
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	113 500 000	113 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,02	0,08
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	113 500 000	113 500 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,02	0,08

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

30.09.2025	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał przeznaczony na odkup akcji	Zyski zatrzymane	Akcje własne	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2025	11 350	3 950	4 000	12 256	(186)	31 370
Całkowite dochody za okres obrotowy	0	0	0	2 206	0	2 206
Wypłata dywidendy				(4 540)	0	(4 540)
Stan na 30.09.2025	11 350	3 950	4 000	9 921	(186)	29 035

31.12.2024	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał przeznaczony na odkup akcji	Zyski zatrzymane	Akcje własne	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2024	11 350	3 950	4 000	2 299	0	21 599
Całkowite dochody za okres obrotowy	0	0	0	9 957	0	9 957
Nabycie akcji własnych	0	0	0		(186)	(186)
Stan na 31.12.2024	11 350	3 950	4 000	12 256	(186)	31 370

30.09.2024	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał przeznaczony na odkup akcji	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2024	11 350	3 950	4 000	2 299	21 599
Całkowite dochody za okres obrotowy	0	0	0	8 908	8 908
Stan na 30.09.2024	11 350	3 950	4 000	11 207	30 507

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2024 30.09.2024
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 373	2 573	853	10 722
II. Korekty razem	(4 771)	(4 990)	(4 611)	(15 997)
Podatek dochodowy	(73)	(182)	0	0
Amortyzacja	147	430	94	288
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(16)	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1)	(4 644)	4	(99)
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(237)	(1 506)	(144)	(9 989)
Zmiana stanu rezerw	0	(25)	(47)	(47)
Zmiana stanu zapasów	724	631	(648)	(1 603)
Zmiana stanu należności	(594)	82	(4 436)	(4 778)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów i zobowiązań finansowych	(4 721)	224	566	231
Inne korekty	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 398)	(2 417)	(3 758)	(5 275)
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	27	27	12	41
Zbycie aktywów finansowych	0	0	0	12 629
Dywidendy otrzymane	11	11	0	0
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	108	975	13	197
Zapłacony podatek dochodowy związany z działalnością inwestycyjną	2	2	0	1 778
Nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
inne wpływy/wydatki inwestycyjne	211	723	458	(2 309)
I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	139	(216)	457	8 386
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0	400	400
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	1060
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2	22	11	32
Odsetki zapłacone	8	25	6	25
I. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10)	(47)	383	(717)
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(3 269)	(2 680)	(2 918)	2 394
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(3 269)	(2 680)	(2 918)	2 394
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	5 028	4 439	5 382	70
Środki pieniężne na koniec okresu w tym:	1 759	1 759	2 464	2 464
- o ograniczonej możliwości dysponowania	210	210	34	34

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Podstawa sporządzenia sprawozdania

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

Aktywa niematerialne

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Licencje	0	0	0
Aktywa niematerialne, razem	0	0	0

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

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Prawo do użytkowania środków trwałych	1 898	1 924	1 936
Prawo do użytkowania aktywów niematerialnych	0	0	0
Prawo do użytkowania, razem	1 898	1 924	1 936

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej za okres pierwszego półrocza 2025 roku dokonano zmiany sposobu prezentacji informacji o prawie użytkowania wieczystego gruntów, przenosząc ją z rzeczowych aktywów trwałych (grunty w tym prawo użytkowania wieczystego) do aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Stosowane przez Spółkę zasady wyceny nie uległy zmianie

Rzeczowe aktywa trwałe

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
grunty	2 283	2 283	2 283
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 174	4 239	4 079
urządzenia techniczne i maszyny	1 845	1 481	1 183
środki transportu	350	0	0
inne środki trwałe	54	45	32
Rzeczowe aktywa trwałe razem	11 706	8 048	7 575

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

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej za okres pierwszego półrocza 2025 roku dokonano zmiany sposobu prezentacji informacji o prawie użytkowania wieczystego gruntów, przenosząc ją z rzeczowych aktywów trwałych (grunty w tym

prawo użytkowania wieczystego) do aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Stosowane przez Spółkę zasady wyceny nie uległy zmianie.

Inwestycje pozostałe

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Samochody zabytkowe	548	548	548
Odpis na utratę wartości	0	0	0
Inwestycje pozostałe razem	548	548	548

Nieruchomości inwestycyjne

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Stacja paliw	6 122	6 122	4 506
Hala	0	2 294	3 088
Nieruchomości inwestycyjne razem	6 122	8 416	7 594

W pierwszym półroczu 2025 roku dokonano zmiany przeznaczenia obiektu hali produkcyjnej, będącej własnością Spółki. Umowa najmu nieruchomości została wypowiedziana z zachowaniem stosownego okresu wypowiedzenia, a Spółka rozpoczęła na terenie hali produkcję elementów konstrukcji z tworzyw poliuretanowych dla platform latających przy wykorzystaniu 2 ploterów bramowych. Skutkiem podjętej decyzji wartość nieruchomości inwestycyjnych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej uległa zmniejszeniu o kwotę 2 294 tys. zł. Natomiast w/w nieruchomość została przekwalifikowana do środków trwałych, a jego wartość początkową stanowi wartość księgowa brutto pomniejszona o odpisy umorzeniowe ponieważ ten składnik majątku Spółki był w okresach wcześniejszych ujęty jako środek trwały. Wartość księgowa netto hali produkcyjnej na dzień 1 stycznia 2025 roku wyniosła 3 088 tys. zł. Spółka w wyniku zmiany przeznaczenie w/w nieruchomości rozpoznała w rachunku zysków i strat pozostałe przychody operacyjne w kwocie 794 tys. zł. stanowiące różnicę pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową netto nieruchomości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu odniesionych na wynik finansowy	364	372	477
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	18	4	99
rezerwy	23	15	16
odpisy aktualizujące	323	353	353
inne	0	9	9
2. Zwiększenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu	22	39	12

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi			
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	17	23	12
rezerwy	5	17	0
odpisy aktualizujące	0	0	0
naliczone odsetki od zobowiązań	0	0	0
inne	0	0	9
3. Zmniejszenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	28	48	9
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	18	9	9
rezerwy	10	9	0
odpisy aktualizujące	323	30	0
naliczone odsetki od zobowiązań	0	0	0
inne	0	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu odniesionych na wynik finansowy	358	364	367
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	17	18	7
rezerwy	18	23	15
odpisy aktualizujące	323	323	353
naliczone odsetki od zobowiązań	0	0	0
Inne	0	0	0

Zapasy

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
materiały	1 581	1 539	843
produkty gotowe i produkcja w toku	91	111	703
towary	1 487	2 140	3 203
Zapasy razem	3 159	3 790	4 750

Na dzień 30.09.2025r. stan odpisu aktualizującego wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w odniesieniu do nierotujących towarów wynosi 2 468 tys. zł. W okresie objętym raportem zmiany stanu odpisów aktualizujących nie wystąpiły.

Należności handlowe

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Należności handlowe brutto	3 068	3 732	4 687
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	881	873	1 247
Należności handlowe netto	2 187	2 859	3 440

W okresie objętym raportem zmiana stanu odpisów aktualizujących wynosiła 17 tys. zł.

Należności pozostałe

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Należności pozostałe brutto	2 528	1961	3 308
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	424	424	251
Należności pozostałe netto	2 104	1 537	3 057

30.09.2025	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności pozostałe	Należności pozostałe razem
Należności pozostałe brutto	1 458	1 070	2 528
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	173	251	424
Należności pozostałe netto	1 285	819	2 104

31.12.2024	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności pozostałe	Należności pozostałe razem
Należności pozostałe brutto	922	1039	1 961
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	173	251	424
Należności pozostałe netto	749	788	1 537

30.09.2024	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności pozostałe	Należności pozostałe razem
Należności pozostałe brutto	2 194	1 114	3 308
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	0	251	251
Należności pozostałe netto	2 194	863	3 057

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Udzielone pożyczki	30.09.2025	Waluta pożyczki	Oprocentowanie	Kwota naliczonych odsetek	Termin spłaty
Długoterminowe	0	PLN	---	233	03.01.2026
Krótkoterminowe	3 000	PLN	Wibor 3M+2%	176	03.01.2026
Razem	3 000	PLN		409	

Udzielone pożyczki	31.12.2024	Waluta pożyczki	Oprocentowanie	Kwota naliczonych odsetek	Termin spłaty
Długoterminowe	3 000	PLN	Wibor 3M+2%	233	03.01.2026
Krótkoterminowe	0	---	---	---	---
Razem	3 000	PLN		233	

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. Zabezpieczenie roszczeń wynikających z Umowy pożyczki stanowi weksel in blanco z wystawienia Pożyczkobiorcy wraz z deklaracją wekslową oraz zastaw na akcjach Termo-Rex. Zgoda na zawarcie niniejszej umowy została wyrażona uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Termo-Rex SA numer 2/12/2023 z dnia 29 grudnia 2023r. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej za rok 2024 z uwagi na termin spłaty pożyczka prezentowana była w pozycji pożyczki długoterminowe.

Zobowiązania długoterminowe

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	466	466	466
Długoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	48	48	23
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 437	1 260	1 072
Zobowiązania długoterminowe razem	1 951	1 774	1 561

Zobowiązania krótkoterminowe

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Krótkoterminowe kredyty	0	0	400
Pożyczka	0	0	3
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	1	23	32
Zobowiązania handlowe	946	627	772
Krótkoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	21	71	5
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	25	0	0
Zobowiązania pozostałe	1 248	1 211	1 567
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	24	82	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 264	2 014	2 779

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Termo-Rex SA Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	30.09.2025	31.12.2024
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	MBank SA	MBank SA
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	800	800
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	0	0

e) warunki oprocentowania	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,8 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	06.2026	06.2025
g) zabezpieczenia	Gwarancja BGK SA	Gwarancja BGK SA
h)inne	-----	-----

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	1 260	1 041	1 041
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	1 260	1 041	1 041
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i wartości niematerialno- prawnych	651	633	633
rezerwa z tyt. wyceny nieruchomości inwestycyjnej	564	408	408
rezerwa na naliczone odsetki od udzielonej pożyczki	45	0	0
2. Zwiększenia	177	219	31
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	26	63	31
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	5	18	31
Rezerwa na naliczone odsetki od udzielonej pożyczki	21	45	0
Rezerwa z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnej	151	156	0
3. 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	1 437	1 260	1 072
odniesionej na wynik finansowy	1 437	1 260	1 072
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	656	651	664
rezerwa na naliczone odsetki od udzielonej pożyczki	66	45	0
rezerwa z tyt. wyceny nieruchomości inwestycyjnej	715	564	408

Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
a) stan na początek okresu	48	23	23
b) zwiększenia	0	25	0
c) wykorzystanie	0	0	0
d) rozwiązanie	0	0	0
e) stan na koniec okresu	48	48	23

Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Stan na początek okresu	71	52	52
Zwiększenia w okresie	0	66	0
Wykorzystanie	50	47	47
Stan na koniec okresu	21	71	5

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

Pozostałe rezerwy

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Stan na początek okresu	0	0	0
Zwiększenia	25	0	0
Wykorzystanie	0	0	0
Rozwiązanie	0	0	0
Stan na koniec okresu	25	0	0

W pierwszym półroczu 2025 roku Spółka utworzyła rezerwę na naprawy gwarancyjne obejmujące dostawy wiązek elektrycznych i sterujących. Wartość rezerwy została ustalona w oparciu o rzeczywiste koszty napraw gwarancyjnych poniesione w okresie 6 miesięcy bieżącego roku.

Kapitał akcyjny

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

Zmiany wartości nominalnej akcji nie występowały.

Stan na 30.09.2025r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% głosów na WZ
Jawel-Centrum Sp. z o.o.	93 834 000	82,67	87,97
Pozostali akcjonariusze	19 400 041	17,10	11,87
Termo-Rex SA	265 959	0,23	0,16
Razem	113 500 000	100	100

W ramach realizacji programu skupu akcji własnych, zatwierdzonego Uchwałą numer 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 kwietnia 2024 roku oraz Uchwałą Zarządu numer 1/09/2024 z dnia 26 września 2024r., Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna działając na rachunek Termo-Rex SA w dniu 18 października 2024 roku nabył 265 959 akcji własnych Emitenta po cenie wynoszącej 0,70 zł. za jedną akcję. Łączna wartość nabytych akcji wyniosła 186 171,30 zł. Nabyte przez Termo-Rex SA akcje własne stanowią 0,2343% kapitału zakładowego Emitenta oraz 0,1627 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Łączna liczba posiadanych przez Emitenta akcji własnych wynosi na dzień sporządzenia niniejszego raportu 265 959 akcji, które stanowią 0,2343% kapitału zakładowego Spółki oraz 0,1627% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Stan na 31.12.2024r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitale zakładowym	% głosów na WZ
Jawel-Centrum Sp. z o.o.	93 834 000	82,67	87,97
Pozostali akcjonariusze	19 400 041	17,10	11,87
Termo-Rex SA	265 959	0,23	0,16
Razem	113 500 000	100	100

Stan na 30.09.2024r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowym	% głosów na WZ
Jawel-Centrum Sp. z o.o.	93 834 000	82,67	87,97
Pozostali akcjonariusze	19 666 000	17,32	12,03
Razem	113 500 000	100	100

Kapitał własny

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 950	3 950	3 950
Kapitał na odkup akcji	4 000	4 000	4 000
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	9 921	2 299	2 299
Akcje własne	(186)	(186)	0
Zysk (strata) netto okresu	2 206	9 957	8 908
Razem kapitał własny	29 035	31 370	30 507

Segmenty działalności operacyjnej Spółki Termo-Rex SA

Wyszczególnienie 30.09.2025	Usługi przemysłowe	Hurtownia	Produkcja	Ogółem
Przychody segmentu	4 303	4 595	5 328	14 226
Koszty segmentu	1 646	4 800	3 640	10 086
Wynik segmentu	2 657	(205)	1 688	4 140
Koszty sprzedaży przypisane	7	747	26	780
Koszty ogólnego zarządu	607	392	1 240	2 239
Zysk/strata ze sprzedaży	2 043	(1 344)	422	1 121
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe				1 779
Pozostałe koszty operacyjne i finansowe				327
Pod. dochodowy				367
Zysk(strata) netto				2 206
Amortyzacja przypisana	98	24	118	240
Amortyzacja nie przypisana				190

Wyszczególnienie 30.09.2024	Usługi przemysłowe	Hurtownia	Produkcja	Ogółem
Przychody segmentu	1 578	6 407	4 263	12 248
Koszty segmentu	878	5 016	2 766	8 660
Wynik segmentu	700	1 391	1 497	3 588
Koszty sprzedaży przypisane	5	583	2	590
Koszty ogólnego zarządu	739	445	1 050	2 234
Zysk/strata ze sprzedaży	(44)	363	445	764
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe				10 234
Pozostałe koszty operacyjne i finansowe				276
Pod. dochodowy				1 814
Zysk(strata) netto				8 908
Amortyzacja przypisana	85	11	25	121
Amortyzacja nie przypisana				199

Wyszczególnienie 30.09.2023	Usługi przemysłowe	Hurtownia	Ogółem
Przychody segmentu	4 941	1 283	6 224
Koszty segmentu	3 935	939	4 874
Wynik segmentu	1 006	344	1 350
Koszty sprzedaży przypisane do segmentu	0	258	258
Koszty ogólnego zarządu	1 589	126	1 715
Strata ze sprzedaży	(583)	(40)	(623)
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe			1 702
Pozostałe koszty operacyjne i finansowe			240
Pod. dochodowy			109
Zysk(strata) netto			730
Amortyzacja przypisana	140	2	142
Amortyzacja nie przypisana			221

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

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

Produkcja – obejmuje produkcję wiązek elektrycznych i sterujących do systemów przesyłania danych, produkcja elementów z tworzyw poliuretanowych.

PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Analiza wskaźnikowa Spółki

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Wskaźniki zadłużenia					
Wskaźnik zadłużenia aktywów	12,7%	10,3%	12,4%	18,2%	20,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	14,5%	15,5%	14,2%	22,3%	26,1%
Wskaźniki płynności					
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	5,6	6,7	4,9	1,5	1,2
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej	4,2	4,5	3,2	0,5	0,5
Wskaźniki rentowności					
Wskaźnik rentowności sprzedaży	15,5%	51,1%	72,7%	16,6%	11,7%
Wskaźnik rentowności majątku	7,6%	31,6%	29,2%	6,7%	3,5%
Wskaźnik rentowności kapitału	19,4%	87,8%	78,5%	12,7%	6,4%
EBIT	2 598	12 270	10 747	1 664	952
EBITDA	3 028	12 663	11 035	2 144	1 315

1. Wskaźnik zadłużenia aktywów = $\text{zobowiązania razem} \times 100 / \text{aktywa razem}$
2. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = $\text{zobowiązania razem} \times 100 / \text{kapitał własny}$
3. Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = $\text{aktywa obrotowe} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$
4. Wskaźnik szybkiej płynności finansowej = $\text{aktywa obrotowe} - \text{zapas} - \text{RMK czynne} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$
5. Wskaźnik rentowności sprzedaży = $\text{zysk netto} \times 100 / \text{przychody ze sprzedaży}$
6. Wskaźnik rentowności majątku = $\text{zysk netto} \times 100 / \text{kapitał własny Grupy}$
7. Wskaźnik rentowności kapitału = $\text{zysk netto} \times 100 / \text{kapitał akcyjny Grupy}$
8. EBIT = $\text{zysk przed opodatkowaniem} + \text{odsetki od kredytów}$
9. EBITDA = EBIT + amortyzacja

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zadłużenie Spółki nie stanowiło zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się ze zobowiązań. Poziom wskaźników bieżącej i szybkiej płynności finansowej gwarantują terminowe regulowanie zobowiązań finansowych Spółki. Wskaźniki rentowności sprzedaży na poziomie 15,5% oraz rentowności majątku na poziomie 7,6% potwierdzają efektywność gospodarczą Spółki.

Wyniki operacyjne Termo-Rex SA.

		01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023	2024/2023 %	2024/2022 %
I.	Przychody netto ze sprzedaży	14 226	12 248	6 224	196,8	164,2
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	10 086	8 660	4 874	177,7	140,6
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	4 140	3 588	1 350	265,8	276,0
IV.	Koszty sprzedaży	780	590	258	228,7	163,4
V.	Koszty ogólnego zarządu	2 239	2 234	1 715	130,3	124,9
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	1 062	67	78	85,9	21,5
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	299	250	126	198,4	13,4
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 884	581	(671)	186,6	124,2
XI.	Przychody finansowe	717	10 168	1 624	626,1	392,6
XII.	Koszty finansowe	28	27	114	23,7	16,4
XIV.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 573	10 722	839	1 278,0	36 972,4
XV.	Podatek dochodowy	367	1 814	109	1 664,2	621,3
XVII.	Zysk (strata) netto	2 206	8 908	730	1 220,3	2 362,9
XVIII.	Inne całkowite dochody	0	0	0		
XIX.	Łączne całkowite dochody	2 206	8 908	730	1 220,3	2 362,9

Powyższe tabele prezentują kwartalne wyniki finansowe Spółki za okres trzech kwartałów 2025, 2024 i 2023 roku. Na koniec trzeciego kwartału 2025 roku Spółka wypracowała zysk netto wynoszący 2 206 tys. zł. Na wysokość zysku z działalności operacyjnej za 3 kwartały 2025 roku istotny wpływ miała zmiana przeznaczenia jednej z nieruchomości inwestycyjnych Spółki (hala produkcyjna) i aktualizacja wartości bilansowej tej nieruchomości rozpoznana jako pozostałe przychody operacyjne w kwocie 794 tys. zł. Po wyłączeniu z kwartalnych wyników finansowych Spółki za 2024 rok zysku z działalności inwestycyjnej w kwocie 10 049 tys. zł., wynik brutto na działalności operacyjnej w trzech kolejnych kwartałach 2024 roku wyniósł 673 tys. zł. W 2023 roku trzy kwartały zakończył się wypracowaniem dodatniego wyniku finansowego wynoszącego 730 tys. zł.

Za trzy kwartały 2025 roku zysk operacyjny EBIT wyniósł 2 598 tys. zł. W roku ubiegłym EBIT za analogiczny okres wyniósł 10 747 tys. zł. Zysk operacyjny EBITDA za trzy kwartały 2025 roku wyniósł 3 028 tys. zł., w okresie trzech kwartałów 2024 roku kształtował się na poziomie 11 035 tys. zł.

Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki Termo-Rex SA

	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023	2025/2024 %	2025/2023 %
Budownictwo i usługi przemysłowe	4 303	1 578	4 941	272,7	87,1
Handel art. elektroinstalacyjne	4 595	6 407	1 283	71,7	358,1
Produkcja wiązek elektrycznych	5 328	4 263	0	125,0	---
Razem przychody ze sprzedaży	14 226	12 248	6 224	116,1	228,6

Tabela przedstawia strukturę przychodów Termo-Rex SA wypracowanych za okres trzech kwartałów trzech kolejnych lat obrotowych. W 2025 roku nastąpiła istotna zmiana w strukturze źródeł przychodów Spółki. W 2025 roku działalność handlowa nie jest już dominującym źródłem przychodów. Jej udział w strukturze sprzedaży za trzy kwartały 2025 roku

wyniósł 32,3%, a w roku poprzednim stanowiła 52,3% ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży. Udział sprzedaży usług budownictwa przemysłowego wynosi 30,2%, a sprzedaży produktów – 37,5%. Na koniec trzeciego kwartału 2025 roku przychody ze sprzedaży usług obróbki cieplnej zbliżyły się do poziomów analogicznego okresu 2023 roku. Trzy kwartały bieżącego roku przyniosły wzrost przychodów ze sprzedaży wyrobów na poziomie 25% (wiązki elektryczne, elementy konstrukcyjne z pianek poliuretanowych).

Struktura kosztów w Spółce przedstawia się następująco:

Koszty wg rodzaju	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	2025/2024 %	2025/2023 %
a) amortyzacja	430	288	363	149,3	118,4
b) zużycie materiałów i energii	2 090	2 047	455	102,1	459,3
c) usługi obce	1 725	1 233	681	140,0	253,3
d) podatki i opłaty	180	150	154	120,0	117,5
e) wynagrodzenia	3 126	2 799	3 260	111,7	95,9
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	527	502	542	105,0	97,2
g) pozostałe koszty rodzajowe	208	150	457	138,7	45,5
Koszty według rodzaju, razem	8 286	7 169	5 912	115,6	140,1

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(19)	(701)	(4)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(780)	(590)	(258)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(2 239)	(2 234)	(1 715)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 286	3 644	3 935
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 800	5 016	939
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	10 086	8 660	4 874

Koszty działalności operacyjnej w okresie objętym raportem w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 15,6% przy równoczesnym wzroście poziomu obrotów wynoszącym 16,1%. Tabela powyżej przedstawia strukturę kosztów działalności operacyjnej za trzy kwartały 2025, 2024 i 2023 roku. Zmiana struktury źródeł przychodów Spółki, która nastąpiła w 2024 roku (uruchomienie działalności produkcyjnej) wpłynęła także na strukturę kosztów działalności operacyjnej. W dwóch ostatnich latach nastąpił wzrost udziału kosztów materiałów i energii w ogólnej wartości kosztów operacyjnych (w 2025 roku wyniósł 25,2%, w 2024 roku - 28,5%, a w 2023 roku jedynie 7,7%), oraz usług obcych (w 2025 roku wyniósł 20,8%, w 2024 roku – 17,2%, a w 2023 roku 11,5%). Zatrudnienie w Spółce na koniec trzeciego kwartału 2025 roku wynosiło: 26 osób zatrudnionych na podstawie umowy o pracę oraz 9 osób z którymi zawarta została umowa zlecenia.

Koszty sprzedaży Termo-Rex SA w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na koniec trzeciego kwartału 2025 roku wyniosły 780 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego zamknęły się kwotą 590 tys. zł. W odniesieniu do kosztów zarządu wartości te wynosiły odpowiednio koniec trzeciego kwartału 2025 roku 2 239 tys. zł., 2024 roku 2 234 tys. zł.

Podsumowanie wyników za trzy kwartały 2025, 2024 i 2023 roku

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Wynik na sprzedaży brutto	4 140	3 588	1 350
1) produktów	4 345	2 197	1 006
2) towarów	(205)	1 391	344
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	763	(183)	(48)
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	689	10 141	1 510
Wynik brutto	2 573	10 722	839
Wynik netto	2 206	8 908	730

Wyniki Termo-Rex SA w ujęciu kwartalnym za okres objęty raportem.

	Spółka Termo-Rex SA	01.07.2025 30.09.2025	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2025 31.03.2025
I.	Przychody netto ze sprzedaży	6 694	3 177	4 355
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 616	2 329	3 141
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 078	848	1 214
IV.	Koszty sprzedaży	309	291	180
V.	Koszty ogólnego zarządu	735	804	700
VI.	Pozostałe przychody operacyjne	244	760	87
VII.	Pozostałe koszty operacyjne	21	115	192
VIII.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 257	398	229
IX.	Przychody finansowe	128	354	235
X.	Koszty finansowe	9	16	3
XI.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 376	736	461
XII.	Podatek dochodowy	184	172	11
XIII.	Zysk (strata) netto	1 192	564	450

Spółka Termo-Rex SA	01.07.2025 30.09.2025	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2025 31.03.2025
Wynik na sprzedaży brutto	2 078	848	1 214
1) produktów	531	206	951
2) usług	2 133	334	190
3) towarów	(586)	308	73
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach oper.	220	645	(105)
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	119	338	232
Wynik brutto	1 376	736	461
Wynik netto	1 192	564	450

Powyższe tabele prezentują wyniki wypracowane przez Spółkę w poszczególnych kwartałach 2025 roku. Trzeci kwartał bieżącego roku wygenerowały zysk z działalności operacyjnej wynoszący 1 192 tys. zł, którego istotnym źródłem były przychody ze sprzedaży usług obróbki cieplnej. W trzecim kwartale bieżącego roku w związku ze sprzedażą art. bhp (art. zabezpieczenia sanitarnego) zalegających w magazynie o krótkim terminie ważności zanotowała stratę brutto na sprzedaży wynoszącą 586 tys. zł.

	Spółka Termo-Rex SA	01.07.2024 30.09.2024	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2024 31.03.2024
I.	Przychody netto ze sprzedaży	4 814	2 391	5 043
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 878	2 088	3 784
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 936	393	1 259
IV.	Koszty sprzedaży	228	223	139
V.	Koszty ogólnego zarządu	903	707	624
VI.	Pozostałe przychody operacyjne	5	42	30
VII.	Pozostałe koszty operacyjne	181	67	12
VIII.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	629	(466)	514
IX.	Przychody finansowe	232	346	9 590
X.	Koszty finansowe	8	11	8
XI.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	853	(227)	10 096
XII.	Podatek dochodowy	9	34	1 771
XIII.	Zysk (strata) netto	844	(262)	8 326

Spółka Termo-Rex SA	01.07.2024 30.09.2024	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2024 31.03.2024
Wynik na sprzedaży brutto	1 936	393	1 259
1) produktów	1 309	136	752
2) towarów	627	257	507
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach oper.	(176)	(25)	18
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	224	334	9 583
Wynik brutto	853	(228)	10 097
Wynik netto	844	(262)	8 326

	Spółka Termo-Rex SA	01.07.2023 30.09.2023	01.04.2023 30.06.2023	01.01.2023 31.03.2023
I.	Przychody netto ze sprzedaży	1 746	1 410	3 068
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 093	1 327	2 454
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	653	83	614
IV.	Koszty sprzedaży	87	84	87
V.	Koszty ogólnego zarządu	578	553	584
VI.	Pozostałe przychody operacyjne	2	16	60
VII.	Pozostałe koszty operacyjne	50	39	37
VIII.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(60)	(577)	(34)
IX.	Przychody finansowe	216	1 200	208
X.	Koszty finansowe	33	42	39
XI.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	123	581	135
XII.	Podatek dochodowy	8	24	77
XIII.	Zysk (strata) netto	115	557	58

Spółka Termo-Rex SA	01.07.2023 30.09.2023	01.04.2023 30.06.2023	01.01.2023 31.03.2023
Wynik na sprzedaży brutto	653	83	614
1) produktów	322	34	650
2) towarów	331	49	(36)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach oper.	(48)	(23)	23
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	183	1 158	169
Wynik brutto	123	581	135
Wynik netto	115	557	58

Aktywa - Termo-Rex SA

Składniki aktywów	30.09.2025		31.12.2024		30.09.2024	
	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł	Struktura %
Aktywa trwałe	20 632	62,1	22 533	64,1	21 136	60,7
Aktywa z tyt. praw do użytkowania	1 898	5,7	1 924	5,5	1 936	5,6
Rzeczowe aktywa trwałe	11 706	35,3	8 048	22,9	7 575	21,7
Nieruchomości inwestycyjne	6 122	18,4	8 416	23,9	7 594	21,8
Długoterminowe akt. finansowe	0	0	3 233	9,2	3 116	8,9
Inne inwestycje długoterminowe	548	1,6	548	1,6	548	1,7
Aktywa z tyt. odroc. pod. doch.	358	1,1	364	1,0	367	1,0
Aktywa obrotowe	12 618	37,9	12 625	35,9	13 711	39,3
Zapasy	3 159	9,5	3 790	10,8	4 750	13,6
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	4 291	12,9	4 369	12,5	6 497	18,6
Aktywa finansowe	3 409	10,2	0	0	0	0,0
Środki pieniężne	1 759	5,3	4 439	12,6	2 464	7,1
Aktywa razem	33 250	100,0	35 158	100,0	34 847	100,00

Stan aktywów Spółki w odniesieniu do ich wartości na koniec 2024 roku zmniejszył się o 5,4% tj. o kwotę 1 908 tys. zł., a w odniesieniu do ich wartości na 30 września 2024 roku o 4,6% tj. co stanowi kwotę 1 597 tys. zł. Udział aktywów trwałych w strukturze majątku Spółki spadł o 2,0%, w porównaniu do danych na 31.12.2024 r oraz wzrósł o 1,4% w odniesieniu do danych na 30.09.2024r. W okresie objętym raportem (3 kwartały 2025 r.) Spółka poniosła nakłady inwestycyjne o wartości 975 tys. zł. oraz dokonała zmiany przeznaczenia hali produkcyjnej z nieruchomości inwestycyjnych do działalności operacyjnej. To spowodowało iż aktywa wartość rzeczowych aktywów trwałych na koniec września 2025 roku wyniosła 11 706 tys. zł co stanowi wzrost o 45,4% w odniesieniu do wartości na koniec 2024 roku. Prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wg. Stanu na 31.12.2024 roku długoterminowe aktywa finansowe ze względu na termin ich spłaty przypadający na dzień 3 stycznia 2026 roku ujęte zostały w krótkoterminowych aktywach finansowych. W lipcu bieżącego roku Spółka dokonała na rzecz akcjonariuszy wypłaty dywidendy w kwocie łącznej 4 540 tys. zł., co znalazło odzwierciedlenie w stanie środków pieniężnych ujętych w sprawozdaniu.

Pasywa - Termo-Rex SA

Składniki pasywów	30.09.2025		31.12.2024		30.09.2024	
	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %
Kapitał własny	29 035	87,3	31 370	89,2	30 507	87,6
Kapitał akcyjny	11 350	34,1	11 350	32,3	11 350	32,6
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 950	11,9	3 950	11,2	3 950	11,3
Kapitał na odkup akcji	4 000	12,0	4 000	11,4	4 000	11,5
Zyski zatrzymane	9 921	29,8	12 256	43,1	11 207	32,2
Akcje własne	(186)	(0,5)	(186)	(0,5)	0	0,0
Zobowiązania długoterminowe	1 951	5,9	1 774	5,0	1 561	4,6
Zobowiązania krótkoterminowe	2 264	6,8	2 014	5,8	2 779	7,8
Pasywa razem	33 250	100,0	35 158	100,0	34 847	100,0

Stan pasywów na koniec września 2025 zmniejszył się o 5,4%, wartościowo o kwotę 1 908 tys. zł. Udział zobowiązań długoterminowych w strukturze pasywów Spółki wzrósł z 5,0% do poziomu 5,9%, a zobowiązań krótkoterminowych wzrósł z 5,8% do 6,8%. Udział kapitału własnego w strukturze pasywów zmniejszył się o 1,9 % tj. o 2 335 tys. zł.

Przepływy pieniężne

Spółka Termo-Rex SA wg. stanu na dzień 30.09.2025 r. odnotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości – 2 417 tys. zł. głównie w na skutek wypłaty dywidendy na rzecz akcjonariuszy o łącznej wartości 4 540 tys. zł. Na koniec trzeciego kwartału 2024 roku Spółka także zanotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej które wyniosły - 5 275 tys. zł.

Przepływy z działalności inwestycyjnej w okresie trzech kwartałów 2025 roku osiągnęły ujemną wartość 216 tys. zł. W okresie trzech kwartałów 2025 roku Spółka poniosła nakłady inwestycyjne o wartości 975 tys. zł. W analogicznym okresie 2024 roku główną pozycją generującą dodatnie przepływy finansowe w ramach działalności inwestycyjnej o wartości 8 386 tys. zł. były wpływy ze sprzedaży udziałów jednostki zależnej.

W okresie od 01.01.2025r. do 30.09.2025r. przepływy pieniężne z działalności finansowej zamknęły się ujemną wartością wynoszącą - 47 tys. zł. Stan środków pieniężnych na dzień 30 września 2025 roku wynosił 1 759 tys. zł. co oznacza zmniejszenie stanu środków pieniężnych w odniesieniu do danych na 31 grudnia 2024 roku o 2 680 tys. zł.

RYZYKA I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Działalność i funkcjonowanie spółki Termo-Rex SA narażona jest na czynniki ryzyka zewnętrznego związane w szczególności z otoczeniem rynkowym i regulacyjno-prawnym oraz czynniki ryzyka wewnętrzne związane z prowadzeniem działalności operacyjnej. Przedstawione poniżej czynniki ryzyka mogą mieć wpływ na działalność w przyszłych okresach 2025 r., jednakże ich kolejność nie odzwierciedla ich znaczenia dla Spółki.

Ryzyko utraty płynności

W maju 2025 roku Spółka przedłużyła na okres kolejny umowę kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z MBank SA redukując wartości linii kredytowej do 800 tys. zł. Na dzień 30.09.2025 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 dniu 3 stycznia 2024 r. Emitent zawarł 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.

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

30.09.2025	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	0	0	0	0
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1	38	16	412
Zobowiązania handlowe	946	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	1 317	0	0	0
Razem	2 264	38	16	412

30.09.2024	Poniżej jednego roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
Zobowiązanie z tyt. kredytów	400	0	0	0
Zobowiązania z tytułu pożyczek	3	0	0	0
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	32	4	7	455
Zobowiązania handlowe	772	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	1 567	0	0	0
Razem	2 774	4	7	455

30.09.2023	Poniżej jednego roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
Zobowiązanie z tyt. kredytów	1 144	0	0	0
Zobowiązania z tytułu pożyczek	465	193	0	0
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	83	182	7	461
Zobowiązania handlowe	3 223	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	4 780	0	0	0
Razem	9 695	375	7	461

Wskaźnik bieżącej płynności na koniec trzeciego kwartału 2025 roku wynosił 5,6, a w analogicznym okresie 2024 roku 4,9. Wskaźnik płynności szybkiej na dzień 30.09.2025r. wynosił 4,2 a na dzień 30.09.2024r. wynosił 3,2. Na koniec okresu objętego raportem wskaźnik płynności bieżącej oraz wskaźnik płynności szybkiej utrzymują się na poziomie bezpiecznym, potwierdzającym stabilne źródła finansowania działalności operacyjnej Spółki. W trakcie poszczególnych miesięcy podlegają wahaniom wynikającym z cykli realizacji, rozliczania i fakturowania w ramach podpisanych kontraktów. W ocenie Zarządu sytuacja finansowa jest stabilna, a ryzyko utraty płynności jest oceniane jako znikome.

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 współpracy z przeszłości. Sytuacja płatnicza tych odbiorców jest na bieżąco weryfikowana. Restrykcyjne podejście instytucji finansowych i wysokie oprocentowanie kredytów powodują ze perspektywy kolejnych miesięcy 2025 roku są w dalszym ciągu niepewne. Spółka na dzień 30.09.2025 roku nie posiada zadłużenia w ramach krótko i długoterminowych kredytów bankowych. Zarząd ocenia, że ryzyko związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego jest znikome. 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 zleceń, 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. Obecna ścieżka obniżek stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej potwierdza stanowisko, iż w perspektywie kilku kolejnych kwartałów ryzyko rosnących stóp procentowych jest niewielkie. Kwota odsetek od kredytów, pożyczek leasingów naliczonych i zapłaconych przez Spółkę na koniec trzeciego kwartału 2025 roku wyniosła 25 tys. zł. i jest porównywalna do analogicznego okresu roku ubiegłego. Ryzyko związane z istniejącym zadłużeniem zostało uznane za nie istotne z punktu widzenia wpływu na wyniki, co nie zwalnia jednak Spółki od bieżącego monitorowania sytuacji rynkowej oraz utrzymania polityki kontroli stanu zadłużenia.

Ryzyko walutowe

W ostatnim okresie czynniki globalne coraz mocniej wpływają na wysoką zmienność wartości waluty polskiej w odniesieniu do dolara amerykańskiego oraz euro. Przyczyn tego stanu należy upatrywać w bliskość Ukrainy i trwającemu tam konfliktowi zbrojnemu oraz rozpoczętemu właśnie konfliktowi handlowo-celnemu pomiędzy Stanami Zjednoczonymi i resztą świata. Spółka w chwili obecnej generuje swoje przychody w walucie krajowej, ale towary i materiały w 81 % pochodzą z importu oraz dostaw wewnątrzwspólnotowych. Zmienne kursy walut mają znaczenie w odniesieniu do dostaw przewodów elektrycznych, płyt poliuretanowych, izolacji termicznych oraz ceramiki technicznej importowanych z Wielkiej Brytanii, Stanów Zjednoczonych oraz Chin. 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 2025 roku znacząco wzrosła dlatego Zarząd na bieżąco analizuje jego rozmiar i wdraża rozwiązania umożliwiające ograniczenie jego skutków. W tym celu Spółka zawarła umowę o współpracy w zakresie wymiany walutowej i płatności zagranicznych z Ebury Partners.

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 dzień 30 września 2025 roku stan zadłużenia kapitału własnego Spółki wynosił 14,5% i w porównaniu do stanu na koniec analogicznego okresu roku 2024 uległ zmniejszeniu o 0,2 pp. Wskaźnik zadłużenia aktywów wg. stanu na 30 września 2025r. wynoszący 12,7 % uległ zmniejszeniu o 0,3 pp.

Ryzyko związane z przerwaniem łańcuchem dostaw

Sytuacja geopolityczna na świecie od kilku lat jest niestabilna. Ostatnie wydarzenia związane ze zmianą polityki gospodarczej i handlowej Stanów Zjednoczonych nie pozostaną bez wpływu na światową gospodarkę. Będą one miały destrukcyjny wpływ na wypracowane przez Spółkę łańcuchy dostaw oraz ceny towarów i materiałów. Brak możliwości lub utrudnienia w zakupie materiałów, podzespołów niezbędnych do realizacji zleceń, niesie za sobą ryzyko opóźnień w realizacji zamówień dla klienta. Ich ciężkość jest w dobie rozchwianej sytuacji gospodarczej szczególnie istotna ze względu na konieczność generowania przychodów umożliwiających pokrywanie kosztów działalności operacyjnej. Nie bez znaczenia w tym kontekście pozostaje także rozpoczęty właśnie proces zmian światowych taryf celnych, który nie pozostanie bez wpływu na ceny towarów i materiałów które będzie musiał ponieść docelowy odbiorca.

W skali 2025 roku ryzyka te znacząco wzrosły i trudno na ten moment oszacować ich wpływ na sytuację gospodarczą Spółki. W 2025 roku to towary i materiały z importu stanowił w 81,0% źródło zaopatrzenia.

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 Spółki, 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 ma istotne znaczenie w 2025 roku i w perspektywie lat następnych są kurczące się zasoby rąk do pracy oraz stała presja na podwyżki wynagrodzeń. Na ostatni dzień września 2025 roku zatrudnienie w Spółce wynosi: 26 osób zatrudnionych na podstawie umowy o pracę oraz 9 osób z którymi zawarto umowę zlecenia. Wskaźnik wzrostu kosztów wynagrodzeń na koniec trzeciego kwartału 2025 rok wyniósł + 11,7% w porównaniu do danych za analogiczny okres roku poprzedniego.

Ryzyko konkurencji cenowej

Nasilenie działań konkurencyjnych może oddziaływać na Spółkę i doprowadzić do pogorszenia wyników finansowych w wyniku presji na obniżkę marż handlowych oraz 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. W ostatnich latach znacząco wzrósł udział dostaw zagranicznych w ogólnej wartości zakupów towarów i materiałów. Rynek krajowy w ograniczonym stopniu zaspokaja potrzeby Spółki w zakresie pożądanego asortymentu materiałów i towarów proponując dodatkowo wysokie ceny ich zakupu. Wyzwaniem kolejnych miesięcy 2025 roku będzie stałe monitorowanie rynku krajowego i zagranicznego w zakresie warunków dostaw oraz cen towarów i materiałów wykorzystywanych przez Spółkę w ramach prowadzonej działalności gospodarczej. Dostępność materiałów oraz ich poziom cenowy jest istotnym elementem wpływającym na wysokość generowanych w Spółce przychodów oraz wypracowaną marżę. Niski poziom inwestycji w branży petrochemicznej, energetycznej spowodowane brakiem ich źródeł finansowania nasila ryzyko nieracjonalnej konkurencji cenowej opartej o zasadę przetrwania. W okresie ostatnich dwóch lat Spółka istotnie zwiększyła zakres współpracy (dostawy towarów i produktów) ze spółkami z branży technologicznej. W obecnych warunkach geopolitycznych mają znaczący potencjał rozwoju, uzależniony jednak od decyzji i finansowania płynącego z Państwa.

Ryzyka opóźniające rozwój branż

Spółka działa w branżach energetycznej, petrochemicznej, stoczniowej, chemicznej, lotniczej. 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 2025 roku są bardzo istotne. Kolejny rok obarczony problemami gospodarczymi spowodowanymi ogniskami konfliktów zbrojnych i konfliktów ekonomicznych na bazie stawek celnych stosowanych w wymianie handlowej ze Stanami Zjednoczonymi. Istnieje potencjalne ryzyko powrotu wysokich cen surowców oraz destabilizacji łańcuchów dostaw. Te i wiele innych czynników makroekonomicznych, które ujawniły się po agresji Rosji na Ukrainę wzmagają wzmożonej dywersyfikacji źródeł przychodów i dostaw.

Ryzyko koncentracji obrotów

Spółka od 2025 roku narażona jest na ryzyko koncentracji obrotów w niewielkiej liczbie odbiorców. Ryzyko to odnosi się głównie do produkcji i dostaw wiązek elektrycznych oraz elementów konstrukcyjnych z tworzyw poliuretanowych dla firm technologicznych. Przychody ze sprzedaży tego asortymentu realizowane były na rzecz 2 podmiotów i wyniosły za 9 miesięcy 2025 roku 5 328 tys. zł. co stanowi 37,4% ogólnej wartości przychodów Spółki. Koncentracja ta jest w ocenie Spółki elementem istotnego ryzyka szczególnie w sytuacji podjęcia przez odbiorcę decyzji o zmianie dostawcy, a to mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności i perspektywy rozwoju.

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.

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. Przeanalizowano stawki amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych zastosowane dla aktywów posiadanych na dzień 30 września 2025 r. i nie stwierdziła potrzeby zmian przyjętych szacunków. Spółka uznała, 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 30 września 2025 r. Spółka ocenia iż ryzyko utraty płynności w krótkim i średnim okresie jest niskie. Spółka nie posiada 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.

CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA, PERSPEKTYWY ROZWOJU

Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie objętym raportem

Zarząd Spółki na bieżąco dokonuje analizy sytuacji finansowej i gospodarczej Spółki. Aktywność gospodarcza skupiała się dotychczas na branży petrochemicznej i energetycznej, niestety poziom kontraktów realizowanych w zakresie usług budownictwa przemysłowego uległ zmniejszeniu na skutek niskiego poziomu ich zyskowności oraz trudności związanych z pozyskaniem kadr do realizacji zleceń. Udział tej branży w przychodach Spółki ogółem znacząco spadł. W pierwszym półroczu 2025 roku wynosił 20,9% a rok wcześniej 10,1%. Na koniec trzeciego kwartału 2025 roku wyniósł on 30,2%. Oferta Spółki w zakresie produkcji wiązek elektrycznych do systemów sterujących i systemów elektrycznych i elektronicznych oraz konstrukcji z tworzyw poliuretanowych wygenerowała w pierwszym półroczu 2025 roku 46,1% ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży. W analogicznym okresie roku ubiegłego ich udział wynosił 34,4%. Na koniec września bieżącego roku przychody ze sprzedaży produkcji wynosiły 37,4% ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży. Rynek krajowy jest w całym 2025 roku głównym rynkiem zbytu dla towarów, usług i produktów oferowanych przez Spółkę. 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 poszerzania oferty produktowej ma na celu dążenie do stwarzania możliwości działania w nowych innowacyjnych segmentach rynku (produkcja wiązek elektrycznych do systemów transmisyjnych, konstrukcje z tworzyw poliuretanowych). 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 osiągnięcia celów firmy i powiązanych z nimi celów rozwoju zawodowego pracowników.

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

Zewnętrznymi czynnikami istotnymi dla rozwoju Spółki w przyszłości będą: napływ funduszy unijnych na rozwój infrastruktury, konkurencja na rynku usług, poprawa relacji pomiędzy zamawiającymi, a generalnymi wykonawcami, wdrożenie do realizacji programów inwestycyjnych w branży energetycznej, petrochemicznej, technologicznej. Czynniki te są uznawane zawsze jako istotne w wszystkich kolejnych latach prowadzenia działalności gospodarczej. Nowym elementem, który wzmógł ryzyka związane z prowadzoną działalnością jest nieprzewidywalność działań administracji amerykańskiej w zakresie jej polityki celnej, która w sposób istotny może oddziaływać na ceny światowe surowców i materiałów. Ustabilizowanie się międzynarodowej sytuacji politycznej i gospodarczej już znacząco zaognionej na skutek agresji Rosji na Ukrainę ma niezwykle istotne znaczenie.

Wewnętrzne czynniki istotne dla kontynuowania działalności i dalszego rozwoju Spółki to portfel kontraktów zapewniający przychody w 2025 r. i latach następnych na odpowiednim poziomie, sprawne zarządzanie i doświadczona kadra pracowników, pozyskiwanie rentownych projektów, utrzymanie dobrej sytuacji płynnościowej. Rynek krajowy w dalszym ciągu będzie głównym rynkiem zbytu dla usług i produktów oferowanych przez Spółkę, oraz kontynuacja trendu zwiększania portfela zamówień z branż technologicznych. W tym celu w trzecim kwartale 2025 roku, Spółka zakupiła obrabiarkę przemysłową SMEC NS2100AY dedykowaną do produkcji złączy aluminiowych wykorzystywanych przy produkcji wiązek elektrycznych i sterujących. Planowane na czwarty kwartał bieżącego roku uruchomienie produkcji złączy aluminiowych uniezależni Spółkę od ryzyk związanych z dostawami tych elementów z zagranicy, zwiększając tym samym zdolności produkcyjne w zakresie produkcji.

POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI I SYTUACJI FINANSOWEJ

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie uległa zmianie klasyfikacje 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.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy uchwałą z dnia 10 czerwca 2025 roku zdecydowało o przekazanie części zysku za 2024 rok na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszu. Kwota przekazana uchwałą numer 5 ZWZA wyniosła 4 540 tys. zł., a dzień wypłaty dywidendy ustalono na 10 lipca 2025 roku. Kwota dywidendy na jedną akcję wynosi 0,04zł. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu wszystkie zobowiązania Spółki z tego tytułu zostały uregulowane w ramach procedury wypłaty dywidendy przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

Informacja o zawartych umowach znaczących

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

Nie wystąpiły.

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

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

Zarząd	Ilość akcji posiadanych bezpośrednio	Uwagi	Liczba posiadanych uprawnień do akcji
Jacek Jussak	650 231	Posiada pośrednio: 93.842.000 sztuk akcji Spółki posiada JAWEL-CENTRUM sp. z o.o. (Pan Jacek Jussak posiada w JAWELCENTRUM sp. z o.o. 99,77% w kapitale zakładowym). 6.974.569 sztuki akcji Termo-Rex SA, posiada Everest Energy Limited z Nikozji na Cyprze (Pan Jacek Jussak posiada 100% w kapitale zakładowym). W okresie od publikacji poprzedniego raportu stanu posiadania akcji nie uległ zmianie.	-----
Barbara Krakowska	141 475	W okresie od publikacji poprzedniego raportu stan posiadania akcji nie uległ zmianie.	-----
Rada Nadzorcza	Ilość akcji posiadanych bezpośrednio	Uwagi	Liczba posiadanych uprawnień do akcji
Tomasz Obarski	-----	Posiada pośrednio 270 500 sztuk akcji Spółki posiada żona Pana Tomasza Obarskiego. W okresie od publikacji poprzedniego raportu nie nastąpiły zmiany.	-----
Tomasz Kamiński	-----	Posiada pośrednio 5.483 sztuk akcji Spółki posiada żona Pana Tomasza Kamińskiego. W okresie od publikacji poprzedniego raportu nie nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji.	-----

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 powiązanymi

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

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

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

Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi w okresie 01.01.2025r. do 30.09.2025r.

Obroty netto	30.09.2025
Pożyczki udzielone Termo-Rex SA przez Jawel-Centrum Sp. z o.o.	0
Należności z tyt. pożyczki udzielonej Jawel-Centrum Sp. z o.o.	0

	30.09.2025
Zobowiązania do Jawel-Centrum Sp. z o.o. z tytułu pożyczki	0
Należności z tyt. pożyczki udzielonej Jawel-Centrum sp. z o.o.	3 409

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. Kwota odsetek naliczonych z tytułu udzielonej pożyczki na dzień 30 września 2025 roku wynosi 409 tys. zł.

Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie trzech kwartałów 2025 roku Spółka dokonała zakupu:

- ✓ bramowego plotera przemysłowego przeznaczonego do obróbki tworzyw poliuretanowych na potrzeby produkcji elementów konstrukcji platform latających – wartość zakupu 563 tys. zł.
- ✓ trzech samochodów osobowych marki Hyundai - wartość zakupu 335 tys. zł.
- ✓ obrabiarki SMEC NS2100AY o wartości zakupu 467 tys. zł.

Wszystkie zakupy sfinansowane zostały ze środków własnych Spółki.

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 Spółkę usługi zauważalny był także w pierwszym kwartale 2025 roku. W chwili obecnej struktura przychodów i dochodów spółki w dużej mierze opiera się jednak na sprzedaży hurtowej oraz produkcji wiązek elektrycznych do systemów sterujących, a branża ta w znacznie mniejszym stopniu narażona jest na sezonowe wahania przychodowości.

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

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Nie wystąpiły.

Dokonane korekty błędów podstawowych

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

Nie wystąpiły.

Istotne zmiany aktywów, pasywów jednostki zależnej objętej sprawozdaniem skonsolidowanym

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

Nie dotyczy.

Istotne zmiany wielkości szacunkowych

Nie wystąpiły

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Spółka nie publikowała 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 :

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

Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Nie wystąpiły.

Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności

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

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

Nie wystąpiły.

Zdarzenia po dacie bilansowej.

Nie wystąpiły.

Jaworzno, 14.11.2025r.

*Jacek Jussak
Prezes Zarządu*

*Barbara Krakowska
Wiceprezes Zarządu*