

*Rozszerzony Skonsolidowany  
Raport Kwartalny Grupy  
TERMO-REX*

---

*za III kwartał 2022 rok*

*29.11.2022*

*Spis treści*

<i>Spis treści</i> .....	2
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b> .....	8
<i>Skonsolidowane wybrane dane finansowe</i> .....	8
<i>Jednostkowe wybrane dane finansowe Termo-Rex SA</i> .....	9
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY TERMO-REX</b> .....	11
<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy</i> .....	11
<i>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</i> .....	12
<i>Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własny</i> .....	13
<i>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i> .....	14
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	15
<i>Organizacja Grupy Kapitałowej oraz przedmiot jej działalności</i> .....	15
<i>Założenie kontynuacji działalności</i> .....	16
<i>Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej</i> .....	16
<i>Zatwierdzenie sprawozdania finansowego</i> .....	17
<i>Zasady sporządzania skonsolidowanego raportu kwartalnego</i> .....	17
<i>Aktywa niematerialne</i> .....	18
<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania</i> .....	19
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i> .....	19
<i>Inne długoterminowe aktywa finansowe</i> .....	19
<i>Inne inwestycje długoterminowe</i> .....	19
<i>Nieruchomości inwestycyjne</i> .....	20

<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....</i>	<i>20</i>
<i>Zapasy .....</i>	<i>21</i>
<i>Należności handlowe .....</i>	<i>21</i>
<i>Należności pozostałe .....</i>	<i>21</i>
<i>Zobowiązania długoterminowe .....</i>	<i>22</i>
<i>Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek .....</i>	<i>22</i>
<i>Zobowiązania krótkoterminowe .....</i>	<i>23</i>
<i>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek .....</i>	<i>23</i>
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....</i>	<i>25</i>
<i>Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze .....</i>	<i>26</i>
<i>Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych .....</i>	<i>26</i>
<i>Pozostałe rezerwy .....</i>	<i>26</i>
<i>Segmenty działalności operacyjnej Grupy Termo-Rex .....</i>	<i>27</i>
<i>JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TERMO-REX SA .....</i>	<i>28</i>
<i>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Termo-Rex SA .....</i>	<i>28</i>
<i>Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....</i>	<i>29</i>
<i>Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....</i>	<i>30</i>
<i>Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....</i>	<i>31</i>
<i>INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</i>	<i>32</i>
<i>Podstawa sporządzenia sprawozdania .....</i>	<i>32</i>
<i>Aktywa niematerialne .....</i>	<i>32</i>
<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania .....</i>	<i>32</i>
<i>Rzeczowe aktywa trwałe .....</i>	<i>32</i>
<i>Inwestycje pozostałe .....</i>	<i>32</i>

<i>Nieruchomości inwestycyjne .....</i>	33
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....</i>	33
<i>Zapasy .....</i>	34
<i>Należności handlowe .....</i>	34
<i>Należności pozostałe .....</i>	34
<i>Zobowiązania długoterminowe .....</i>	35
<i>Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek .....</i>	35
<i>Zobowiązani krótkoterminowe .....</i>	36
<i>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek .....</i>	36
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....</i>	37
<i>Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze .....</i>	38
<i>Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych .....</i>	38
<i>Pozostałe rezerwy .....</i>	38
<i>Kapitał akcyjny .....</i>	39
<i>Segmenty działalności operacyjnej Spółki Termo-Rex SA .....</i>	40
<i>PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....</i>	41
<i>Wyniki operacyjne Grupy .....</i>	41
<i>Aktywa Grupy .....</i>	45
<i>Pasywa Grupy .....</i>	45
<i>Przepływy pieniężne .....</i>	46
<i>Analiza wskaźnikowa Grupy .....</i>	47
<i>Wyniki operacyjne jednostki dominującej .....</i>	48
<i>Aktywa jednostki dominującej - Termo-Rex SA .....</i>	52
<i>Pasywa jednostki dominującej - Termo-Rex SA .....</i>	52

<i>Przepływy pieniężne .....</i>	<i>53</i>
<i>RYZYKA I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM .....</i>	<i>53</i>
<i>Ryzyko utraty płynności .....</i>	<i>53</i>
<i>Ryzyko kredytowe .....</i>	<i>55</i>
<i>Ryzyko zmiany stóp procentowych .....</i>	<i>56</i>
<i>Ryzyko walutowe .....</i>	<i>56</i>
<i>Zarządzanie ryzykiem kapitałowym .....</i>	<i>57</i>
<i>Ryzyko związane z przerwaniem łańcuchem dostaw .....</i>	<i>57</i>
<i>Ryzyka związane z zatrudnieniem i kosztami wynagrodzeń .....</i>	<i>57</i>
<i>Ryzyko konkurencji cenowej .....</i>	<i>57</i>
<i>Ryzyka opóźniające rozwój branż .....</i>	<i>58</i>
<i>Ryzyko epidemiczne .....</i>	<i>58</i>
<i>CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA, PERSPEKTYWY ROZWOJU .....</i>	<i>59</i>
<i>CZYNNIKI, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU ....</i>	<i>60</i>
<i>POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI I SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY .....</i>	<i>61</i>
<i>Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie objętym raportem .....</i>	<i>61</i>
<i>Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych. ....</i>	<i>61</i>
<i>Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ceny lub zmiany wykorzystywania tych aktywów. ....</i>	<i>61</i>
<i>Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. ....</i>	<i>61</i>
<i>Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy. ....</i>	<i>61</i>
<i>Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe. ....</i>	<i>61</i>
<i>Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego. ....</i>	<i>61</i>
<i>Informacja o zawartych umowach znaczących .....</i>	<i>62</i>

<i>Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.....</i>	<i>62</i>
<i>Wskazanie posiadaczy specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Spółki.....</i>	<i>62</i>
<i>Informacja o umowach dotyczących zmiany w proporcji posiadanych akcji.....</i>	<i>63</i>
<i>Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....</i>	<i>63</i>
<i>Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....</i>	<i>65</i>
<i>Sezonowość działalności.....</i>	<i>66</i>
<i>Wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń, innych umów zobowiązujących.....</i>	<i>66</i>
<i>Zmiany stosowanych zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.....</i>	<i>66</i>
<i>Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.....</i>	<i>66</i>
<i>Dokonane korekty błędów podstawowych.....</i>	<i>66</i>
<i>Istotne zmiany aktywów, pasywów jednostki zależnej objętej sprawozdaniem skonsolidowanym.....</i>	<i>67</i>
<i>Istotne zmiany wielkości szacunkowych.....</i>	<i>67</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>67</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>67</i>
<i>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok. ...</i>	<i>67</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>67</i>
<i>Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....</i>	<i>68</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>68</i>
<i>Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....</i>	<i>68</i>
<i>Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności.....</i>	<i>68</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>68</i>
<i>Zdarzenia po dacie bilansowej. ....</i>	<i>69</i>
<i>Dodatkowe informacje związane z pandemią SARS-Cov-2 oraz wybuchem konfliktu zbrojnego w Ukrainie .....</i>	<i>69</i>

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

*Skonsolidowane wybrane dane finansowe*

Pozycja	30.09.2022 tys. zł.	30.09.2021 tys. zł.	30.09.2022 tys. euro	30.09.2021 tys. euro
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>24 090</b>	<b>23 355</b>	<b>4 947</b>	<b>5 041</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	13 838	13 239	2 842	2 858
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	905	1 025	186	221
Nieruchomości inwestycyjne	7 971	7 926	1 637	1 711
Inne długoterminowe aktywa finansowe	50	298	10	65
Inne inwestycje pozostałe	548	548	113	118
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	663	205	136	44
Inne aktywa trwałe	58	87	12	19
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>16 831</b>	<b>20 163</b>	<b>3 456</b>	<b>4 352</b>
Zapasy	5 089	7 581	1 045	1 636
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	11 438	7 298	2 349	1 575
Aktywa finansowe	8	936	2	202
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	296	4 348	61	939
<b>Suma aktywów</b>	<b>40 921</b>	<b>43 518</b>	<b>8 403</b>	<b>9 393</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>28 767</b>	<b>30 513</b>	<b>5 907</b>	<b>6 586</b>
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>11 350</b>	<b>11 350</b>	<b>2 331</b>	<b>2 450</b>
<b>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</b>	<b>3 950</b>	<b>3 950</b>	<b>811</b>	<b>853</b>
<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>10 167</b>	<b>11 335</b>	<b>2 088</b>	<b>2 447</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 778</b>	<b>2 607</b>	<b>365</b>	<b>563</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>10 376</b>	<b>10 398</b>	<b>2 131</b>	<b>2 244</b>
<b>Suma pasywów</b>	<b>40 921</b>	<b>43 518</b>	<b>8 403</b>	<b>9 393</b>

Pozycja	30.09.2022 tys. zł.	30.09.2021 tys. zł.	30.09.2022 tys. euro	30.09.2021 tys. Euro
Przychody netto ze sprzedaży	29 089	40 388	6 205	8 860
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 520)	2 846	(538)	624
Zysk przed opodatkowaniem	(2 130)	3 262	(454)	716
Zysk (strata) netto	(1 828)	2 665	(390)	585

Pozycja	30.09.2022 tys. zł.	30.09.2021 tys. zł.	30.09.2022 tys. euro	30.09.2021 tys. Euro
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 438)	86	(307)	19
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(186)	(784)	(40)	(172)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 366)	(766)	(505)	(168)
Przepływy pieniężne razem	(3 990)	(1 464)	(852)	(321)



*Jednostkowe wybrane dane finansowe Termo-Rex SA*

Pozycja	30.09.2022 tys. zł	30.09.2021 tys. zł.	30.09.2022 tys. euro	30.09.2021 tys. euro
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>21 622</b>	<b>21 642</b>	<b>4 440</b>	<b>4 671</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	10 002	10 372	2 054	2 239
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	219	304	45	66
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	2 764	2 764	568	597
Nieruchomości inwestycyjne	7 594	7 549	1 559	1 629
Inne inwestycje długoterminowe	548	548	113	118
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	445	92	91	20
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>6 056</b>	<b>7 884</b>	<b>1 244</b>	<b>1 702</b>
Zapasy	2 772	5 584	569	1 205
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	3 208	1 946	659	420
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67	338	14	73
<b>Suma aktywów</b>	<b>27 678</b>	<b>29 526</b>	<b>5 684</b>	<b>6 373</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>21 686</b>	<b>21 757</b>	<b>4 453</b>	<b>4 696</b>
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>11 350</b>	<b>11 350</b>	<b>2 331</b>	<b>2 450</b>
<b>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</b>	<b>3 950</b>	<b>3 950</b>	<b>811</b>	<b>1 760</b>
<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>6 386</b>	<b>6 457</b>	<b>1 311</b>	<b>1 394</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 582</b>	<b>1 887</b>	<b>325</b>	<b>407</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 410</b>	<b>5 882</b>	<b>906</b>	<b>1 270</b>
<b>Suma pasywów</b>	<b>27 678</b>	<b>29 526</b>	<b>5 684</b>	<b>6 373</b>

Pozycja	30.09.2022 tys. zł.	30.09.2021 tys. zł.	30.09.2022 tys. euro	30.09.2021 tys. euro
Przychody netto ze sprzedaży	7 459	5 504	1 591	1 207
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 396)	(711)	(511)	(156)
Zysk przed opodatkowaniem	29	1 234	6	271
Zysk (strata) netto	377	1 230	80	270

Pozycja	30.09.2022 tys. zł.	30.09.2021 tys. zł.	30.09.2022 tys. Euro	30.09.2021 tys. euro
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(410)	(2 902)	(87)	(637)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 069	2 104	228	462
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(660)	1 035	(141)	227
Przepływy pieniężne razem	(1)	237	0	52

*Kursy wymiany złotego*

*Kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu:*

	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020
EUR	4,8698	4,6329	4,5268

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

	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020
EUR	4,5982	4,5585	4,4420

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

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

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

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

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy**

		30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
<b>Aktywa</b>				
<b>I</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>24 090</b>	<b>23 737</b>	<b>23 355</b>
1	Aktywa niematerialne	57	83	27
2	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	905	1 108	1 025
3	Rzeczowe aktywa trwałe	13 838	13 297	13 239
4	Nieruchomości inwestycyjne	7 971	7 971	7 926
5	Inne długoterminowe aktywa finansowe	50	298	298
6	Inne inwestycje długoterminowe	548	548	548
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	663	346	205
8	Inne aktywa trwałe	58	86	87
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>16 831</b>	<b>19 631</b>	<b>20 163</b>
1	Zapasy	5 089	5 565	7 581
2	Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	11 438	8 852	7 298
3	Aktywa finansowe	8	928	936
4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	296	4 286	4 348
<b>Aktywa razem</b>		<b>40 921</b>	<b>43 368</b>	<b>43 518</b>

		30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
<b>Pasywa</b>				
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>28 767</b>	<b>31 616</b>	<b>30 513</b>
	w tym kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	<b>25 466</b>	<b>27 225</b>	<b>26 634</b>
1	Kapitał akcyjny	11 350	11 350	11 350
2	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 950	3 950	3 950
5	Zyski zatrzymane	10 167	11 925	11 335
6	Udziały niedające kontroli	3 300	4 391	3 878
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 778</b>	<b>2 378</b>	<b>2 607</b>
1	Kredyty, pożyczki	0	561	841
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	619	673	673
3	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	134	134	89
4	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 025	1 010	1 004
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>10 376</b>	<b>9 374</b>	<b>10 398</b>
1	Kredyty, pożyczki	2 289	3 171	3 339
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	211	355	351
3	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 868	4 729	5 603
5	Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	209	63
7	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	8	870	1 042
8	Rezerwy pozostałe	0	40	0
<b>Pasywa razem</b>		<b>40 921</b>	<b>43 368</b>	<b>43 518</b>

Wartość księgowa	28 767	31 616	30 513
Liczba akcji (w szt.)	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,25	0,28	0,27
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,25	0,28	0,27

### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

		01.07.2022 30.09.2022	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021	01.01.2021 30.09.2021
<b>I.</b>	Przychody netto ze sprzedaży	12 811	29 089	7 764	40 388
<b>II.</b>	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	9 932	24 459	6 427	31 871
<b>III.</b>	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 879	4 630	1 337	8 517
<b>IV.</b>	Koszty sprzedaży	677	2 306	855	2 555
<b>V.</b>	Koszty ogólnego zarządu	1 284	3 134	1 354	4 871
<b>VII.</b>	Pozostałe przychody operacyjne	48	276	18	2 136
<b>VIII.</b>	Pozostałe koszty operacyjne	11	1 986	82	381
<b>IX.</b>	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	955	(2 520)	(936)	2 846
<b>XI.</b>	Przychody finansowe	184	549	170	492
<b>XII.</b>	Koszty finansowe	53	159	25	116
<b>XIII.</b>	Zyski z tyt. sprzedaży całości lub części udziałów	0	0	0	40
<b>XIV.</b>	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 086	(2 130)	(791)	3 262
<b>XV.</b>	Podatek dochodowy	(8)	(302)	191	571
<b>XVII.</b>	Zysk (strata) netto	1 078	(1 828)	(998)	2 665
	Zysk/strata netto przypadająca na:				
	- akcjonariuszy jednostki dominującej	878	(1 758)	(960)	1 661
	- udziały niekontrolujące	200	(70)	(70)	1 004
	Inne całkowite dochody	0	0	0	0
	Całkowite dochody przypadające na	1 078	(1 828)	(998)	2 665
	- akcjonariuszy jednostki dominującej	878	(1 758)	(960)	1 661
	- udziały niekontrolujące	200	(70)	(38)	1 004

Zysk (strata) netto	(1 828)	2 665
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	113 500 000	113 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,02)	0,02
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	113 500 000	113 500 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,02)	0,02

*Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własny*

30.09.2022	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Udziały niedające kontroli	Razem kapitał własny
<b>Stan na 01.01.2021</b>	<b>11 350</b>	<b>3 950</b>	<b>11 925</b>	<b>4 391</b>	<b>31 616</b>
<i>Całkowite dochody</i>	0	0	(1 758)	(70)	(1 828)
<i>Rozliczenie różnic kursowych z przeliczenia</i>	0	0	0	0	0
<i>Zmiana struktury udziałowej</i>	0	0	0		0
<i>Wyplacona dywidenda</i>	0	0	0	(1 021)	(1 021)
<b>Stan na 30.09.2022</b>	<b>11 350</b>	<b>3 950</b>	<b>10 167</b>	<b>3 300</b>	<b>28 767</b>

31.12.2021	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Udziały niedające kontroli	Razem kapitał własny
<b>Stan na 01.01.2021</b>	<b>11 350</b>	<b>3 950</b>	<b>9 403</b>	<b>3 506</b>	<b>28 209</b>
<i>Całkowite dochody</i>	0	0	2 251	1 517	3 768
<i>Rozliczenie różnic kursowych z przeliczenia</i>	0	0	2	0	2
<i>Zmiana struktury udziałowej</i>	0	0	269	(269)	0
<i>Wyplacona dywidenda</i>	0	0	0	(363)	(363)
<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>11 350</b>	<b>3 950</b>	<b>11 925</b>	<b>4 391</b>	<b>31 616</b>

30.09.2021	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Udziały niedające kontroli	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Stan na 01.01.2021</b>	<b>11 350</b>	<b>3 950</b>	<b>3 506</b>	<b>9 403</b>	<b>28 209</b>
<i>Całkowite dochody</i>	0		1 004	1 661	2 665
<i>Rozliczenie różnic kursowych z przeliczenia</i>	0	0	0	2	2
<i>Zmiana struktury udziałowej</i>	0	0	(269)	269	0
<i>Wyplacona dywidenda</i>	0	0	(363)		(363)
<b>Stan na 30.09.2021</b>	<b>11 350</b>	<b>3 950</b>	<b>3 878</b>	<b>11 335</b>	<b>30 513</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	01.07.2022 30.09.2022	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021	01.01.2021 30.09.2021
<b>A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 086	(2 130)	(791)	3 262
II. Korekty razem	(1 272)	692	4 158	(3 176)
Podatek dochodowy	0	(209)	(190)	(1 438)
Amortyzacja	308	901	276	841
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	2	2
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	52	156	53	108
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(182)	(529)	(155)	(498)
Zmiana stanu rezerw	(127)	(902)	(10)	713
Zmiana stanu zapasów	(108)	476	(1 318)	(865)
Zmiana stanu należności	(1 597)	(2 250)	9 437	5 444
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów i zobowiązań finansowych	382	3 049	(3 937)	(5 549)
Inne korekty	0	0	0	(1 934)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(186)</b>	<b>(1 438)</b>	<b>3 367</b>	<b>86</b>
<b>B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	72	58	517
Zbycie aktywów finansowych	138	138	25	138
Wpływy z lokat i depozytów	0	247	0	407
Odsetki otrzymane	0	1	182	1
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	135	1 193	472	1 275
Inne wpływy/wydatki inwestycyjne	178	549	(68)	(572)
<b>I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>181</b>	<b>(186)</b>	<b>(140)</b>	<b>(784)</b>
<b>C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wpływy z kredytów i pożyczek	740	1 053	755	2 713
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom niekontrolującym	484	484		363
Spłaty kredytów i pożyczek	934	2 497	1 019	2 619
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	91	283	76	388
Odsetki zapłacone	51	155	53	109
<b>I. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(820)</b>	<b>(2 366)</b>	<b>(443)</b>	<b>(766)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(825)</b>	<b>(3 990)</b>	<b>2 784</b>	<b>(1 464)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(825)</b>	<b>(3 990)</b>	<b>2 784</b>	<b>(1 464)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	1 121	4 286	1 564	5 812
Środki pieniężne na koniec okresu w tym:	296	296	4 348	4 348
- o ograniczonej możliwości dysponowania	42	42	657	657

**INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

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

W skład Grupy Kapitałowej Termo-Rex wchodzi:

**Jednostka Dominująca**

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

NIP: 6322006690  
REGON: 242619597  
KRS: 0000400094

Spółka jest podmiotem publicznym notowanym na rynku podstawowym GPW. Większościowym akcjonariuszem Spółki jest spółka Jawel-Centrum sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie, posiadającym na dzień 31.10.2022r. 82,68% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz 87,97% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Przedmiot działalności spółki obejmuje m.in.:

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

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

**Jednostki zależne**

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

NIP: 5830005302  
REGON: 190022907  
KRS: 0000455894

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

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

PKD 42.21.Z. - Roboty związane z budową rurociągów przemysłowych i sieci rozdzielczych,

PKD 25.11.Z. - Produkcja konstrukcji metalowych i ich części,

PKD 33.12.Z. - Naprawa i konserwacja maszyn,

PKD 33.20.Z. - Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,

PKD 43.99.Z. - Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej nie sklasyfikowane,

PKD43.22.Z. - Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,

PKD41.20.Z. - Roboty budowlane związane z wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,

PKD 42.99.Z. - Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej nie sklasyfikowane,

PKD 43.11.Z. - Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,

PKD 71.20.B. - Pozostałe badania i analizy techniczne.

Nazwa jednostki	Siedziba jednostki	Udział Termo-Rex SA w kapitale zakładowym jednostki
CKTIS SA	Stara Biała (Płock)	66,656%

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

### **Założenie kontynuacji działalności**

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

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

#### **Zarząd na 30.09.2022r.:**

Prezes Zarządu – Jacek Jussak

Wiceprezes Zarządu – Barbara Krakowska

Wiceprezes Zarządu – Jarosław Żemła

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



**Rada Nadzorcza na 30.09.2022 r.:**

Tomasz Kamiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Tomasz Obariski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,  
Anna Antonik – Członek Rady Nadzorczej,  
Mariola Mendakiewicz – Członek Rady Nadzorczej,  
Marek Tatar – Członek Rady Nadzorczej.

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

### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej.

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

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

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Termo-Rex za rok 2021.

Spółka w notach do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Termo-Rex, zawarła, zdaniem Zarządu wszystkie istotne informacje potrzebne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 października 2022r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 września 2022r. W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy i główne źródła szacowania są takie same jak zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2021 rok.

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

Dla sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2022r. efektywne są następujące nowe standardy i zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania,
- zmiany do MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe – umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy,

- zmiany do MSSF 3 Połączenia Przedsięwzięć – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych,
- zmiany do MSSF 2018-2020 zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

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 sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - prezentacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe. Data wejścia w życie 1 stycznia 2023 r.

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz Wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce - kwestia istotności w odniesieniu do polityk rachunkowości. Data wejścia w życie 1 stycznia 2023 r.

MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4). Data wejścia w życie 1 stycznia 2023 r.

Zmiany do MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości - zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów – definicja wartości szacunkowych. Data wejścia w życie 1 stycznia 2023 r.

Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy – obowiązek ujmowania podatku odroczonego od transakcji leasingu. Data wejścia w życie 1 stycznia 2023 r.

Zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – informacje porównawcze. Data wejścia w życie 1 stycznia 2023 r.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy ich wpływu na stosowane przez Grupę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania 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.

### **Aktywa niematerialne**

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
licencje	57	83	27
<b>Aktywa niematerialne razem</b>	<b>57</b>	<b>83</b>	<b>27</b>

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

### Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
prawo do użytkowania środków trwałych	905	1 108	1 025
<b>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania razem</b>	<b>905</b>	<b>1 108</b>	<b>1 025</b>

### Rzeczowe aktywa trwałe

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 553	4 558	4 560
- w tym prawo użytkowania wieczystego	1 918	1 923	1 924
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 648	5 411	5 345
urządzenia techniczne i maszyny	2 644	2 482	2 407
środki transportu	358	438	495
inne środki trwałe	635	408	432
<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>13 838</b>	<b>13 297</b>	<b>13 239</b>

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

### Inne długoterminowe aktywa finansowe

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Inne długoterminowe aktywa finansowe	50	298	298
Odpis na utratę wartości	0	0	0
<b>Inwestycje pozostałe razem</b>	<b>50</b>	<b>298</b>	<b>298</b>

Inne długoterminowe aktywa finansowe obejmują kwoty zdeponowane na rachunkach bankowych Spółki CKTIS SA zgodnie z umową kredytu w rachunku bieżącym oraz umową linii gwarancji bankowych jako zabezpieczenie związanych z realizacją tych umów roszczeń Banku Pekao SA z siedzibą w Warszawie.

### Inne inwestycje długoterminowe

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Samochody zabytkowe	548	548	548
Odpis na utratę wartości	0	0	0
<b>Inwestycje pozostałe razem</b>	<b>548</b>	<b>548</b>	<b>548</b>

### Nieruchomości inwestycyjne

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Stacja paliw	4 506	4 506	4 506
Hala	3 088	3 088	3 043
Inne nieruchomości	377	377	377
<b>Nieruchomości inwestycyjne razem</b>	<b>7 971</b>	<b>7 971</b>	<b>7 926</b>

### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>346</b>	<b>212</b>	<b>212</b>
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	75	85	85
rezerwy	199	79	79
odpisy aktualizujące	44	38	38
zapasy	25	7	7
inne	3	3	3
<b>2. Zwiększenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</b>	<b>402</b>	<b>275</b>	<b>96</b>
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	85	39	39
rezerwy	0	180	0
odpisy aktualizujące	308	6	6
zapasy	5	25	26
środki trwałe	4	0	0
inne		25	25
<b>3. Zmniejszenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</b>	<b>85</b>	<b>141</b>	<b>103</b>
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	15	49	38
rezerwy	45	60	55
odpisy aktualizujące	0	0	0
zapasy	25	7	7
inne	0	25	3
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>663</b>	<b>346</b>	<b>205</b>
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	145	75	86
rezerwy	154	199	24
odpisy aktualizujące	352	44	44
zapasy	5	25	26
środki trwałe	4	0	0
inne	3	3	25

### Zapasy

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
materiały	1 103	316	413
półprodukty i produkty w toku	1 296	287	1 672
produkty gotowe	32	0	11
towary	2 658	4 962	5 485
<b>Zapasy razem</b>	<b>5 089</b>	<b>5 565</b>	<b>7 581</b>

Na dzień 30.09.2022r. stan odpisu aktualizującego wartość zapasów w odniesieniu do nierotujących towarów wynosi 1 698 tys. zł. W okresie objętym raportem zmiany stanu odpisów aktualizujących nie wystąpiła.

### Należności handlowe

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Należności handlowe brutto	<b>10 405</b>	<b>8 679</b>	<b>6 788</b>
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	1 359	1 158	1 219
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>9 046</b>	<b>7 521</b>	<b>5 569</b>

### Należności pozostałe

30.09.2022	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności Pozostałe	Należności pozostałe razem
Należności pozostałe brutto	449	2 194	2 643
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	0	251	251
<b>Należności pozostałe netto</b>	<b>449</b>	<b>1 943</b>	<b>2 392</b>

31.12.2021	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności Pozostałe	Należności pozostałe razem
Należności pozostałe brutto	296	1 286	1 582
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	0	251	251
<b>Należności pozostałe netto</b>	<b>296</b>	<b>1 035</b>	<b>1 331</b>

30.09.2021	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności Pozostałe	Należności pozostałe razem
Należności pozostałe brutto	347	1 633	1 980
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	0	251	251
<b>Należności pozostałe netto</b>	<b>347</b>	<b>1 382</b>	<b>1 729</b>

**Odpisy aktualizujące wartość należności obejmują:**

Należności objęte postępowaniem upadłościowym, które wg. stanu na dzień 30.09.2022r. wynoszą 876 tys. zł. Dotyczą one należności zgłoszonych w ramach postępowania upadłościowego i likwidacyjnego prowadzonego przez Energomontaż Południe SA z siedzibą w Katowicach - 790 tys. zł., Wistal Offshore sp. z o.o. - 13 tys. zł., Vistal Marine sp. z o.o. - 35 tys. zł., Vistal Construction sp. z o.o. -38 tys. zł.

**Zobowiązania długoterminowe**

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0
Subwencja – pożyczka z PFR	0	561	841
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	619	673	673
Długoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	134	134	89
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 025	1 010	1 004
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>1 778</b>	<b>2 378</b>	<b>2 607</b>

**Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek**

Termo-Rex SA Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	30.09.2022	31.12.2021
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	<b>PFR SA</b>	<b>PFR SA</b>
b) siedziba	Warszawa	Warszawa
c) kwota kredytu według umowy	771	711
d) kwota kredytu do spłaty /tys. zł/	0	192
e) warunki oprocentowania	Nieoprocentowana	Nieoprocentowana

CKTIS SA Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	30.09.2022	31.12.2021
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	<b>PFR SA</b>	<b>PFR SA</b>
b) siedziba	Warszawa	Warszawa
c) kwota kredytu według umowy	1 473	1 473
d) kwota kredytu do spłaty /tys. zł/	0	368
e) warunki oprocentowania	Nieoprocentowana	Nieoprocentowana

W czerwcu 2021 roku PFR SA wydał decyzję o umorzeniu części subwencji, która dla Termo-Rex SA wyniosła 634 tys. zł, a dla CKTIS SA 1 300 tys. zł.

Na dzień 30.09.2022 roku zobowiązania z tytułu subwencji finansowej w ramach rządowego programu „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla małych i średnich firm ” wynoszą w odniesieniu do Termo-Rex SA 289 tys. zł, a CKTIS SA 552 tys. zł. Termin spłaty w/w subwencji upływa w lipcu 2023 roku.

### Zobowiązani krótkoterminowe

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Krótkoterminowe kredyty	1 286	1 993	2 162
Zobowiązania z tyt. pożyczki	162	56	55
Subwencja – pożyczka z PFR SA	841	1 122	1 122
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	211	355	351
Zobowiązania handlowe	3 592	2 129	2 628
Krótkoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	8	870	1 042
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	0	209	63
Zobowiązania pozostałe	4 276	2 600	2 975
Rezerwy pozostałe	0	40	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>10 376</b>	<b>9 374</b>	<b>10 398</b>

### Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Termo-Rex SA Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	30.09.2022	31.12.2021
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	<b>MBank SA</b>	<b>MBank SA</b>
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	2 000	2 000
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	<b>1 283</b>	<b>1 893</b>
e) warunki oprocentowania	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p.	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p.
f) termin spłaty	04.06.2023	04.06.2023
g) zabezpieczenia	Gwarancja BGK SA	Gwarancja BGK SA
h) inne	-----	-----
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	<b>MBank SA</b>	<b>MBank SA</b>
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	0 /część krótkoterminowa pożyczki korporacyjnej/	200 /część krótkoterminowa pożyczki korporacyjnej/
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	<b>0</b>	<b>100</b>

e) warunki oprocentowania	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p.	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p.
f) termin spłaty	10.06.2022	10.06.2022
g) zabezpieczenia	Hipoteka umowna na nieruchomości.	Hipoteka umowna na nieruchomości.
h) inne	-----	-----

Termo-Rex SA Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	30.09.2022	31.12.2021
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	<b>PFR SA</b>	<b>PFR SA</b>
b) siedziba	Warszawa	Warszawa
c) kwota kredytu według umowy	771	711
d) kwota kredytu do spłaty /tys. zł/	289	385
e) warunki oprocentowania	Nieoprocentowana	Nieoprocentowana
f) zabezpieczenia	-----	-----

W czerwcu 2021 roku PFR SA wydał decyzję o umorzeniu części subwencji, która dla Termo-Rex SA wyniosła 634 tys. zł. Na dzień 30.09.2022 roku zobowiązania z tytułu subwencji finansowej w ramach rządowego programu „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla małych i średnich firm ” wynoszą w odniesieniu do Termo-Rex SA 289 tys. zł, Termin spłaty w/w subwencji upływa w lipcu 2023 roku.

CKTIS SA Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	30.09.2022	31.12.2021
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	<b>Pekao SA</b>	<b>Pekao SA</b>
b) siedziba	Płock	Płock
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	1 000	1 000
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	0	0
e) warunki oprocentowania	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p.	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p.
f) termin spłaty	06.2023	06.2023
g) zabezpieczenia	Gwarancja BGK	Gwarancja BGK



<b>CKTS SA</b> Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	<b>30.09.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	<b>MBank</b>	<b>MBank SA</b>
b) siedziba	Płock	Płock
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	500	500
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	<b>0</b>	<b>0</b>
e) warunki oprocentowania	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p.	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p.
f) termin spłaty	06.2023	06.2023
g) zabezpieczenia	Gwarancja de minimis BGK SA	Gwarancja de minimis BGK SA

<b>CKTIS SA</b> Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	<b>30.09.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
a) nazwa(firma)jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	<b>PFR SA</b>	<b>PFR SA</b>
b) siedziba	Warszawa	Warszawa
c) kwota kredytu według umowy	1 473	1 473
d) kwota kredytu do spłaty /tys. zł/	552	737
e) warunki oprocentowania	Nieoprocentowana	Nieoprocentowana

W czerwcu 2021 roku PFR SA wydał decyzję o umorzeniu części subwencji CKTIS SA w kwocie 1 300 tys. zł. Na dzień 30.09.2022 roku zobowiązania z tytułu subwencji finansowej w ramach rządowego programu „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla małych i średnich firm ” wynoszą CKTIS SA 552 tys. zł. Termin spłaty w/w subwencji upływa w lipcu 2023 roku.

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

### **Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	<b>30.09.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>30.09.2021</b>
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu odniesionej na wynik finansowy</b>	<b>1 010</b>	<b>984</b>	<b>984</b>
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	1 010	984	984
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	599	576	576

rezerwa z tyt. wyceny nieruchomości inwestycyjnej	408	408	408
Zobowiązania krótkoterminowe	3	0	0
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>15</b>	<b>29</b>	<b>20</b>
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	15	29	20
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	15	26	20
zobowiązania krótkoterminowe	0	3	0
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>
odniesienie na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	3	0
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	0	3	0
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>1 025</b>	<b>1 010</b>	<b>1 004</b>
odniesionej na wynik finansowy	1 025	1 010	1 004
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów	614	599	596
rezerwa z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnej	408	408	408
zobowiązania krótkoterminowe	3	3	0

#### **Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze**

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
a) stan na początek okresu	134	89	89
b) zwiększenia	0	49	0
c) wykorzystanie	0	0	0
d) rozwiązanie	0	0	0
e) stan na koniec okresu	134	134	89

#### **Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych**

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
stan na początek okresu	870	298	298
zwiększenia w okresie	0	1200	1 000
wykorzystanie	862	628	256
stan na koniec okresu	8	870	1 042

#### **Pozostałe rezerwy**

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
stan na początek okresu	40	31	31
zwiększenia	0	40	0
wykorzystanie	40	31	31
rozwiązanie	0	0	0
stan na koniec okresu	0	40	0

### Segmenty działalności operacyjnej Grupy Termo-Rex

Wyszczególnienie 30.09.2022	Budownictwo przemysłowe	Hurtownia elektroinstalacyjna	Ogółem
Przychody segmentu	28 289	800	28 089
Koszty segmentu	23 512	947	24 459
Wynik segmentu	4 777	(147)	4 630
Koszty sprzedaży przypisane do segmentu	1 945	361	2 306
Koszty ogólnego zarządu	3 007	127	3 134
Strata ze sprzedaży	(175)	(635)	(810)
Poz. przychody operacyjne i finansowe			825
Poz. koszty operacyjne i finansowe			2 145
Pod. dochodowy			(302)
Zysk(strata) netto			(1 828)
Amortyzacja przypisana	508	16	524
Amortyzacja nie przypisana			377

Wyszczególnienie 30.09.2021	Budownictwo przemysłowe	Hurtownia elektroinstalacyjna	Ogółem
Przychody segmentu	38 667	1 721	40 388
Koszty segmentu	29 811	2 060	31 871
Wynik segmentu	8 856	(339)	8 517
Koszty sprzedaży przypisane do segmentu	2 110	445	2 555
Koszty ogólnego zarządu	4 569	302	4 871
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 177	(1 086)	1 091
Poz. przychody operacyjne i finansowe			2 628
Poz. koszty operacyjne i finansowe			497
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów			40
Pod. dochodowy			571
Zysk(strata) netto			2 665
Amortyzacja przypisana	458	16	474
Amortyzacja nie przypisana			367

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

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

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

**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Termo-Rex SA**

		30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
	<b>Aktywa</b>			
<b>I</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>21 622</b>	<b>21 548</b>	<b>21 642</b>
1	Aktywa niematerialne	50	70	13
2	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	219	242	304
3	Rzeczowe aktywa trwałe	10 002	10 247	10 372
4	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	2 764	2 764	2 764
5	Nieruchomości inwestycyjne	7 594	7 594	7 549
6	Inne Inwestycje długoterminowe	548	548	548
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	445	83	92
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>6 056</b>	<b>6 428</b>	<b>7 884</b>
1	Zapasy	2 772	5 026	5 584
2	Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	3 208	1 325	1 946
3	Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
4	Aktywa finansowe	9	8	16
5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67	69	338
	<b>Aktywa razem</b>	<b>27 678</b>	<b>27 976</b>	<b>29 526</b>

		30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
	<b>Pasywa</b>			
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>21 686</b>	<b>21 309</b>	<b>21 757</b>
1	Kapitał akcyjny	11 350	11 350	11 350
2	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 950	3 950	3 950
3	Zyski zatrzymane	6 386	6 009	6 457
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 582</b>	<b>1 752</b>	<b>1 887</b>
1	Kredyty, pożyczki	0	192	288
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	549	542	598
3	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	23	23	12
4	Rezerwa z tytułu odroczonego pod. dochodowego	1 010	995	989
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 410</b>	<b>4 915</b>	<b>5 882</b>
1	Kredyty, pożyczki	1 734	3 448	3 602
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	112	138	124
3	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 564	1 246	2 150
4	Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
5	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	0	43	6
6	Rezerwy pozostałe	0	40	0
	<b>Pasywa razem</b>	<b>27 678</b>	<b>27 976</b>	<b>29 526</b>

Wartość księgowa	21 686	21 309	20 757
Liczba akcji (w szt.)	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Wartość księgowa na jedną akcję(w zł)	0,19	0,19	0,18

*Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów*

		01.07.2022 30.09.2022	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021	01.01.2021 30.09.2021
<b>I.</b>	<i>Przychody netto ze sprzedaży</i>	3 350	7 459	1 589	5 504
<b>II.</b>	<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>	2 381	6 159	1 204	4 584
<b>III.</b>	<i>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</i>	969	1 300	385	920
<b>IV.</b>	<i>Koszty sprzedaży</i>	106	361	184	446
<b>V.</b>	<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	584	1 789	686	1 942
<b>VI.</b>	<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	74	312	144	963
<b>VII.</b>	<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	0	1 858	10	206
<b>VIII.</b>	<i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</i>	353	(2 396)	(351)	(711)
<b>IX.</b>	<i>Przychody finansowe</i>	2 226	2 590	170	2 021
<b>X.</b>	<i>Koszty finansowe</i>	53	165	18	76
<b>XI.</b>	<i>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</i>	2 526	29	(199)	1 234
<b>XII.</b>	<i>Podatek dochodowy</i>	1	(348)	5	4
<b>XIII.</b>	<i>Zysk (strata) netto</i>	2 525	377	(204)	1 230
<b>XIV.</b>	<i>Inne całkowite dochody</i>	0	0	0	0
<b>XV.</b>	<i>Łączne całkowite dochody</i>	2 525	377	(204)	1 230

<i>Zysk (strata) netto</i>	377	1 230
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	113 500 000	113 500 000
<i>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</i>	0,003	0,01
<i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</i>	113 500 000	113 500 000
<i>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</i>	0,003	0,01

**Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

30.09.2022	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane		Razem kapitał własny
			Kapitał z tyt. przejścia MSSF	Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	
<b>Stan na 01.01.2022</b>	<b>11 350</b>	<b>3 950</b>	<b>1 022</b>	<b>4 987</b>	<b>21 309</b>
Całkowite dochody za okres obrotowy	0	0	0	377	377
<b>Stan na 30.09.2022</b>	<b>11 350</b>	<b>3 950</b>	<b>1 022</b>	<b>5 364</b>	<b>21 686</b>

31.12.2021	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane		Razem kapitał własny
			Kapitał z tyt. przejścia MSSF	Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	
<b>Stan na 01.01.2021</b>	<b>11 350</b>	<b>3 950</b>	<b>1 022</b>	<b>4 205</b>	<b>20 527</b>
Całkowite dochody za okres obrotowy	0	0	0	782	782
<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>11 350</b>	<b>3 950</b>	<b>1 022</b>	<b>4 987</b>	<b>21 309</b>

30.09.2021	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane		Razem kapitał własny
			Kapitał z tyt. przejścia na MSSF	Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	
<b>Stan na 01.01.2021</b>	<b>11 350</b>	<b>3 950</b>	<b>1 022</b>	<b>4 205</b>	<b>20 527</b>
Całkowite dochody	0	0	0	1 230	1 230
<b>Stan na 30.09.2021</b>	<b>11 350</b>	<b>3 950</b>	<b>1 022</b>	<b>5 435</b>	<b>21 757</b>

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	01.07.2022 30.09.2022	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021	01.01.2021 30.09.2021
<b>A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 526	29	(199)	1 234
II. Korekty razem	(3 124)	(439)	(811)	(4 136)
Podatek dochodowy	0	0	0	0
Amortyzacja	129	388	132	432
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 989)	(1 879)	36	(1 461)
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(184)	(549)	(272)	(667)
Zmiana stanu rezerw	(6)	(83)	(11)	(71)
Zmiana stanu zapasów	209	2 254	159	802
Zmiana stanu należności	(326)	(1 889)	365	1 160
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów i zobowiązań finansowych	(957)	1 319	(1 220)	(3 696)
Inne korekty	0	0	0	(635)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(598)</b>	<b>(410)</b>	<b>(1 010)</b>	<b>(2 902)</b>
<b>B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	1	180	205
Zbycie aktywów finansowych	0	0	25	137
Dywidendy otrzymane	529	529	0	1 533
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	14	130	189
inne wydatki inwestycyjne	172	553	(89)	418
<b>I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>701</b>	<b>1 069</b>	<b>346</b>	<b>2 104</b>
<b>C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wpływy z kredytów i pożyczek	738	1 610	1 755	3 713
Spląty kredytów i pożyczek	750	2 044	834	2 434
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	36	104	53	173
Odsetki zapłacone	41	122	36	71
<b>I. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(89)</b>	<b>(660)</b>	<b>832</b>	<b>1 035</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>14</b>	<b>(1)</b>	<b>168</b>	<b>237</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>14</b>	<b>(1)</b>	<b>168</b>	<b>237</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	53	68	170	101
Środki pieniężne na koniec okresu w tym:	67	67	338	338
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	26	9	9

**INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Podstawa sporządzenia sprawozdania**

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

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy i główne źródła szacowania są takie same jak zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2021 rok.

**Aktywa niematerialne**

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Licencje	50	70	13
Aktywa niematerialne	0	0	0
<b>Aktywa niematerialne, razem</b>	<b>50</b>	<b>70</b>	<b>13</b>

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

**Aktywa z tytułu prawa do użytkowania**

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Prawo do użytkowania środków trwałych	219	242	304
Prawo do użytkowania aktywów niematerialnych	0	0	0
<b>Prawo do użytkowania, razem</b>	<b>219</b>	<b>242</b>	<b>304</b>

**Rzeczowe aktywa trwałe**

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 200	4 205	4 207
- w tym prawo użytkowania wieczystego	1 918	1 923	1 924
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 158	4 245	4 275
urządzenia techniczne i maszyny	1 577	1 710	1 780
środki transportu	0	0	2
inne środki trwałe	67	87	108
<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>10 002</b>	<b>10 247</b>	<b>10 372</b>

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

**Inwestycje pozostałe**

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Samochody zabytkowe	548	548	548
Odpis na utratę wartości	0	0	0
<b>Inwestycje pozostałe razem</b>	<b>548</b>	<b>548</b>	<b>548</b>



### Nieruchomości inwestycyjne

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Stacja paliw	4 506	4 506	4 506
Hala	3 088	3 088	3 043
<b>Nieruchomości inwestycyjne razem</b>	<b>7 594</b>	<b>7 594</b>	<b>7 549</b>

### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>83</b>	<b>77</b>	<b>77</b>
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	16	19	19
rezerwy	20	17	17
odpisy aktualizujące	44	38	38
inne	3	3	3
<b>2. Zwiększenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</b>	<b>393</b>	<b>86</b>	<b>69</b>
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	85	39	38
rezerwy	0	16	0
odpisy aktualizujące	308	6	6
naliczone odsetki od zobowiązań	0	16	0
inne	0	9	25
<b>3. Zmniejszenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</b>	<b>31</b>	<b>80</b>	<b>54</b>
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	15	42	38
rezerwy	16	13	13
odpisy aktualizujące	0	0	0
naliczone odsetki od zobowiązań	0	16	0
inne	0	9	3
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>445</b>	<b>83</b>	<b>92</b>
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	86	16	19
rezerwy	4	20	4
odpisy aktualizujące	352	44	44
naliczone odsetki od zobowiązań	0	0	0
Inne	3	3	25

### Zapasy

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
materiały	82	64	88
produkty gotowe	32	0	11
towary	2 658	4 962	5 485
<b>Zapasy razem</b>	<b>2 772</b>	<b>5 026</b>	<b>5 584</b>

Na dzień 30.09.2022r. stan odpisu aktualizującego wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w odniesieniu do nierotujących towarów wynosi 1 698 tys. zł. W okresie objętym raportem zmiany stanu odpisów aktualizujących nie wystąpiły.

### Należności handlowe

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Należności handlowe brutto	<b>3 350</b>	<b>1 687</b>	<b>1 999</b>
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	1 356	1 156	1 216
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>1 994</b>	<b>531</b>	<b>783</b>

### Należności pozostałe

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Należności pozostałe brutto	1 465	1 045	1 414
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	251	251	251
<b>Należności pozostałe netto</b>	<b>1 214</b>	<b>794</b>	<b>1 163</b>

30.09.2022	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności pozostałe	Należności pozostałe razem
Należności pozostałe brutto	248	1 217	1 465
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	0	251	251
<b>Należności pozostałe netto</b>	<b>248</b>	<b>966</b>	<b>1 214</b>

31.12.2021	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności pozostałe	Należności pozostałe razem
Należności pozostałe brutto	201	1 161	1 362
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	0	251	251
<b>Należności pozostałe netto</b>	<b>201</b>	<b>910</b>	<b>1 111</b>

30.09.2021	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności pozostałe	Należności pozostałe razem
Należności pozostałe brutto	171	1 243	1 414
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	0	251	251
<b>Należności pozostałe netto</b>	<b>171</b>	<b>992</b>	<b>1 163</b>

### Zobowiązania długoterminowe

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0
Subwencja – pożyczka z PFR	0	192	288
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	549	542	598
Długoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	23	23	12
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 010	995	989
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>1 582</b>	<b>1 752</b>	<b>1 887</b>

### Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Termo-Rex SA Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	30.09.2022	31.12.2021
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	<b>PFR SA</b>	<b>PFR SA</b>
b) siedziba	Warszawa	Warszawa
c) kwota kredytu według umowy	771	771
d) kwota kredytu do spłaty /tys. zł/	0	192
e) warunki oprocentowania	Nieoprocentowana	Nieoprocentowana

W kwietniu 2020 roku Spółka, która zawarła umowę o subwencję finansową w ramach rządowego programu „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla małych i średnich firm” złożyła wniosek o częściowe umorzenie subwencji. Zgodnie z zapisami umowy beneficjent subwencji jest zobowiązany do zwrotu bezwarunkowo 25% otrzymanej subwencji. Dodatkowo jeśli w ciągu 12 miesięcy po otrzymaniu subwencji średnia liczba pracowników utrzymana zostanie u beneficjenta na poziomie co najmniej 100% w stosunku do zatrudnienia z ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego przed dniem złożenia wniosku o subwencję, to dodatkowo beneficjent uzyskać może kolejne 25% umorzenie subwencji. W maju 2021 roku Spółka złożyła do PFR SA wniosek o zwolnienie z obowiązku zwrotu subwencji finansowej na kwotę 635 tys. zł. W czerwcu 2021 roku PFR SA wydał decyzję o umorzeniu części subwencji, która dla Termo-Rex SA wyniosła 634 tys. zł.

Na dzień 30.09.2022 roku zobowiązania z tytułu subwencji finansowej w ramach rządowego programu „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla małych i średnich firm” wynoszą w odniesieniu do Termo-Rex SA 289 tys. zł, a termin spłaty w/w subwencji upływa w lipcu 2023 roku.

### Zobowiązani krótkoterminowe

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Krótkoterminowe kredyty	1 283	1 993	2 162
Pożyczka	162	1 070	1 055
Subwencja - pożyczka PFR	289	385	385
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	112	138	124
Zobowiązania handlowe	921	691	1 181
Krótkoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	0	43	6
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania pozostałe	1 643	555	969
Rezerwy pozostałe	0	40	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>4 410</b>	<b>4 915</b>	<b>5 882</b>

### Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Termo-Rex SA Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	30.09.2021	31.12.2020
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	<b>MBank SA</b>	<b>MBank SA</b>
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	2 000	2 000
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	<b>1 283</b>	<b>1 893</b>
e) warunki oprocentowania	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p.	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p.
f) termin spłaty	06.2023	06.2023
g) zabezpieczenia	Gwarancja BGK SA	Gwarancja BGK SA
h)inne	-----	-----
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	<b>MBank SA</b>	<b>MBank SA</b>
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	200 /część krótkoterminowa pożyczki korporacyjnej/	200 /część krótkoterminowa pożyczki korporacyjnej/
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	<b>0</b>	<b>100</b>

e) warunki oprocentowania	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p.	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p.
f) termin spłaty	10.06.2022	10.06.2022
g) zabezpieczenia	Hipoteka umowna na nieruchomości.	Hipoteka umowna na nieruchomości.
h) inne	-----	-----

Termo-Rex SA Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	30.06.2021	31.12.2020
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	<b>PFR SA</b>	<b>PFR SA</b>
b) siedziba	Warszawa	Warszawa
c) kwota kredytu według umowy	771	771
d) kwota kredytu do spłaty /tys. zł/	289	385
e) warunki oprocentowania	Nieoprocentowana	Nieoprocentowana
f) zabezpieczenia	-----	-----

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

### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu</b>	<b>995</b>	<b>969</b>	<b>969</b>
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	995	969	969
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i wartości niematerialno- prawnych	587	561	561
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	0	0	0
rezerwa z tyt. wyceny nieruchomości inwestycyjnej	408	408	408
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>15</b>	<b>26</b>	<b>20</b>
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	15	26	20
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	15	26	20
rezerwa z tyt. umów o usługi budowlane	0	0	0

<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
rezerwa z tyt. umów o usługi budowlane	0	0	0
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>1 010</b>	<b>995</b>	<b>989</b>
odniesionej na wynik finansowy	1 010	995	989
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	1 010	995	580
rezerwa z tyt. umów o usługi budowlane	602	587	0
rezerwa z tyt. wyceny nieruchomości inwestycyjnej	408	408	409

#### **Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze**

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
a) stan na początek okresu	23	12	12
b) zwiększenia	0	11	0
c) wykorzystanie	0	0	0
d) rozwiązanie	0	0	0
e) stan na koniec okresu	23	23	12

#### **Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych**

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Stan na początek okresu	43	45	45
Zwiększenia w okresie	0	37	0
Wykorzystanie	43	39	39
Stan na koniec okresu	0	43	6

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**

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Stan na początek okresu	40	32	32
Zwiększenia	0	40	0
Wykorzystanie	40	32	32
Rozwiązanie	0	0	0
Stan na koniec okresu	0	40	0

### Kapitał akcyjny

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

Zmiany wartości nominalnej akcji nie występowały.

Stan na 30.09.2022r.

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

Stan na 31.12.2021r.

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

Stan na 30.09.2021r.

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

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

Wyszczególnienie 30.09.2022	Budownictwo przemysłowe	Hurtownia elektroinstalacyjna	Ogółem
Przychody segmentu	6 318	1 141	7 459
Koszty segmentu	5 050	1 109	6 159
Wynik segmentu	1 268	32	1 300
Koszty sprzedaży przypisane do segmentu	0	361	361
Koszty ogólnego zarządu	1 661	128	1 789
Strata ze sprzedaży	(393)	(457)	(850)
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe			2 902
Pozostałe koszty operacyjne i finansowe			2 023
Pod. dochodowy			(348)
Zysk(strata) netto			377
Amortyzacja przypisana	131	16	147
Amortyzacja nie przypisana			241

Wyszczególnienie 30.09.2021	Budownictwo przemysłowe	Hurtownia elektroinstalacyjna	Ogółem
Przychody segmentu	3 125	2 379	5 504
Koszty segmentu	2 524	2 060	4 584
Wynik segmentu	601	319	920
Koszty sprzedaży przypisane do segmentu	0	446	446
Koszty ogólnego zarządu	1 643	299	1 942
Zysk ze sprzedaży	(1 042)	(426)	(1 468)
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe			2 984
Pozostałe koszty operacyjne i finansowe			282
Pod. dochodowy			4
Zysk(strata) netto			1 230
Amortyzacja przypisana	130	16	146
Amortyzacja nie przypisana			286

**Hurtownia Elektroinstalacyjna** – obejmuje sprzedaż izolacji termicznych, ceramiki technicznej, art.elektroinstalacyjnych.  
**Budownictwo Przemysłowe** – obejmuje usługi spawalniczo-montażowe oraz usługi obróbki cieplnej realizowane dla przemysłu energetycznego, petrochemicznego i stoczniowego.



## PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

### Wyniki operacyjne Grupy.

Sprawozdanie Grupy z całkowitych dochodów w ujęciu rok do roku

		01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020
<b>I.</b>	Przychody netto ze sprzedaży	29 089	40 388	31 183
<b>II.</b>	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24 459	31 871	26 341
<b>III.</b>	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	4 630	8 517	4 842
<b>IV.</b>	Koszty sprzedaży	2 203	2 555	2 145
<b>V.</b>	Koszty ogólnego zarządu	3 134	4 871	3 590
<b>VII.</b>	Pozostałe przychody operacyjne	276	2 136	1 273
<b>VIII.</b>	Pozostałe koszty operacyjne	1 986	381	96
	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 520)	2 846	284
<b>XI.</b>	Przychody finansowe	549	492	534
<b>XII.</b>	Koszty finansowe	159	116	106
<b>XIII.</b>	Zyski z tyt. okazjonalnego nabycia	0	40	0
<b>XIV.</b>	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 130)	3 262	712
<b>XV.</b>	Podatek dochodowy bieżący	(302)	571	17
<b>XVII.</b>	Zysk (strata) netto	(1 828)	2 665	695
<b>XVIII.</b>	Inne całkowite dochody	0	0	0
<b>XIX.</b>	Łączne całkowite dochody	(1 828)	2 665	695

W okresie od 01.01.2022 r. do 30.09.2022 r. Grup zanotowała skonsolidowaną stratę netto wynoszącą 1 828 tys. zł. W analogicznym okresie 2021 roku zanotowano zysk netto o wartości 2 665 tys. zł. a w 2020 roku zysk netto na poziomie 695 tys. zł.

Za trzy kwartały 2022 roku skonsolidowany EBIT wynosi - 1 975 tys. zł. W roku ubiegłym zysk EBIT za analogiczny okres wynosił 3 371 tys. zł. Skonsolidowany zysk operacyjny EBITDA za trzy kwartały 2022 roku wyniósł - 1 074 tys. zł., w okresie trzech kwartałów 2021 roku kształtował się na poziomie 4 212 tys. zł.

### Przychody Grupy ze sprzedaży

	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	2022/2021	2022/2020
					%
Budownictwo przemysłowe	28 289	38 667	23 710	73,2	119,3
Pozostałe usługi	0	0	738	0,0	0,0
Handel art. elektroinstalacyjne	800	1 721	6 735	46,5	11,9
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>29 089</b>	<b>40 388</b>	<b>31 183</b>	<b>72,0</b>	<b>93,3</b>

Struktura kosztów w Grupie przedstawia się następująco:

Koszty wg rodzaju	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	2022/2021 %	2022/2020 %
a) amortyzacja	901	841	806	107,1	111,8
b) zużycie materiałów i energii	4 037	3 994	3 229	101,1	125,0
c) usługi obce	6 812	18 689	9 970	36,4	68,3
d) podatki i opłaty	378	286	295	132,2	128,1
e) wynagrodzenia	13 205	11 990	10 079	110,1	131,0
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 261	2 638	2 414	123,6	135,1
g) pozostałe koszty rodzajowe	1 399	379	878	369,1	159,3
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>29 993</b>	<b>38 817</b>	<b>27 671</b>	<b>77,3</b>	<b>108,4</b>

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(1 041)	(1 580)	(627)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(2 306)	(2 555)	(2 145)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(3 134)	(4 871)	(3 590)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	23 512	29 811	21 309
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	947	2 060	5 032
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24 459	31 871	26 341

Koszty działalności operacyjnej Grupy w okresie objętym raportem w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego spadły o 20,7%. Tabela powyżej przedstawia strukturę kosztów działalności operacyjnej za trzy kwartały 2022, 2021 i 2020 roku. Największy wzrost wysokości poniesionych kosztów zanotowano w kosztach wynagrodzeń oraz ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń na rzecz pracowników. Łączny wzrost wartości kosztów zatrudnienia wyniósł w okresie trzech kwartałów 2022 roku 1 838 tys. zł. (+12,6%). Poziom usług obcych w 2022 roku spadł w okresie objętym raportem o 63,6% a w ujęciu wartościowym o 11 877 tys. zł.

Koszty sprzedaży w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów na koniec trzeciego kwartału 2022 roku wyniosły 2 306 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego zamknęły się kwotą 2 555 tys. zł. Niewielki spadek wartości kosztów sprzedaży (-9,7%) wiąże się bezpośrednio ze spadkiem wartości przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów generowanych przez hurtownię elektroinstalacyjną o 53,5%. Koszty zarządu w okresie objętym raportem kształtowały się na poziomie 3 134 tys. zł. w tym wartość rezerwy na krótkoterminowe świadczenia pracownicze 0 tys. zł. W odniesieniu do trzech kwartałów 2021 roku globalny spadek kosztów zarządu wynosi 35,7%, natomiast po korekcie o wartość w/w rezerwy na krótkoterminowe świadczenia pracownicze, która w 2022 roku wynosiła 1 000 tys. zł. spadek kosztów zarządu z 2022 roku wynosi w ujęciu rok do roku 19,0%.

Podsumowanie wyników Grupy za trzy kwartały 2022, 2021 oraz 2020 roku

	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020
Wynik na sprzedaży brutto	4 630	8 517	4 842
1) produktów	4 777	8 856	3 139
2) towarów	(147)	(339)	1 703
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(1 710)	1 755	1 177
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	390	(116)	(102)
Wynik brutto	(2 130)	3 262	712
Wynik netto	(1 828)	2 665	695

Wyniki Grupy w kolejnych trzech kwartałach 2022 i 2021 roku.

	01.07.2022 30.09.2022	01.04.2022 30.06.2022	01.01.2022 31.03.2022	3kw/2kw %	2kw/1kw %
I. Przychody netto ze sprzedaży	12 811	11 819	4 459	108,4	265,1%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów	9 932	9 143	5 384	108,6	169,8%
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 879	2 676	(925)	107,6	389,3%
IV. Koszty sprzedaży	677	811	818	83,5	99,1%
V. Koszty ogólnego zarządu	1 284	1 206	644	106,5	187,3%
VI. Pozostałe przychody operacyjne	48	200	28	24,0	714,3%
VII. Pozostałe koszty operacyjne	11	1 855	120	0,6	1 545,8%
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	955	(996)	(2 479)	195,9	40,2%
IX. Przychody finansowe	184	183	182	100,5	100,5%
X. Koszty finansowe	53	61	45	86,9	135,6%
XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 086	(874)	(2 342)	224,2	37,3%
XII. Podatek dochodowy	(8)	(315)	5	0,4	6400,0%
XIII. Zysk (strata) netto	1 078	(559)	(2 347)	292,8	23,8%

Podsumowanie wyników Grupy za pierwszy, drugi i trzeci kwartał 2022 roku

	01.07.2022 30.09.2022	01.03.2022 30.06.2022	01.01.2022 31.03.2022
Wynik na sprzedaży brutto	2 879	2 676	(925)
1) produktów	2 914	2 693	(830)
2) towarów	(35)	(17)	(95)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	37	(1 655)	(92)
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	131	122	137
Wynik brutto	1 086	(874)	(2 342)
Wynik netto	1 078	(559)	(2 347)

	01.07.2021 30.09.2021	01.04.2021 30.06.2021	01.01.2021 31.03.2021
I. Przychody netto ze sprzedaży	7 764	24 988	7 636
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów	6 427	18 372	7 072
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 337	6 616	564
IV. Koszty sprzedaży	855	826	874
V. Koszty ogólnego zarządu	1 354	2 382	1 135

<b>VI.</b>	Zysk (strata) netto na sprzedaży	(872)	3 408	(1 445)
<b>VII.</b>	Pozostałe przychody operacyjne	18	2 096	22
<b>VIII.</b>	Pozostałe koszty operacyjne	82	155	144
<b>IX.</b>	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(936)	5 349	(1 567)
<b>X.</b>	Zysk(strata) z działalności inwestycyjnej	170	161	161
<b>XI.</b>	Przychody finansowe	0	0	0
<b>XII.</b>	Koszty finansowe	25	55	36
<b>XIII.</b>	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów	0	0	40
<b>XIV.</b>	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(791)	5 455	(1 402)
<b>XV.</b>	Podatek dochodowy bieżący	191	190	190
<b>XVI.</b>	Podatek dochodowy odroczony	(14)	39	1
<b>XVII.</b>	Zysk (strata) netto	(968)	5 226	(1 593)

*Podsumowanie wyników Grupy za trzy kwartały 2021 roku*

	01.07.2021 30.09.2021	01.04.2021 30.06.2021	01.01.2021 31.03.2021
Wynik na sprzedaży brutto	1 337	6 616	564
1) produktów	1 445	6 776	635
2) towarów	(108)	(160)	(71)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(64)	1 941	(122)
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	(25)	(55)	(36)
Wynik brutto	(791)	5 455	(1 402)
Wynik netto	(968)	5 226	(1 593)

Tabela przedstawia zestawienie wyników finansowych Grupy wypracowanych w okresie trzech kolejnych kwartałów 2022 i 2021 roku. Przedstawione dane za lata 2022 oraz 2021 obrazują wpływ cykli inwestycyjno-remontowych zleceńodawców na poziom przychodowości i zyskowności Grupy w poszczególnych kwartałach każdego roku obrotowego.

### Aktywa Grupy

Składniki aktywów	30.09.2022		30.09.2021	
	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>24 090</b>	<b>58,9</b>	<b>23 355</b>	<b>53,7</b>
Aktywa niematerialne	57	0,2	27	0,1
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	905	2,2	1 025	2,4
Rzeczowe aktywa trwałe	13 838	33,8	13 239	30,4
Nieruchomości inwestycyjne	7 971	19,5	7 926	18,2
Inne długoterminowe aktywa finansowe	50	0,1	298	0,7
Inne inwestycje długoterminowe	548	1,3	548	1,2
Aktywa z tyt. odroczonego pod. dochodowego	663	1,6	205	0,5
Inne aktywa trwałe	58	0,2	87	0,2
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>16 831</b>	<b>41,1</b>	<b>20 163</b>	<b>46,3</b>
Zapasy	5 089	12,4	7 581	17,4
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	11 438	28,0	7 298	16,8
Aktywa finansowe	8	0,0	936	2,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	296	0,7	4 348	10,0
<b>Aktywa razem</b>	<b>40 921</b>	<b>100,0</b>	<b>43 518</b>	<b>100,0</b>

Aktywa razem Grupy wg stanu 30.09.2021 r., w porównaniu do stanu na koniec analogicznego okresu 2021 roku, zmniejszyły się o 6,0 %, tj. wartościowo o kwotę 2 597 tys. zł. Na dzień 30.09.2022 roku udział aktywów trwałych w ogólnej wartości aktywów Grupy w ujęciu rok do roku wzrósł o 5,2%.

Udział aktywów obrotowych Grupy w wartości aktywów razem zmniejszył się na koniec trzeciego kwartału 2022 roku o 5,2%. W wymiarze kwotowym w ujęciu rok do roku stanowi to kwotę 2 597 tys. zł. W strukturze aktywów Grupy na dzień 30.09.2021 r.

### Pasywa Grupy

Składniki pasywów	30.09.2022		30.09.2021	
	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %
<b>Kapitał własny</b>	<b>28 767</b>	<b>70,3</b>	<b>30 513</b>	<b>70,1</b>
Kapitał akcyjny	11 350	27,7	11 350	26,1
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 950	9,6	3 950	9,1
Zyski zatrzymane	10 167	24,8	11 335	26,0
Udziały niedające kontroli	3 300	8,1	3 878	8,9
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 778</b>	<b>4,4</b>	<b>2 607</b>	<b>6,0</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>10 376</b>	<b>25,3</b>	<b>10 398</b>	<b>23,9</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>40 921</b>	<b>100,00</b>	<b>43 518</b>	<b>100,0</b>

*Pasywa Grupy na 30.09.2022 r., w porównaniu do stanu na koniec analogicznego okresu roku ubiegłego, zmniejszyły się o 5,2%, wartościowo o kwotę 2 597 tys. zł. Na koniec okresu objętego raportem zaangażowanie kapitału obcego w finansowaniu bieżącej działalności operacyjnej Grupy utrzymało się na poziomie porównywalnym do danych wg. stanu na 30.09.2021 roku. W ujęciu kwotowym zmniejszyło się jednak 851 tys. zł. Udział zobowiązań długoterminowych w ujęciu procentowym spadł o 1,6 % tj., a w ujęciu wartościowym kwota zobowiązań długoterminowych zredukowana została o kwotę 829 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 1,4%, wartościowo stanowi to kwotę 22 tys. zł. Udziały niedające kontroli w strukturze pasywów zmniejszyły się o 0,8%. Stabilny poziom kapitału własnego wypracowany w poprzednich latach pozwolił na utrzymanie dobrej sytuacji finansowej Grupy, przy równoczesnym utrzymaniu dotychczasowego poziomu zaangażowania kapitału zewnętrznego.*

*Wg stanu na 30.09.2022 r. udział kapitału własnego w pasywach Grupy ogółem, w porównaniu do stanu na koniec analogicznego okresu roku ubiegłego wzrósł o 0,2%.*

### **Przepływy pieniężne**

*Na dzień 30.09.2022 roku Grupa odnotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości -1 438 tys. zł. W porównywanym okresie 2021 roku wynosiły one + 86 tys. zł. Ujemne przepływy z działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych są skutkiem wypracowania w okresie trzech kwartałów 2022 roku straty netto wynoszącej 2 130 tys. zł. Przepływy z działalności inwestycyjnej wg. stanu na dzień 30.09.2022 roku osiągnęły wartość ujemną wynoszącą – 186 tys. zł. Wydatki inwestycyjne w okresie objętym raportem w znacznej części dotyczą nakładów ponoszonych przez spółkę zależną CKTiS SA z siedzibą w Płocku. W okresie od 01.01.2022r. do 30.09.2022r. przepływy pieniężne z działalności finansowej zamknęły się ujemną wartością wynoszącą - 2 366 tys. zł. Na koniec września 2022 roku przepływy pieniężne netto Grupy wykazywały zmniejszenie stanu środków finansowych o 3 990 tys. zł.*

### **Analiza wskaźnikowa Grupy**

	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
Wskaźnik zadłużenia aktywów	29,7	29,9	41,6
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	42,2	42,6	71,2
<b>Wskaźniki płynności</b>			
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	1,6	1,8	1,7
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej	1,1	1,1	1,5
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
Wskaźnik rentowności sprzedaży	- 6,3%	6,6%	2,2%
Wskaźnik rentowności majątku	- 6,3 %	8,7%	2,7%
Wskaźnik rentowności kapitału	-16,1%	23,5%	6,1%
<b>EBIT</b>	- 1 975 tys. zł.	3 371 tys. zł.	803 tys. zł.
<b>EBITDA</b>	- 1 074 tys. zł.	4 212 tys. zł.	1 609 tys. zł.

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

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

Wskaźniki bieżącej i szybkiej płynności finansowej na koniec trzeciego kwartału 2022 roku są podobne do ich poziomów z lat 2021 oraz 2020. W ocenie Zarządu nic nie zagraża utrzymaniu stabilności w zakresie finansowania działalności Grupy. Wszystkie wskaźniki rentowności prezentują wartości znacznie niższe od wypracowanych na koniec września 2021 roku i 2020 roku.

Znaczącemu pogorszeniu uległy natomiast wskaźniki rentowności, które za okres objęty raportem wskazują wartości ujemne wynoszące od - 6,3% rentowność sprzedaży oraz rentowność majątku do -16,1% w odniesieniu do rentowności kapitału. Spadek wartości przychodów Grupy negatywnie odbił się także na poziomie wskaźników zyskowności które wyniosły EBIT -1975 tys. zł. EBITDA -1 074 tys. zł.

## Wyniki operacyjne jednostki dominującej.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

		01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	2022/2021 %	2022/2020 %
<b>I.</b>	Przychody netto ze sprzedaży	7 459	5 504	10 571	135,5	69,4
<b>II.</b>	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6 159	4 584	9 501	134,3	64,8
<b>III.</b>	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 300	920	1 070	141,3	121,5
<b>IV.</b>	Koszty sprzedaży	361	446	491	80,9	73,5
<b>V.</b>	Koszty ogólnego zarządu	1 789	1 942	2 114	92,1	84,6
<b>VII.</b>	Pozostałe przychody operacyjne	312	963	384	32,4	81,3
<b>VIII.</b>	Pozostałe koszty operacyjne	1 858	206	24	901,9	7 741,7
<b>IX.</b>	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 396)	(711)	(1 175)	-337,0	-203,9
<b>X.</b>	Zysk(strata) z działalności inwestycyjnej	0	489	530		
<b>XI.</b>	Przychody finansowe	2 590	1 532	781	169,1	331,6
<b>XII.</b>	Koszty finansowe	165	76	75	217,1	220,0
<b>XIV.</b>	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	29	1 234	61	2,3	47,5
<b>XV.</b>	Podatek dochodowy	(348)	4	(95)		-366,3
<b>XVII.</b>	Zysk (strata) netto	377	1 230	156	30,6	241,7
<b>XVIII.</b>	Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0
<b>XIX.</b>	Łączne całkowite dochody	377	1 230	156	30,6	241,7

Za okres od 01.01.2022 r. do 30.09.2022 r. Spółka Termo-Rex SA wypracowała zysk netto wynoszący 377 tys. zł. W analogicznym okresie 2021 roku zanotowano zysk netto o wartości 1 230 tys. zł.

Za trzy kwartały 2022 roku zysk operacyjny EBIT wyniósł 151 tys. zł. W roku ubiegłym EBIT za analogiczny okres wyniósł 1 305 tys. zł. Zysk operacyjny EBITDA za trzy kwartały 2022 roku wyniósł 539 tys. zł., w okresie trzech kwartałów 2021 roku kształtował się na poziomie 1 737 tys. zł.

### Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki Termo-Rex SA

	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	2022/2021 %	2022/2020 %
Budownictwo przemysłowe	6 318	3 125	3 098	202,2	203,9
Pozostałe usługi	0	0	738	0	0
Handel art. elektroinstalacyjne	1 141	2 379	6 735	48,0	16,9
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>7 459</b>	<b>5 504</b>	<b>10 571</b>	<b>135,5</b>	<b>70,5</b>

Wartość przychodów Spółki ze sprzedaży produktów, usług i towarów w okresie trzech kwartałów 2022 roku w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosła o 35,5%. Spadek globalnej wartości przychodów wypracowanych przez termo-Rex SA wiąże się z zaprzestaniem w 2021 roku przez Spółkę działalności w zakresie pozyskiwania mikrosfer z popiołów lotnych oraz znacznym zmniejszeniem zapotrzebowania rynku na przeciwkwidowe środki ochrony osobistej przy równoczesnym znaczącym spadku ich cen sprzedaży.



Struktura kosztów w Spółce dominującej przedstawia się następująco:

Koszty wg rodzaju	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	2022/2021 %	2022/2020 %
a) amortyzacja	388	432	460	89,8	84,3
b) zużycie materiałów i energii	298	379	643	78,6	46,3
c) usługi obce	904	842	2 037	107,4	44,4
d) podatki i opłaty	135	135	154	100,0	87,7
e) wynagrodzenia	4 043	2 392	2 496	169,0	162,0
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	650	483	499	134,6	130,3
g) pozostałe koszty rodzajowe	814	250	785	325,6	103,7
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>7 232</b>	<b>4 913</b>	<b>7 074</b>	<b>147,2</b>	<b>102,2</b>

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokr.	(32)	(1)	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(361)	(446)	(491)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(1 789)	(1 942)	(2 114)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 050	2 524	4 469
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 109	2 060	5 032
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6 159	4 584	9 501

Koszty działalności operacyjnej Grupy w okresie objętym raportem w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 47,2% przy równoczesnym wzroście obrotów wynoszącym 35,5%. Tabela powyżej przedstawia strukturę kosztów działalności operacyjnej za trzy kwartały 2022, 2021 i 2020 roku. W odniesieniu do kosztów związanych z zatrudnieniem pracowników nastąpił znaczący wzrost wartości poniesionych wydatków co wiąże się ze wzrostem poziomu zatrudnienia w Spółce. Stan zatrudnienia na 30.09.2022r. wynosił 48 etatów, a w analogicznym okresie roku ubiegłego był to poziom 32 etatów. W pozycji pozostałe koszty rodzajowe zagregowano koszty związane z krajowymi i zagranicznymi podróżami służbowymi, które na dzień 30.09.2022r. wynosiły 735,4 tys. zł. a w analogicznym okresie roku ubiegłego 152,4 tys. zł.

Koszty sprzedaży Termo-Rex SA w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na koniec trzeciego kwartału 2020 roku wyniosły 446 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego zamknęły się kwotą 491 tys. zł. W odniesieniu do kosztów zarządu wartości te wynosiły odpowiednio 2020 rok 1 941 tys. zł., 2020 rok 2 114 tys. zł.

*Podsumowanie wyników za trzy kwartały 2022, 2021 i 2020 roku*

	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020
Wynik na sprzedaży brutto	1 300	920	1 070
1) produktów	1268	601	(633)
2) towarów	32	319	1 703
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(1 546)	757	360
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	2 425	(18)	706
Wynik brutto	29	1 456	61
Wynik netto	377	1 234	156

*Wyniki jednostki dominującej Termo-Rex SA w ujęciu kwartalnym za 2022 i 2021 rok*

	Spółka Termo-Rex SA	01.07.2022 30.09.2022	01.04.2022 30.06.2022	01.01.2022 31.03.2022
<b>I.</b>	Przychody netto ze sprzedaży	3 350	3 151	958
<b>II.</b>	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 381	2 837	941
<b>III.</b>	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	969	314	17
<b>IV.</b>	Koszty sprzedaży	106	135	120
<b>V.</b>	Koszty ogólnego zarządu	584	611	594
<b>VI.</b>	Pozostałe przychody operacyjne	74	208	44
<b>VII.</b>	Pozostałe koszty operacyjne	0	1 870	2
<b>VIII.</b>	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	353	2 094	(655)
<b>IX.</b>	Przychody finansowe	2 226	182	182
<b>X.</b>	Koszty finansowe	53	77	35
<b>XI.</b>	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 526	(1 989)	(508)
<b>XII.</b>	Podatek dochodowy	1	(349)	0
<b>XIII.</b>	Zysk (strata) netto	2 525	(1 640)	(508)

Przedstawiona powyżej tabela prezentuje zestawienie wyników finansowych Spółki Termo-Rex SA wypracowanych w trzech kolejnych kwartałach 2022 roku. Przychody Spółki Termo-Rex SA ze sprzedaży w trzecim kwartale 2022 roku utrzymują się na poziomie z drugiego kwartału 2022 roku. Spółka zanotowała natomiast wyższy o 208,6% poziom zysku brutto ze sprzedaży oraz zysk netto wynoszący 2 525 tys. zł. Istotny wpływ na wysokość zysku netto za III kwartał bieżącego roku miała dywidenda wypłacona przez Spółkę zależną CKTiS SA w kwocie 2 041 tys. zł.

*Podsumowanie wyników jednostki dominującej za trzy kwartały 2022 roku*

Termo-Rex SA	01.07.2022 30.09.2022	01.04.2022 30.06.2022	01.01.2022 31.03.2022
Wynik na sprzedaży brutto	969	314	17
1) produktów	1 001	314	(47)
2) towarów	(32)	0	64
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach oper.	74	(1 662)	42
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	2 173	105	147
Wynik brutto	2 526	(1 989)	(508)
Wynik netto	2 525	(1 640)	(508)

	Termo-Rex SA	01.07.2021 30.09.2021	01.04.2021 30.06.2021	01.01.2021 31.03.2021
I.	Przychody netto ze sprzedaży	1 589	1 639	2 276
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 204	1 470	1 910
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	385	169	366
IV.	Koszty sprzedaży	184	151	111
V.	Koszty ogólnego zarządu	686	597	659
VI.	Zysk (strata) netto na sprzedaży	(485)	(579)	(404)
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	144	809	10
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	10	194	2
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(351)	36	(396)
X.	Zysk(strata) z działalności inwestycyjnej	170	160	159
XI.	Przychody finansowe	0	1 532	0
XII.	Koszty finansowe	18	33	25
XIV.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(199)	1695	(262)
XV.	Podatek dochodowy bieżący	0	0	0
XVI.	Podatek dochodowy odroczony	5	(2)	1
XVII.	Zysk (strata) netto	(204)	1 697	(263)
XVIII.	Inne całkowite dochody	0	0	0
XIX.	Łączne całkowite dochody	(204)	1 697	(263)

*Podsumowanie wyników jednostki dominującej za trzy kwartały 2021 roku*

	01.07.2021 30.09.2021	01.04.2021 30.06.2021	01.01.2021 31.03.2021
Wynik na sprzedaży brutto	385	169	366
1) produktów	214	193	194
2) towarów	171	(24)	172
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	134	615	8
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	(18)	1 499	(25)
Wynik na działalności inwestycyjnej	170	160	159
Wynik brutto	(204)	1 695	(262)
Wynik netto	(204)	1 697	(263)

### Aktywa jednostki dominującej - Termo-Rex SA

Składniki aktywów	30.09.2022		30.09.2021		30.09.2020	
	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>21 622</b>	<b>78,1</b>	<b>21 642</b>	<b>73,3</b>	<b>22 037</b>	<b>79,5</b>
Aktywa niematerialne	50	0,2	13	0,1	39	0,1
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	219	0,8	304	1,0	572	2,1
Rzeczowe aktywa trwałe	10 002	36,1	10 372	35,1	10 490	37,9
Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	2 764	10,0	2 764	9,4	2 813	10,1
Nieruchomości inwestycyjne	7 594	27,4	7 549	25,6	7 549	27,3
Inne inwestycje długoterminowe	548	2,0	548	1,8	504	1,8
Aktywa z tyt. odroczonego pod. dochodowego	445	1,6	92	0,3	70	0,2
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>6 056</b>	<b>21,9</b>	<b>7 884</b>	<b>26,7</b>	<b>5 670</b>	<b>20,5</b>
Zapasy	2 772	10,0	5 584	18,9	1 571	5,8
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	3 208	11,6	1 946	6,5	3 544	12,7
Należności z tyt. umów o usługi budowlane	0	0	0	0,0	144	0,5
Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0,0	3	0,0
Aktywa finansowe	9	0,1	16	0,1	248	0,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67	0,2	338	1,1	160	0,6
<b>Aktywa razem</b>	<b>27 678</b>	<b>100,0</b>	<b>29 526</b>	<b>100,0</b>	<b>27 707</b>	<b>100,0</b>

Aktywa jednostki wg stanu 30.09.2022 r., w porównaniu do stanu na koniec września 2021, zmniejszyły się o 6,3%, wartościowo o kwotę 1 848 tys. zł. Udział aktywów trwałych w strukturze majątku Spółki zwiększył się o 4,8%. Znaczący spadek wartości aktywów obrotowych dotyczy pozycji zapasów (-8,9%) oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentach (-0,9). Aktywa obrotowe w pozycji należności handlowe oraz pozostałe należności krótkoterminowe wzrosły natomiast o 5,1%.

### Pasywa jednostki dominującej - Termo-Rex SA

Składniki pasywów	30.09.2022		30.09.2021		30.09.2020	
	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %
<b>Kapitał własny</b>	<b>21 686</b>	<b>78,3</b>	<b>21 757</b>	<b>73,7</b>	<b>20 795</b>	<b>75,0</b>
Kapitał akcyjny	11 350	41,0	11 350	38,4	11 350	41,0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 950	14,3	3 950	13,4	3 950	14,2
Zyski zatrzymane	6 386	23,1	6 457	21,9	5 495	19,8
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 582</b>	<b>5,7</b>	<b>1 887</b>	<b>6,4</b>	<b>3 286</b>	<b>11,8</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 410</b>	<b>16,0</b>	<b>5 882</b>	<b>19,9</b>	<b>3 626</b>	<b>13,2</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>27 678</b>	<b>100,0</b>	<b>29 526</b>	<b>100,0</b>	<b>27 707</b>	<b>100,0</b>

Pasywa Termo-Rex SA wg stanu 30.09.2022 r., w porównaniu do stanu na koniec września 2021, zmniejszyły się o 6,3%, wartościowo o kwotę 1 848 tys. zł. Udział zobowiązań długoterminowych w pasywach Spółki spadł o 0,7%, a krótkoterminowych o 3,9%. Udział kapitały własnego strukturze pasywów wzrósł o 4,6 % ale w wymiarze kwotowym zmniejszył się o 71 tys. zł.

### **Przepływy pieniężne**

Spółka Termo-Rex SA wg. stanu na dzień 30.09.2022 r. odnotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości – 410 tys. zł. W porównywanym okresie 2021 roku ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły - 2 902 tys. zł.

Przepływy z działalności inwestycyjnej w okresie trzech kwartałów 2022 roku osiągnęły dodatnią wartość 1 069 tys. zł. Największy wpływ w tym zakresie mają przychody z dywidendy wypłaconej przez podmiot zależny CKTIS SA w kwocie 2 041 tys. zł. oraz przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnych o wartości 553 tys. zł.

W okresie od 01.01.2022r. do 30.09.2022r. przepływy pieniężne z działalności finansowej zamknęły się ujemną wartością wynoszącą - 660 tys. zł.

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

#### *Ryzyko utraty płynności*

Informacja o kredytach i gwarancjach Grupy Termo-Rex

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

W czerwcu 2021 roku Spółka dominująca przedłużyła na okres kolejnych trzech lat umowę kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z MBank SA o wartości 2 000 tys. zł. oraz umowę o otwarcie linii gwarancji bankowych wydłużający okres trwania umowy o kolejne 12 miesięcy tj. do czerwca 2023 roku. Na dzień 30.09.2022 roku kredyt w rachunku bieżącym wykorzystano na poziomie 1 283 tys. zł. Zabezpieczeniem w/w kredytu na rzecz MBanku SA jest gwarancja udzielona przez BGK SA., a w odniesieniu do linii gwarancji bankowych hipoteka na nieruchomościach Spółki. MBank SA udzielił gwarancji na rzecz kontrahentów Termo-Rex SA w ramach zawartej umowy linii, gwarancji o wartości 917,1 tys. zł.

W drugim kwartale 2022 roku Spółka dominująca zakończyła współpracę w ramach umowy wieloproduktowej obejmującej linię gwarancji bankowych o limicie 600 tys. zł. z ING Bankiem Śląskim. W ramach tej umowy Bank zobowiązany był do wystawiania na rzecz kontrahentów Spółki gwarancji stanowiących zabezpieczenie ewentualnych roszczeń kontrahentów z tytułu właściwej realizacji umów, szczególnie umów o realizację usług w zakresie budownictwa przemysłowego realizowanych przez Termo-Rex SA.

W 2018 roku MBank SA udzielił Termo-Rex SA pożyczki korporacyjnej o wartości 816 tys. zł., przeznaczonej w całości na spłatę zobowiązań Spółki wobec ING Bank Śląski z tytułu pożyczki korporacyjnej przeznaczonej na realizację inwestycji w zakresie budowy hali produkcyjnej zaciągniętej w 2017 roku. Na dzień 30.06.2022 roku pożyczka została spłacona w całości z zachowaniem terminów wynikających z umowy.

W maju 2021 roku Emitent zawarł z podmiotem dominującym t. Jawel-Centrum sp. z o.o. umowę pożyczki o wartości 41 tys. zł., a następnie aneks zwiększający kwotę udzielonej pożyczki do 162 tys. zł. Pożyczka została udzielona przy zastosowaniu stałej stopy procentowej wynoszącej w skali roku 4%. Termin spłaty upływa z dniem 31 grudnia 2022 roku. Na dzień 30 września 2022 roku i na dzień sporządzenia raportu stan zobowiązań z tytułu pożyczek krótkoterminowych otrzymanych przez Emitenta od Jawel- Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie wynosił 162 tys. zł. w tym 1,0 tys. zł. należności tytułem odsetek.

We wrześniu 2021 roku Emitent zawarł z podmiotem zależnym CKTiS SA umowę pożyczki o wartości 1 000 tys. zł z terminem jej spłaty przypadającym na 31 lipca 2022r. Pożyczka została udzielona przy zastosowaniu oprocentowania wg. Stopy bazowej WIBOR 3M z zastosowaniem marży na poziomie 2%.

W lutym i czerwcu 2022 roku Emitent zawarł z podmiotem zależnym CKTiS SA umowy pożyczki o wartości 460 tys. zł z terminem jej spłaty przypadającym na 31 lipca 2022r. Pożyczka została udzielona przy zastosowaniu oprocentowania wg. Stopy bazowej WIBOR 3M z zastosowaniem marży na poziomie 2%.

Na dzień 30 września 2022 roku stan zobowiązań z tytułu pożyczek krótkoterminowych otrzymanych przez Emitenta od CKTiS SA z siedzibą w Starej Białej wynosił 0,0 tys. zł.

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

Spółka CKTiS SA zawarła z:

- Pekao SA o/ Warszawa umowę krótkoterminowego kredyt obrotowego w rachunku bieżącym w kwocie 1 000 tys. zł. zabezpieczonego gwarancją udzieloną przez BGK SA. Stan zobowiązań na dzień 30.06.2022r. - 0 tys. zł.
- MBank SA o/Katowice umowę krótkoterminowego kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w kwocie 500 tys. zł. zabezpieczonego gwarancją udzieloną przez BGK SA. Stan zobowiązań na dzień 30.06.2022r. – 0 tys. zł.
- Pekao SA o/Warszawa umowę linii gwarancji nr 2016/02/4526246 o wartości 500 tys. zł. Kwota udzielonych gwarancji na dzień 30.09.2022r. wynosi 135 tys. zł.
- PZU SA umowę okresową o gwarancje ubezpieczeniowe nr UO/GKR/68/2013-071 z limitem 1 900 tys. zł. Kwota udzielonych gwarancji na dzień 30.09.2022r.- 373 tys. zł.
- WARTA SA umowę okresową o gwarancje ubezpieczeniowe nr ŁO/UL/03/2014 z limitem 1 000 tys. zł. Kwota udzielonych gwarancji na dzień 30.09.2022r. – 192 tys. zł.
- HESTIA SA umowę okresową o gwarancje ubezpieczeniowe nr H/05/2020 z limitem 1 000 tys. zł. Kwota udzielonych gwarancji na dzień 30.09.2022r. – 710 tys. zł.

W maju 2021 roku Polski Fundusz Rozwoju SA wydał decyzje w zakresie częściowego umorzenia subwencji. W odniesieniu do Spółki Termo-Rex SA kwota umorzenia wyniosła 634 tys. zł, a w przypadku Spółki CKTiS SA 1 300 tys. zł. Pozostałe do spłaty kwoty subwencji zostały rozłożone na 24 nieoprocentowane raty. Termin spłaty ostatniej raty w przypadku obydwu Spółek przypada na maj 2023 roku. Na dzień 30 września 2022 roku zobowiązania Termo-Rex SA z tytułu subwencji wynoszą 289 tys. zł. a CKTiS SA 552 tys. zł.

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

30.09.2022	Poniżej jednego roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
Zobowiązanie z tyt. kredytów	1 286	0	0	0
Zobowiązania z tytułu pożyczek	162	0	0	0
Subwencja z PFR SA	841	0	0	0
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	211	156	13	450
Zobowiązania handlowe	3 592	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	4 276	0	0	0
Razem	10 368	156	13	450

31.12.2021	Poniżej jednego roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
Zobowiązanie z tyt. kredytów	1 993	0	0	0
Zobowiązania z tytułu pożyczek	56	0	0	0
Subwencja z PFR SA	1 122	561	0	0
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	355	205	12	456
Zobowiązania handlowe	2 129	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	2 600	0	0	0
Razem	8 255	766	12	456

Wskaźnik bieżącej płynności na koniec trzeciego kwartału 2022 roku wynosił 1,6 natomiast w analogicznym okresie 2021 roku 1,8. Wskaźnik płynności szybkiej na dzień 30.09.2022 1,1 podobnie jak w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na koniec trzeciego kwartału 2022 roku podobnie jak w latach poprzednich wskaźnik płynności bieżącej oraz wskaźnik płynności szybkiej utrzymują się na poziomie gwarantującym finansowanie działalności operacyjnej Grupy. W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Grupy i poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy kapitałowej jest stabilna a ryzyko utraty płynności jest oceniane jako znikome.

#### Ryzyko kredytowe

W przypadku Grupy ryzyko kredytowe powstaje w odniesieniu do Spółek z Grupy jak i jej klientów. Grupa realizuje sprzedaż do stałych odbiorców, których wiarygodność opiera się na doświadczeniach ze współpracy z przeszłości. Sytuacja płatnicza tych odbiorców jest na bieżąco weryfikowana szczególnie, że od 2020 roku sytuacja rynkowa wielu podmiotów gospodarczych uległa zmianie w skutek ograniczeń gospodarczych wynikających z pandemii koronawirusa, a obecnie działań wojennych na terenie Ukrainy. Restrykcyjne podejście instytucji finansowych w zakresie oceny zdolności kredytowej podmiotów oraz szybko rosnące stopy procentowe to wyzwania, które ujawniły się w drugim półroczu 2021 roku i będą one narastały w perspektywie co najmniej całego 2022 roku. Poziom wykorzystanego zadłużenia z tytułu kredytów bankowych Grupy jest niski, bo na dzień 30.09.2022 roku wynosi 2 289 tys. zł., co oznacza spadek w stosunku do danych na 31.12.2021r. o 1 443 tys. zł. Zarząd ocenia, że ryzyko związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego szczególnie w zakresie zabezpieczenia gwarancyjnych roszczeń kontraktowych w kontekście tych zmian może zaburzyć płynne funkcjonowanie Spółek w Grupie w 2022 roku. O ile ryzyko to raczej nie uwidoczni się w zakresie pozyskiwania środków kredytowych przez Spółki z Grupy, to w odniesieniu do kontrahentów może wpłynąć na zmniejszenie składanych zamówień, a w sytuacjach skrajnych ich wycofanie.



### Ryzyko zmiany stóp procentowych

W przypadku Grupy ryzyko rosnących stóp procentowych związane jest z długoterminowymi oraz krótkoterminowymi kredytami. Zmienne oprocentowanie oparte o model stawka WIBOR plus marża banku narażają Spółki z Grupy na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych. Grupa korzysta z finansowania zewnętrznego wyrażonego w złotych polskich. Dokonane w ostatnim okresie podwyżki stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej utwierdza stanowisko iż w perspektywie kilku kolejnych kwartałów ryzyko systematycznie rosnących stóp procentowych jest bardzo duże. Kwota odsetek od kredytów i pożyczek naliczonych i zapłaconych przez Spółki z Grupy na koniec trzeciego kwartału 2022 roku wynosi 155 tys. zł. i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosła o 42,2%.

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

### Ryzyko walutowe

Grupa w zakresie sprzedaży towarów i usług koncentruje swoją działalność operacyjną głównie na terenie Polski, ale w pierwszym półroczu bieżącego roku znacząco wzrosła wysokość przychodów generowanych na terenie rynków Unii Europejskiej. W związku z tym narasta w Grupie ryzyko związane ze zmianami kursów walut w odniesieniu do przychodów ze sprzedaży usług świadczonych poza krajem. Zmienne kursy walut mają także znaczenie w odniesieniu do dostaw 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 rynku walutowego w skutek światowych skutków epidemii koronawirusa, a od 2022 roku także działań wojennych prowadzonych na terenie Ukrainy. Cykl produkcyjny w branży energetycznej i petrochemicznej (podstawowy rynek zbytu Grupy) w pierwszym półroczu 2022 roku zanotował zauważalny spadek obrotów związany z sezonowością prac budowlanych oraz niepewnością wynikającą z agresji Rosji na Ukrainę. Skutki wzrostu kursów walut i osłabienia waluty krajowej szczególnie w odniesieniu do takich walut GBP, USD oraz EURO ujawnią się w perspektywie kolejnych kwartałów 2022 roku i niewątpliwie będą miały wpływ na wzrost cen zakupu towarów i materiałów, a w konsekwencji także ich cen sprzedaży na rynku krajowym.

Grupa nie korzysta z instrumentów pochodnych ponieważ dotychczasowa ekspozycja na ryzyko walutowe, dotyczące rozrachunków z dostawcami i odbiorcami zagranicznymi nie była wysoka. W całym 2022 roku Zarząd na bieżąco analizuje rozmiar tego ryzyka i wdraża rozwiązania umożliwiające ograniczenie jego skutków.



### Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym/finansowym jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności tj. zapewnienie finansowania bieżącej działalności operacyjnej oraz możliwość prowadzenia działalności inwestycyjnej. Celem jest także utrzymanie odpowiedniej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Dlatego też Grupa prowadzi politykę inwestowania zysków w rozwój Spółek z Grupy. Na koniec trzeciego kwartału 2022 roku stan zadłużenia kapitału własnego Grupy wynosił 0,42 i w porównaniu do stanu na koniec analogicznego okresu roku 2021 spadł o 0,4 pp. Wskaźnik zadłużenia aktywów wg. stanu na 30.09.2022r. wynoszący 29,7 % uległ obniżeniu o 0,2 pp. W porównaniu do jego stanu na 30.09.2021 roku.

### Ryzyko związane z przerwaniem łańcuchem dostaw

Początek 2020 roku przyniósł pandemię koronawirusa COVID-19 w wielu krajach świata. Początek 2022 roku przyniósł nowe zagrożenie w postaci działań wojennych prowadzonych na terenie Ukrainy. Czynniki te mają destrukcyjny wpływ na gospodarkę światową. Przerwane łańcuchy dostaw, embargo na dostawy surowców, ograniczenia w transporcie skutkują znacznym wzrostem kosztów transportu i wydłużeniem czasu oczekiwania na dostawy towarów importowanych z rynków azjatyckich. Brak możliwości zakupu materiałów, podzespołów niezbędnych do realizacji zleceń powoduje opóźnienia lub zatrzymanie procesów inwestycyjnych. Ich ciągłość jest w dobie rozchwianej sytuacji gospodarczej szczególnie istotna ze względu na konieczność generowania przychodów umożliwiających pokrywanie kosztów działalności operacyjnej. Grupa już w poprzednich okresach stosowała strategię w ramach której, zakupy materiałów o znaczących wartościach wyłączane były z obowiązków kontraktowych, a ich finansowanie zapewniał bezpośrednio Inwestor. W sytuacji szoku popytowego, za którym mogą podążyć znaczące wzrosty cen, działania te pozwolą przynajmniej w zakresie kosztów materiałowych nie obciążać znacząco budżetów kontraktów.

### Ryzyka związane z zatrudnieniem i kosztami wynagrodzeń

Już od kilku lat Grupa dostrzega zagrożenia związane z utrzymaniem i pozyskiwaniem wysoko wykwalifikowanej kadry specjalistów. Stosowany system zarządzania zespołami ma za zadanie zabezpieczyć Spółki z Grupy przed ryzykiem utraty najcenniejszych pracowników. Podejmowane są działania na wielu płaszczyznach w tym w zakresie: podnoszenia przez kadrę menadżerską umiejętności zarządzania zespołami ludzkimi, identyfikacji grup pracowników szczególnie istotnych dla Grupy, podnoszenia jakości interakcji i budowy pozytywnych relacji wpływających na przywiązanie współpracowników do aktualnego miejsca pracy i postrzeganie go nie tylko przez pryzmat wynagrodzenia zasadniczego. Dodatkowym elementem, który będzie miał istotne znaczenie w perspektywie 2022 roku i lat następnych jest wysoka inflacja zwiększająca presję na podwyżki wynagrodzeń. W okresie trzech kwartałów 2022 roku zatrudnienie w Grupie wzrosło o 16 etatów głównie w związku z przystąpieniem przez Spółkę Termo-Rex SA do realizacji umów podwykonawczych realizowanych na terenie Belgii.

### Ryzyko konkurencji cenowej

Nasilenie działań konkurencyjnych może oddziaływać na Spółki z Grupy i doprowadzić do pogorszenia wyników finansowych w wyniku presji na obniżkę marż handlowych, zwiększenia trudności w pozyskiwaniu nowych i utrzymaniu istniejących kontraktów. Grupa dąży do zapobiegania powyższym zagrożeniom poprzez stałe monitorowanie i optymalizowanie kosztów realizacji zleceń, rozwijanie wzajemnej korzystnej współpracy z odbiorcami, analizę ich oczekiwań i wymagań. Wyzwania 2022 roku i lat następnych związane z wysoką inflacją, wstrzymaniem lub ograniczeniem inwestycji w branży petrochemicznej lub energetycznej spowodowane brakiem ich źródeł finansowania

mogą nasilić ryzyko nieracjonalnej konkurencji cenowej opartej o zasadę przetrwania. Trudne warunki rynkowe z którymi Spółki z Grupy mierzą się od 2020 roku zmusiły do jeszcze bardziej wnikliwej analizy założeń finansowych kontraktów, a w kolejnym etapie do ścisłego reżimu nadzoru kosztowego na etapie realizacji.

#### *Ryzyka opóźniające rozwój branż*

Grupa działa w branżach energetycznej, petrochemicznej, stoczniowej, chemicznej. Ryzyka opóźniające rozwój tych branż to między innymi wstrzymywanie procesu inwestycyjnego, braku pełnej realizacji założeń inwestycyjnych, rezygnację z realizacji lub zmiany programów inwestycyjnych, uzależnienie finansowania przedsięwzięć inwestycyjnych w kraju od oceny perspektyw ryzyka gospodarczego kraju. Ryzyko to jest szczególnie widoczne w perspektywie 2022 roku, który obciążony jest znacznymi problemami gospodarczymi takimi jak embargo na dostawy surowców, zerwane łańcuchy dostaw, ograniczenia w transporcie międzynarodowym, szybujące ceny paliw, energii elektrycznej, stali, rosnące koszty transportu. Te i wiele innych czynników makroekonomicznych, które ujawniły się na początku 2022 roku po agresji Rosji na Ukrainę wzmagają niepewność rynków i przedsiębiorców, która przekłada się na zawieszenie lub przesunięcie terminów realizacji planowanych inwestycji.

#### *Ryzyko epidemiczne*

Początek 2020 roku przyniósł pandemię koronawirusa COVID-19 w wielu krajach. Sytuacja ta miała negatywny wpływ na gospodarkę światową. Znaczne osłabienie kursu waluty polskiej, fluktuacja cen towarów, przerwanie łańcucha dostaw, zwiększona absencja pracowników spowodowana chorobą czy koniecznością poddania się kwarantannie miały wpływ na sytuację gospodarczą Spółki w latach 2020 - 2021. W ocenie kierownictwa w perspektywie 2022 roku wpływ ryzyka epidemicznego na prowadzoną działalność będzie coraz mniejszy w kolejnych okresach. Wypracowane modele zachowań, powszechna dostępność środków ochrony osobistej podnoszą znacząco skuteczność działań zapobiegających szerzeniu się zakażeń.

#### *Ryzyko stagflacji*

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

#### *Ryzyka związane z kryzysem militarnym na Ukrainie*

*Nie ma wątpliwości, że wojna na Ukrainie ma globalne skutki. Już teraz odczuwamy gwałtowny wzrost cen energii, surowców i żywności. Drożące gaz, ropa, stal i węgiel podnoszą wskaźniki inflacji w całej Europie. Embargo na dostawy z Rosji oraz ograniczenia w transporcie morskim i lądowym dodatkowo nasilają kryzys surowcowy. Wpływ tych czynników na sytuację finansową podmiotów gospodarczych w perspektywie najbliższego roku będzie znaczący. 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 Grupy jest w tym momencie trudny do oszacowania. Wprawdzie Grupa nie prowadziła 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 Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu wszystkie podpisane umowy pozostają w mocy. Zmiany dotyczą jedynie korekt w zakresie terminów ich realizacji. Wyzwaniem kolejnych miesięcy będą natomiast rosnące ceny materiałów i inflacja napędzająca roszczenia płacowe. Długotrwałe działanie tych czynników może doprowadzić do pogorszenia się zakładanych pierwotnie efektów ekonomicznych przyjętych zleceń, a renegocjacja umownych warunków cenowych ze zleceniodawcą będzie bardzo trudna.*

#### **CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA, PERSPEKTYWY ROZWOJU**

*W perspektywie 2022 roku istotne dla spółek z branży budownictwa przemysłowego, w tym Spółek z Grupy jest uruchomienie strukturalnych projektów inwestycyjnych w zakresie transformacji energetycznej, w tym przyjętego przez PKN Orlen SA programu rozwoju petrochemii do roku 2025, który zakłada budowę nowych instalacji w Płocku i Włocławku w postaci kompleksu pochodnych aromatów, rozbudowę kompleksu olefin oraz rozbudowę zdolności produkcyjnych fenolu. Ostatecznym efektem planowanych przez PKN Orlen inwestycji ma być zwiększenie mocy wytwórczych tych substancji o prawie jedną trzecią. Zarząd Grupy zakłada iż długoletnie doświadczenie, szczególnie Spółki CKTIS SA w zakresie realizacji prac na instalacjach petrochemicznych w tym na rzecz PKN Orlen na terenie zakładu produkcyjnego w Płocku, zaowocuje pozyskaniem zleceń na realizację zadań w ramach procesu inwestycyjnego.*

*Strategia rozwoju Grupy 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. Zwiększenie udziału rynków zagranicznych w strukturze geograficznej przychodów Grupy oraz dążenie do stwarzania możliwości działania tkwiących w nowych innowacyjnych segmentach rynku już w pierwszych miesiącach 2022 roku zaowocowało realizacją prac przez spółkę dominującą jak i spółkę zależną na terenie Unii Europejskiej (Belgia, Francja). Strategia ta ma na celu zmniejszenie zależności przychodów Grupy od rynku krajowego. Szczególną uwagę zwracamy 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.*

Zewnętrznymi czynnikami istotnymi dla rozwoju Spółek z Grupy w przyszłości będą: napływ funduszy unijnych na rozwój infrastruktury szczególnie w Polsce, konkurencja na rynku usług budowlanych, poprawa relacji pomiędzy zamawiającymi a generalnymi wykonawcami, wdrożenie do realizacji programów inwestycyjnych w branży energetycznej i petrochemicznej. Czynniki te są uznawane zawsze jako istotne w wszystkich kolejnych latach prowadzenia działalności gospodarczej. Nowym elementem jest nadzieja na ustabilizowanie się międzynarodowej sytuacji politycznej zaognionej na skutek agresji Rosji na Ukrainę. Embargo na niektóre towary, rosnące ceny paliw i innych surowców, zerwane łańcuchy dostaw, szybujący wzrost stóp procentowych, wzmogły nieprzewidywalność w sferze gospodarczej istnie nasilając ryzyko spowolnienia gospodarczego a nawet stagflacji.

Wewnętrzne czynniki istotne dla kontynuowania działalności i dalszego rozwoju Grupy, to portfel kontraktów zapewniający w ostatnim kwartale 2022 roku i kolejnych miesiącach przychody na poziomie zbliżonym do roku 2021, sprawne zarządzanie i doświadczona kadra pracowników, pozyskiwanie rentownych projektów, utrzymanie dobrej sytuacji płynnościowej. W perspektywie kolejnych kwartałów kontynuowana będzie strategia zmiany struktury geograficznej rynków zbytu Grupy. Już pod koniec 2021 roku podjęto działania, które doprowadziły do rozpoczęcia przez Emitenta i Spółkę zależną, prac w zakresie usług budownictwa przemysłowego na terenie Belgii i Francji. Rynek krajowy w dalszym ciągu będzie głównym rynkiem zbytu dla usług i produktów oferowanych przez Grupę, ale zwiększenie portfela zamówień na rynkach Unii Europejskiej jest zadaniem na kolejne miesiące.

### **CZYNNIKI, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU**

Trzeci kwartał 2022 roku Grupa zamyka przychodami o wartości 29 089 tys. zł. i stratą netto wynoszącą 1 828 tys. zł.

Przychody wypracowane w okresie trzech kwartałów 2022 roku są niższe od analogicznych okresów z lat ubiegłych o 28% w odniesieniu do 2021 roku i 6,7% 2020 roku (pierwszy rok pandemii). To pokazuje z jakim wyzwaniem gospodarczymi Spółki z Grupy mierzyły się w okresie pierwszego półrocza bieżącego roku. Wyzwaniami geopolitycznymi, które doprowadziły do zatrzymaniem lub znaczącego ograniczenia procesów remontowych i modernizacyjnych w petrochemii płockiej. W trzecim kwartale bieżącego roku przystąpiono do realizacji części przesuniętych z przesuniętych wcześniej kontraktów. Zapewniło to powrót do stabilnego poziomu przychodowości i wypracowanie w trzecim kwartale 2022 roku zysku netto o wartości 1 078 tys. zł. Założenia na czwarty kwartał bieżącego roku zakładają utrzymanie tendencji z trzeciego kwartału zarówno w odniesieniu do przychodu jak i poziomu zyskowności za ten okres. Ni zrekompensuje to jednak w całości strat poniesionych w pierwszym półroczu bieżącego roku. W skali całego 2022 roku, wypracowane na poziomie przychodów i zysku wyniki będą znacząco niższe niż uzyskane w 2021 roku.

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

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

Nie wystąpiły

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

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

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

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym Spółka zależna CKTIS SA wypłaciła podmiotowi dominującemu dywidendę za 2021 rok w kwocie 2 041 tys. zł.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

### Informacja o zawartych umowach znaczących

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

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	689 534	Posiada pośrednio: 93.842.000 sztuk akcji Spółki posiada JAWEL-CENTRUM sp. z o.o. (Pan Jacek Jussak posiada w JAWELCENTRUM sp. z o.o. 99,77% w kapitale zakładowym). 6.974.569 sztuki akcji Termo-Rex SA, posiada Everest Energy Limited z Nikozji na Cyprze (Pan Jacek Jussak posiada 100% w kapitale zakładowym). W okresie od publikacji poprzedniego raportu stanu posiadania akcji uległ zmniejszeniu o 29 210 sztuk akcji.	-----
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
2	CKTiS S.A. Płock	Spółka zależna, Emitent posiada 66,656% udział w kapitale zakładowym

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



**Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi w okresie 01.01.2022r. do 30.09.2022r.**

Zobowiązania	30.09.2022
Zobowiązania do Jawel-Centrum Sp. z o.o. z tytułu pożyczki	162,0

W maju 2021 roku Emitent zawarł z podmiotem dominującym t. Jawel-Centrum sp. z o.o. umowę pożyczki o wartości 41 tys. zł. a następnie aneks zwiększający kwotę udzielonej pożyczki do 161 tys. zł. Pożyczka została udzielona przy zastosowaniu stałej stopy procentowej wynoszącej w skali roku 4%. Termin spłaty upływa z dniem 31 grudnia 2022 roku. Na dzień 30 września 2022 roku stan zobowiązań z tytułu pożyczek krótkoterminowych otrzymanych przez Emitenta od Jawel- Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie wynosił 162 tys. zł. w tym 1,0 tys. należności tytułem odsetek.

Transakcje pomiędzy TERMO-REX SA z podmiotem zależnym

Obroty netto	01.01.2022 30.09.2022
Przychody ze sprzedaży na rzecz CKTIS SA	437,6
Koszty usług od CKTIS SA	2,9
Pożyczka od CKTIS SA	460,0

Należności i zobowiązania	30.09.2022
Należności od CKTIS SA	32,5
Zobowiązania wobec CKTIS SA z tytułu dostaw	0,0
Zobowiązania wobec CKTIS SA z tytułu pożyczki	0,0

We wrześniu 2021 roku Emitent zawarł z podmiotem zależnym CKTIS SA umowę pożyczki o wartości 1 000 tys. zł z terminem jej spłaty przypadającym na 31 lipca 2022r. Pożyczka została udzielona przy zastosowaniu oprocentowania wg. Stopy bazowej WIBOR 3M z zastosowaniem marży na poziomie 2%.

W lutym i czerwcu 2022 roku Emitent zawarł z podmiotem zależnym CKTIS SA umowy pożyczki o wartości 460 tys. zł z terminem jej spłaty przypadającym na 31 lipca 2022r. Pożyczka została udzielona przy zastosowaniu oprocentowania wg. Stopy bazowej WIBOR 3M z zastosowaniem marży na poziomie 2%.

Na dzień 30 września 2022 roku stan zobowiązań z tytułu pożyczek krótkoterminowych otrzymanych przez Emitenta od CKTIS SA z siedzibą w Starej Białej wynosił 0,0 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu pożyczka wraz z odsetkami została spłacona w całości.



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

<i>Obroty netto</i>	<i>01.01.2022 30.09.2022</i>
<i>Przychody ze sprzedaży - LAB Sp. z o.o.</i>	<i>1,1</i>
<i>Koszty zakupu- LAB Sp. z o.o.</i>	<i>0</i>

<i>Należności i zobowiązania</i>	<i>30.09.2022</i>
<i>Należności od LAB Sp. z o.o.</i>	<i>0</i>
<i>Zobowiązania wobec LAB Sp. z o.o.</i>	<i>0</i>

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

W okresie trzech kwartałów 2022 roku Grupa ponosiła łączne nakłady inwestycyjne o wartości 1 215 tys. zł. Poniższa tabela przedstawia strukturę istotnych nakładów inwestycyjnych wraz z określeniem źródła ich finansowania.

<i>Wyszczególnienie:</i>	<i>Ilość</i>	<i>Wartość nakładu</i>	<i>Nazwa Spółki</i>	<i>Źródło finansowania</i>
<i>Nakłady na przebudowę budynku administracyjnego</i>	<i>1</i>	<i>346</i>	<i>CKTIS SA</i>	<i>Środki własne</i>
<i>Bank powietrza</i>	<i>1</i>	<i>22</i>	<i>CKTIS SA</i>	<i>Środki własne</i>
<i>Kontenery magazynowo-socjalne</i>	<i>7</i>	<i>108</i>	<i>CKTIS SA</i>	<i>Środki własne</i>
<i>Tokarka uniwersalna</i>	<i>1</i>	<i>17</i>	<i>CKTIS SA</i>	<i>Środki własne</i>
<i>Trawersa</i>	<i>1</i>	<i>22</i>	<i>CKTIS SA</i>	<i>Środki własne</i>
<i>Regały magazynowe</i>	<i>1</i>	<i>14</i>	<i>CKTIS SA</i>	<i>Środki własne</i>
<i>Klucze akumulatorowe</i>	<i>11</i>	<i>32</i>	<i>CKTIS SA</i>	<i>Środki własne</i>
<i>Zakrętkarki elektryczne</i>	<i>4</i>	<i>10</i>	<i>CKTIS SA</i>	<i>Środki własne</i>
<i>Przecinarka automatyczna</i>	<i>1</i>	<i>37</i>	<i>CKTIS SA</i>	<i>Środki własne</i>
<i>spawarka</i>	<i>3</i>	<i>13</i>	<i>CKTIS SA</i>	<i>Środki własne</i>
<i>Rozpieraki z pompą</i>	<i>5</i>	<i>57</i>	<i>CKTIS SA</i>	<i>Środki własne</i>
<i>Zestaw kluczy hydraulicznych</i>	<i>1</i>	<i>44</i>	<i>CKTIS SA</i>	<i>Środki własne</i>
<i>Instalacja fotowoltaiczna</i>	<i>1</i>	<i>124</i>	<i>CKTIS SA</i>	<i>Środki własne</i>
<i>Samochody osobowe</i>	<i>1</i>	<i>196</i>	<i>CKTIS SA</i>	<i>Leasing</i>
<i>Razem</i>		<i>1 041</i>		

### **Sezonowość działalności**

W okresie ostatnich dwóch lat w związku z zakłóceniem obrotu gospodarczego na skutek pandemii, a następnie agresji Rosji na Ukrainę, cykle sezonowości w zakresie realizacji działalności operacyjnej zostały zachwiane. Spowolnienie prac wynikało dotychczas głównie z powodu niekorzystnych warunków atmosferycznych i obejmowało okres miesięcy zimowych. W pierwszym półroczu 2022 roku cykle realizacyjne determinowane są jednak sytuacją geopolityczną. W pierwszym półroczu 2022 roku Spółka nie przystąpiła do realizacji żadnej zasadniczej umowy obejmującej zakontraktowane wcześniej prace. Spółki z branży budownictwa przemysłowego, szczególnie te których portfel zamówień dotyczył prac remontowych w branży petrochemicznej, w okresie tym znacząco zmniejszyły zakresach realizowanych zleceń a co za tym idzie generowanych przychodów. Był to skutek podejmowanych przez zleceniodawców decyzji o zawieszeniu, wstrzymaniu lub przesunięciu w czasie planowanych prac remontowych modernizacyjnych czy inwestycyjnych.

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

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

### **Dokonane korekty błędów podstawowych**

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

Nie wystąpiły.

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

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

Nie dotyczy.

***Istotne zmiany wielkości szacunkowych***

Nie wystąpiły

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Spółki z Grupy nie publikowały prognoz wyników finansowych.

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

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	43.842.000	38,62%	26,81%
	50.000.000 (seria B2)	imiennie uprzywilejowane	100.000.000	44,05%	61,16%
	<b>93.834.000</b>		<b>143.834.000</b>	<b>82,67%</b>	<b>87,97%</b>

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

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

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły.

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

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

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

Nie wystąpiły.

### **Zdarzenia po dacie bilansowej.**

*Nie wystąpiły.*

### **Dodatkowe informacje związane z pandemią SARS-Cov-2 oraz wybuchem konfliktu zbrojnego w Ukrainie**

*W okresie trzech kwartałów 2022 r. Grupa nie zidentyfikowała nowych czynników ryzyka związanych z pandemią oraz nie podejmowała nowych działań, których celem byłoby łagodzenie wpływu pandemii na działalność operacyjną i wyniki Grupy w porównaniu do tych zidentyfikowanych w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2021 rok. W lutym 2022 r. wybuchł konflikt zbrojny na Ukrainie. Grupa uwzględniła zalecenia KNF wydane 2 marca 2022 r. dla emitentów papierów wartościowych i przeprowadziła analizę wpływu wojny na bieżącą działalność oraz na zdolność Spółek z Grupy Kapitałowej do kontynuacji działalności w kolejnych 12 miesiącach. Spółki z Grupy nie prowadzą działalności biznesowej w krajach bezpośrednio zaangażowanych w konflikt. Grupa przeanalizowała stawki amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych zastosowane dla aktywów posiadanych na dzień 30 września 2022 r. i nie stwierdziła potrzeby zmian przyjętych szacunków. Grupa 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 2022 r. Grupa posiadała 296 tys. zł. środków pieniężnych, a wskaźnik płynności szybkiej wynosi 1,1. Ryzyko utraty płynności przez Grupę w krótkim i średnim okresie jest niskie. Spółki z Grupy nie posiadają istotnych aktywów w walucie obcej, w związku z czym wahania kursów walutowych spowodowane niepewnością na rynkach walutowych są nieistotne dla sprawozdania finansowego.*

*Szczegóły w zakresie zidentyfikowanych ryzyk związanych z pandemią oraz wybuchem konfliktu zbrojnego na Ukrainie na działalność operacyjną i sytuację finansową Spółki i Grupy przedstawiono w raporcie w punkcie „Ryzyka i sposoby zarządzania ryzykiem”. Spółki z Grupy na bieżąco monitorują 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 spółek z Grupy. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie jest możliwe jego oszacowanie.*

*Jaworzno, 29.11.2022r.*

*Jacek Jussak  
Prezes Zarządu*

*Barbara Krakowska  
Wiceprezes Zarządu*

*Jarosław Żemła  
Wiceprezes Zarządu*