

# *Raport Kwartalny Spółki* **TERMO-REX**

---

*za III kwartał 2024 rok*

**22.11.2024**

## *Spis treści*

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

<i>Należności pozostałe .....</i>	<i>16</i>
<i>Zobowiązania długoterminowe.....</i>	<i>17</i>
<i>Zobowiązani krótkoterminowe.....</i>	<i>17</i>
<i>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.....</i>	<i>17</i>
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....</i>	<i>18</i>
<i>Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze.....</i>	<i>18</i>
<i>Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych.....</i>	<i>19</i>
<i>Pozostałe rezerwy.....</i>	<i>19</i>
<i>Kapitał akcyjny .....</i>	<i>19</i>
<i>Segmenty działalności operacyjnej Spółki Termo-Rex SA.....</i>	<i>21</i>
<i>    PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....</i>	<i>22</i>
<i>Analiza wskaźnikowa Spółki.....</i>	<i>22</i>
<i>Wyniki operacyjne Termo-Rex SA.....</i>	<i>23</i>
<i>Aktywa - Termo-Rex SA .....</i>	<i>27</i>
<i>Pasywa - Termo-Rex SA .....</i>	<i>28</i>
<i>Przepływy pieniężne .....</i>	<i>28</i>
<i>    RYZYKA I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM .....</i>	<i>29</i>
<i>Ryzyko utraty płynności.....</i>	<i>29</i>
<i>Ryzyko kredytowe.....</i>	<i>30</i>
<i>Ryzyko zmiany stóp procentowych.....</i>	<i>30</i>
<i>Ryzyko walutowe.....</i>	<i>30</i>
<i>Zarządzanie ryzykiem kapitałowym .....</i>	<i>31</i>
<i>Ryzyko związane z przerwaniem łańcuchem dostaw .....</i>	<i>31</i>
<i>Ryzyka związane z zatrudnieniem i kosztami wynagrodzeń.....</i>	<i>31</i>
<i>Ryzyko konkurencji cenowej.....</i>	<i>32</i>

<i>Ryzyka opóźniające rozwój branż</i> .....	32
<i>Ryzyko inflacyjne</i> .....	32
<i>CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA, PERSPEKTYWY ROZWOJU</i> .....	33
<i>Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie objętym raportem</i> .....	33
<i>Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnych kwartałów</i> .....	33
<i>POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI I SYTUACJI FINANSOWEJ</i> .....	34
<i>Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych</i> .....	34
<i>Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ceny lub zmiany wykorzystywania tych aktywów</i> .....	34
<i>Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych</i> .....	34
<i>Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy</i> .....	34
<i>Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe</i> .....	35
<i>Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego</i> .....	35
<i>Informacja o zawartych umowach znaczących</i> .....	35
<i>Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego</i> .....	35
<i>Wskazanie posiadaczy specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Spółki</i> .....	36
<i>Informacja o umowach dotyczących zmiany w proporcji posiadanych akcji</i> .....	36
<i>Transakcje z podmiotami powiązаныmi</i> .....	36
<i>Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych</i> .....	37
<i>Sezonowość działalności</i> .....	37
<i>Wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń, innych umów zobowiązujących</i> .....	37
<i>Zmiany stosowanych zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego</i> .....	38
<i>Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego</i> .....	38
<i>Dokonane korekty błędów podstawowych</i> .....	38

<i>Istotne zmiany aktywów, pasywów jednostki zależnej objętej sprawozdaniem skonsolidowanym .....</i>	<i>38</i>
<i>Istotne zmiany wielkości szacunkowych .....</i>	<i>38</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>38</i>
<i>Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia, przesunięcia lub sprzedaży jednostek gospodarczych, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności. ....</i>	<i>39</i>
<i>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok. ...</i>	<i>39</i>
<i>Akcjonariusze posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego. ....</i>	<i>40</i>
<i>Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....</i>	<i>40</i>
<i>Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań emitenta. ....</i>	<i>40</i>
<i>Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych. ....</i>	<i>40</i>
<i>Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności .....</i>	<i>41</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>41</i>
<i>Zdarzenia po dacie bilansowej. ....</i>	<i>41</i>
<i>Dodatkowe informacje związane z wybuchem konfliktu zbrojnego w Ukrainie.....</i>	<i>41</i>

## WYBRANE DANE FINANSOWE

### Jednostkowe wybrane dane finansowe Termo-Rex SA

Pozycja	30.09.2024 tys. zł.	30.09.2023 tys. zł.	30.09.2024 tys. euro	30.09.2023 tys. euro
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>21 136</b>	<b>21 591</b>	<b>4 939</b>	<b>4 658</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	9 480	9 709	2 215	2 094
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	31	89	7	19
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0	3 263	0	704
Nieruchomości inwestycyjne	7 594	7 594	1 774	1 638
Długoterminowe aktywa finansowe	3 116	0	728	0
Inne inwestycje długoterminowe	548	548	128	118
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	367	376	86	81
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>13 711</b>	<b>4 771</b>	<b>3 204</b>	<b>1 029</b>
Zapasy	4 750	2 801	1 110	604
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	6 497	1 823	1 518	393
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 464	132	576	28
<b>Suma aktywów/pasywów</b>	<b>34 847</b>	<b>26 362</b>	<b>8 143</b>	<b>5 687</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>30 507</b>	<b>20 907</b>	<b>7 129</b>	<b>4 510</b>
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>11 350</b>	<b>11 350</b>	<b>2 652</b>	<b>2 448</b>
<b>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</b>	<b>3 950</b>	<b>3 950</b>	<b>923</b>	<b>852</b>
<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>15 207</b>	<b>5 607</b>	<b>3 554</b>	<b>1 210</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 561</b>	<b>1 544</b>	<b>365</b>	<b>333</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 779</b>	<b>3 911</b>	<b>649</b>	<b>844</b>
EBIT	<b>10 747</b>	<b>1 664</b>	<b>2 498</b>	<b>362</b>
EBITDA	<b>11 035</b>	<b>2 144</b>	<b>2 565</b>	<b>466</b>
Liczba akcji	113 500 000	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Zysk/strata na jedną akcję	0,07	0,006	0,02	0,001

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

Pozycja	30.09.2024 tys. zł.	30.09.2023 tys. zł.	30.09.2024 tys. euro	30.09.2023 tys. euro
Przychody netto ze sprzedaży	12 248	6 224	2 847	1 354
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	581	(671)	135	(146)
Zysk przed opodatkowaniem	10 722	839	2 492	182
Zysk (strata) netto	8 908	730	2 070	159

Pozycja	30.09.2024 tys. zł.	30.09.2023 tys. zł.	30.09.2024 tys. euro	30.09.2023 tys. euro
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 275)	(499)	(1 226)	(109)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 386	771	1 949	168
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(717)	(184)	(167)	(40)
Przepływy pieniężne razem	2 394	88	556	19

## Kursy wymiany złotego

*Kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu:*

	30.09.2024	30.12.2023	30.09.2023
EUR	4,2791	4,3480	4,6356

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

	30.09.2024	30.12.2023	30.09.2023
EUR	4,3022	4,5284	4,5974

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

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

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

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **Założenie kontynuacji działalności**

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

### **Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej**

#### **Zarząd na 30.09.2024r.:**

Prezes Zarządu – Jacek Jussak

Wiceprezes Zarządu – Barbara Krakowska

#### **Rada Nadzorcza na 30.09.2024 r.:**

Tomasz Kamiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Tomasz Obarski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Anna Antonik – Członek Rady Nadzorczej,

Janusz Antonik – Członek Rady Nadzorczej,

Marek Tatar – Członek Rady Nadzorczej.

### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Termo-Rex SA.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w tym zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 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).

Spółka w notach do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Termo-Rex SA, zawarła, zdaniem Zarządu wszystkie istotne informacje potrzebne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 30 września 2024 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 września 2024 r.



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

*Dane do niniejszego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzone zostały z zastosowaniem tych samych zasad i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2023. Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach złotych, które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji.*

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

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

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - prezentacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe,*
- zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – zobowiązania długoterminowe z kowenantami,*
- zmiany do MSSF 16 „Leasing” – zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego*
- zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienie informacji” – umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców.*

*Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:*

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

- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – brak wymienialności waluty,*
- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienie informacji” – zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych,*
- Nowy standard MSSF 18 prezentacja i ujawnienia informacji w sprawozdaniach finansowych,*
- Nowy standard MSSF 19 „ Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej – ujawnienie informacji”,*
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Tom 11).*

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

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

## JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TERMO-REX SA

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

		30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
	<b>Aktywa</b>			
<b>I</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>21 136</b>	<b>21 480</b>	<b>21 591</b>
1	Aktywa niematerialne	0	2	12
2	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	31	60	89
3	Rzeczowe aktywa trwałe	9 480	9 641	9 709
4	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0	3 263	3 263
5	Nieruchomości inwestycyjne	7 594	7 594	7 594
6	Długoterminowe aktywa finansowe	3 116	0	0
7	Inne Inwestycje długoterminowe	548	548	548
8	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	367	372	376
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>13 711</b>	<b>4 941</b>	<b>4 771</b>
1	Zapasy	4 750	3 146	2 801
2	Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	6 497	1 717	1 823
3	Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
4	Aktywa finansowe	0	8	15
5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 464	70	132
	<b>Aktywa razem</b>	<b>34 847</b>	<b>26 421</b>	<b>26 362</b>

		30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
	<b>Pasywa</b>			
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>30 507</b>	<b>21 599</b>	<b>20 907</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	15 207	6 229	5 607
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 561</b>	<b>1 552</b>	<b>1 544</b>
1	Kredyty, pożyczki	0	0	0
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	466	488	491
3	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	23	23	22
4	Rezerwa z tytułu odroczonego pod. dochodowego	1 072	1 041	1 031
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 779</b>	<b>3 270</b>	<b>3 911</b>
1	Kredyty, pożyczki	403	1 069	1 306
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	32	42	53
3	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 339	2 107	2 530
4	Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
5	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	5	52	22
6	Rezerwy pozostałe	0	0	0
	<b>Pasywa razem</b>	<b>34 847</b>	<b>26 421</b>	<b>26 362</b>

Wartość księgowa	30 507	21 599	20 907
Liczba akcji (w szt.)	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Wartość księgowa na jedną akcję(w zł)	0,27	0,19	0,18

### Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

		01.07.2024 30.09.2024	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2023 30.09.2023	01.01.2023 30.09.2023
<b>I.</b>	<i>Przychody netto ze sprzedaży</i>	4 814	12 248	1 746	6 224
<b>II.</b>	<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>	2 878	8 660	1 093	4 874
<b>III.</b>	<i>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</i>	1 936	3 588	653	1 350
<b>IV.</b>	<i>Koszty sprzedaży</i>	228	590	87	258
<b>V.</b>	<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	903	2 234	578	1 715
<b>VI.</b>	<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	5	67	2	78
<b>VII.</b>	<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	181	250	50	126
<b>VIII.</b>	<i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</i>	629	581	(60)	(671)
<b>IX.</b>	<i>Przychody finansowe</i>	232	10 168	216	1 624
<b>X.</b>	<i>Koszty finansowe</i>	8	27	33	114
<b>XI.</b>	<i>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</i>	853	10 722	123	839
<b>XII.</b>	<i>Podatek dochodowy</i>	9	1 814	8	109
<b>XIII.</b>	<i>Zysk (strata) netto</i>	844	8 908	115	730
<b>XIV.</b>	<i>Inne całkowite dochody</i>	0	0	0	0
<b>XV.</b>	<i>Łączne całkowite dochody</i>	844	8 908	115	730

<i>Zysk (strata) netto</i>	8 908	730
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	113 500 000	113 500 000
<i>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</i>	0,08	0,006
<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>	0,08	0,006

### Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

30.09.2024	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Stan na 01.01.2024</b>	<b>11 350</b>	<b>3 950</b>	<b>6 299</b>	<b>21 599</b>
Całkowite dochody za okres obrotowy	0	0	8 908	8 908
<b>Stan na 30.09.2024</b>	<b>11 350</b>	<b>3 950</b>	<b>15 207</b>	<b>30 507</b>

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

30.09.2023	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Stan na 01.01.2023</b>	<b>11 350</b>	<b>3 950</b>	<b>4 877</b>	<b>20 177</b>
Całkowite dochody za okres obrotowy	0	0	730	730
<b>Stan na 30.09.2023</b>	<b>11 350</b>	<b>3 950</b>	<b>5 607</b>	<b>20 907</b>

### Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2023 30.09.2023	01.01.2023 30.09.2023
<b>A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	853	10 722	123	839
II. Korekty razem	(4 611)	(15 997)	(95)	(1 338)
Podatek dochodowy	0	0	0	0
Amortyzacja	94	288	107	363
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4	(99)	32	(870)
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(144)	(9 989)	(216)	(648)
Zmiana stanu rezerw	(47)	(47)	0	(40)
Zmiana stanu zapasów	(648)	(1 603)	(215)	(199)
Zmiana stanu należności	(4 436)	(4 778)	95	(310)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów i zobowiązań finansowych	566	231	102	(254)
Inne korekty	0	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 758)</b>	<b>(5 275)</b>	<b>28</b>	<b>(499)</b>
<b>B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12	41	0	6
Zbycie aktywów finansowych	0	12 629	0	0
Dywidendy otrzymane	0	0	0	285
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13	197	0	5
Zapłacony podatek dochodowy związany z działalnością inwestycyjną	0	1 778	0	0
Nabycie aktywów finansowych	0	0	0	151
inne wpływy/wydatki inwestycyjne	458	(2 309)	229	636
<b>I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>457</b>	<b>8 386</b>	<b>229</b>	<b>771</b>
<b>C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wpływy z kredytów i pożyczek	400	400	0	350
Spłaty kredytów i pożyczek	0	1060	108	349
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	11	32	20	72
Odsetki zapłacone	6	25	33	113
<b>I. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>383</b>	<b>(717)</b>	<b>(162)</b>	<b>(184)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(2 918)</b>	<b>2 394</b>	<b>95</b>	<b>88</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(2 918)</b>	<b>2 394</b>	<b>95</b>	<b>88</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	5 382	70	37	44
Środki pieniężne na koniec okresu w tym:	2 464	2 464	132	132
- o ograniczonej możliwości dysponowania	34	34	10	10

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

### **Podstawa sporządzenia sprawozdania**

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

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

### **Aktywa niematerialne**

	30.09.2024	30.12.2023	30.09.2023
Licencje	0	2	12
<b>Aktywa niematerialne, razem</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>12</b>

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

### **Aktywa z tytułu prawa do użytkowania**

	30.09.2024	30.12.2023	30.09.2023
Prawo do użytkowania środków trwałych	31	60	89
Prawo do użytkowania aktywów niematerialnych	0	0	0
<b>Prawo do użytkowania, razem</b>	<b>31</b>	<b>60</b>	<b>89</b>

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

	30.09.2024	30.12.2023	30.09.2023
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 186	4 191	4 193
- w tym prawo użytkowania wieczystego	1 905	1 919	1 911
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 079	4 12	4 041
urządzenia techniczne i maszyny	1 183	1 394	1 427
środki transportu	0	0	0
inne środki trwałe	32	44	48
<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>9 480</b>	<b>9 641</b>	<b>9 709</b>

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

### **Inwestycje pozostałe**

	30.09.2024	31.12.2023	31.09.2023
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

	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Stacja paliw	4 506	4 506	4 506
Hala	3 088	3 088	3 088
<b>Nieruchomości inwestycyjne razem</b>	<b>7 594</b>	<b>7 594</b>	<b>7 594</b>

### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>477</b>	<b>477</b>	<b>477</b>
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	99	99	99
rezerwy	16	16	16
odpisy aktualizujące	353	353	353
inne	9	9	9
<b>2. Zwiększenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</b>	<b>12</b>	<b>54</b>	<b>39</b>
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	12	44	39
rezerwy	0	10	0
odpisy aktualizujące	0	0	0
naliczone odsetki od zobowiązań	0	0	0
inne	9	0	0
<b>3. Zmniejszenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</b>	<b>9</b>	<b>159</b>	<b>140</b>
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	9	138	132
rezerwy	0	2	8
odpisy aktualizujące	0	0	0
naliczone odsetki od zobowiązań	0	0	0
inne	0	9	0
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>367</b>	<b>372</b>	<b>376</b>
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	7	4	6
rezerwy	15	15	8
odpisy aktualizujące	353	353	353
naliczone odsetki od zobowiązań	0	0	9
Inne	0	0	0

## Zapasy

	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
materiały	843	821	151
produkty gotowe i produkcja w toku	703	1	5
towary	3 203	2 324	2 645
<b>Zapasy razem</b>	<b>4 750</b>	<b>3 146</b>	<b>2 801</b>

Na dzień 30.09.2024r. 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

	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Należności handlowe brutto	<b>4 687</b>	<b>1 983</b>	<b>1 722</b>
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	1 247	1254	1 343
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>3 440</b>	<b>729</b>	<b>379</b>

## Należności pozostałe

	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Należności pozostałe brutto	3 308	1 239	1 695
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	251	251	251
<b>Należności pozostałe netto</b>	<b>3 057</b>	<b>988</b>	<b>1 444</b>

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

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



30.09.2023	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności pozostałe	Należności pozostałe razem
Należności pozostałe brutto	629	1 066	1 695
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	0	251	251
<b>Należności pozostałe netto</b>	<b>629</b>	<b>815</b>	<b>1 444</b>

### Zobowiązania długoterminowe

	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2022
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	466	491	527
Długoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	23	22	22
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 072	1 031	1 023
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>1 561</b>	<b>1 544</b>	<b>1 572</b>

### Zobowiązani krótkoterminowe

	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2022
Krótkoterminowe kredyty	400	1 144	1 295
Pożyczka	3	162	166
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	32	53	85
Zobowiązania handlowe	772	668	1 004
Krótkoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	5	22	62
Zobowiązania pozostałe	1 567	1 862	1 780
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>2 779</b>	<b>3 911</b>	<b>4 584</b>

### Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Termo-Rex SA Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	30.09.2024	31.12.2023
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	400	1 300
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	<b>800</b>	<b>970</b>

e) warunki oprocentowania	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,8 p.p.	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p.
f) termin spłaty	06.2025	06.2024
g) zabezpieczenia	Gwarancja BGK SA	Gwarancja BGK SA
h)inne	-----	-----

### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu</b>	<b>1 041</b>	<b>1 023</b>	<b>1 023</b>
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	1 041	1 023	1 023
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i wartości niematerialno- prawnych	633	615	615
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>31</b>	<b>18</b>	<b>8</b>
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	31	18	8
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	31	18	8
<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
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>1 072</b>	<b>1 041</b>	<b>1 031</b>
odniesionej na wynik finansowy	1 072	1 041	1 031
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	664	633	623
rezerwa z tyt. wyceny nieruchomości inwestycyjnej	408	408	408

### Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze

	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
a) stan na początek okresu	23	22	22
b) zwiększenia	0	1	0
c) wykorzystanie	0	0	0
d) rozwiązanie	0	0	0
e) stan na koniec okresu	23	23	22

### Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Stan na początek okresu	52	62	62
Zwiększenia w okresie	0	52	0
Wykorzystanie	47	62	40
Stan na koniec okresu	5	52	22

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

	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Stan na początek okresu	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0
Wykorzystanie	0	0	0
Rozwiązanie	0	0	0
Stan na koniec okresu	0	0	0

### Kapitał akcyjny

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

Zmiany wartości nominalnej akcji nie występowały.

Stan na 30.09.2024r.

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

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

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

Stan na 31.12.2023r.

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 30.09.2023r.

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

## Segmenty działalności operacyjnej Spółki Termo-Rex SA

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

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

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

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

**Produkcja wiązek elektrycznych** – obejmuje produkcję wiązek elektrycznych i sterujących do systemów przesyłania danych.

## PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

### Analiza wskaźnikowa Spółki

	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
Wskaźnik zadłużenia aktywów	12,4%	18,2%	20,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	14,2%	22,3%	26,1%
<b>Wskaźniki płynności</b>			
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	4,9	1,5	1,2
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej	3,2	0,5	0,5
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
Wskaźnik rentowności sprzedaży	72,7%	16,6%	11,7%
Wskaźnik rentowności majątku	29,2%	6,7%	3,5%
Wskaźnik rentowności kapitału	78,5%	12,7%	6,4%
EBIT	10 747	1 664	952
EBITDA	11 035	2 144	1 315

1. Wskaźnik zadłużenia aktywów = zobowiązania razemx100/aktywa razem
2. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zobowiązania razemx100/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 nettox100/przychody ze sprzedaży
6. Wskaźnik rentowności majątku = zysk nettox100/kapitał własny Grupy
7. Wskaźnik rentowności kapitału = zysk nettox100/kapitał akcyjny Grupy
8. EBIT = zysk przed opodatkowaniem+ odsetki od kredytów
9. EBITDA = EBIT + amortyzacja

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zadłużenie Spółki nie stanowiło zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się ze zobowiązań. Wskaźniki bieżącej i szybkiej płynności finansowej są znacząco wyższe niż w latach ubiegłych a ich poziom gwarantuje terminowe regulowanie zobowiązań finansowych Spółki. Wskaźniki rentowności ze względu wygenerowany w okresie trzech kwartałów bieżącego roku zysk na działalności inwestycyjnej wynoszący 10 049 tys. zł., prezentują wartości dodatnie znacząco wyższe od wypracowanych za analogiczne okresy lat poprzednich.

## Wyniki operacyjne Termo-Rex SA.

		01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	2024/2023 %	2024/2022 %
I.	Przychody netto ze sprzedaży	12 248	6 224	7 459	196,8	164,2
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8 660	4 874	6 159	177,7	140,6
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 588	1 350	1 300	265,8	276,0
IV.	Koszty sprzedaży	590	258	361	228,7	163,4
V.	Koszty ogólnego zarządu	2 234	1 715	1 789	130,3	124,9
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	67	78	312	85,9	21,5
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	250	126	1 858	198,4	13,4
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	581	(671)	(2 396)	186,6	124,2
XI.	Przychody finansowe	10 168	1 624	2 590	626,1	392,6
XII.	Koszty finansowe	27	114	165	23,7	16,4
XIV.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 722	839	29	1 278,0	36 972,4
XV.	Podatek dochodowy	1 814	109	(348)	1 664,2	621,3
XVII.	Zysk (strata) netto	8 908	730	377	1 220,3	2 362,9
XVIII.	Inne całkowite dochody	0	0	0		
XIX.	Łączne całkowite dochody	8 908	730	377	1 220,3	2 362,9

Powyższe tabele prezentują kwartalne wyniki finansowe Spółki za okres trzech kwartałów 2024, 2023 i 2022 roku. Na koniec trzeciego kwartału 2024 roku Spółka wypracowała zysk netto wynoszący 8 908 tys. zł., Po wyłączeniu z kwartalnych wyników finansowych Spółki zysku z działalności inwestycyjnej w kwocie 10 049 tys. zł., wynik brutto na działalności operacyjnej w trzech kolejnych kwartałach 2024 roku wynosi 673 tys. zł. W roku poprzednim trzy kwartały zakończył się wypracowaniem dodatniego wyniku finansowego wynoszącego 730 tys. zł.

Za trzy kwartały 2024 roku zysk operacyjny EBIT wyniósł 10 747 tys. zł. W roku ubiegłym EBIT za analogiczny okres wyniósł 952 tys. zł. Zysk operacyjny EBITDA za trzy kwartały 2024 roku wyniósł 11 035 tys. zł., w okresie trzech kwartałów 2023 roku kształtował się na poziomie 1 315 tys. zł.

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

	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	2024/2023 %	2024/2022 %
Budownictwo i usługi przemysłowe	1 578	4 941	6 318	31,9	25,0
Handel art. elektroinstalacyjne	6 407	1 283	1 141	499,4	561,5
Produkcja wiązek elektrycznych	4 263	0	0	---	---
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>12 248</b>	<b>6 224</b>	<b>7 459</b>	<b>196,8</b>	<b>164,2</b>

Tabela przedstawia strukturę przychodów Termo-Rex SA wypracowanych za okres trzech kwartałów trzech kolejnych lat obrotowych. 2024 roku. W 2024 roku nastąpiła istotna zmiana w strukturze źródeł przychodów Spółki. Przychody ze sprzedaży towarów stanowią w 2024 roku 52,3% udział w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży. W latach poprzednich udział ten wynosił 20,6% - 2023 oraz 15,3% w 2022 roku. Sprzedaż usług budownictwa przemysłowego na koniec trzeciego kwartału 2024 roku spada a jej udział w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży wyniósł 12,9%. W latach poprzednich wynosił on odpowiednio 79,4% - 2023 rok oraz 84,7% w 2022 roku.

Struktura kosztów w Spółce przedstawia się następująco:

Koszty wg rodzaju	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022	2024/2023 %	2024/2022 %
a) amortyzacja	288	363	388	79,3	74,2
b) zużycie materiałów i energii	2 047	455	298	449,9	686,9
c) usługi obce	1 233	681	904	181,0	136,4
d) podatki i opłaty	150	154	135	97,4	111,1
e) wynagrodzenia	2 799	3 260	4 043	85,8	69,2
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	502	542	650	92,6	77,2
g) pozostałe koszty rodzajowe	150	457	814	32,8	18,4
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>7 169</b>	<b>5 912</b>	<b>7 232</b>	<b>121,3</b>	<b>121,3</b>

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(701)	(4)	(32)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(590)	(258)	(361)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(2 234)	(1 715)	(1 789)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 644	3 935	5 050
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 016	939	1 109
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8 660	4 874	6 159

Koszty działalności operacyjnej w okresie objętym raportem w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 21,3% przy równoczesnym wzroście poziomu obrotów wynoszącym 96,8%. Tabela powyżej przedstawia strukturę kosztów działalności operacyjnej za trzy kwartały 2024, 2023 i 2022 roku. Znaczący wzrost wartości zużytych materiałów i energii (+349,9%) oraz usług obcych (+81,0%) wiąże się z realizowaną w 2024 roku produkcją wiązek elektrycznych. Stan zatrudnienia na 30.09.2024r. wynosił 25 etatów.

Koszty sprzedaży Termo-Rex SA w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na koniec trzeciego kwartału 2024 roku wyniosły 590 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego zamknęły się kwotą 258 tys. zł. W odniesieniu do kosztów zarządu wartości te wynosiły odpowiednio koniec trzeciego kwartału 2024 roku 2 234 tys. zł., 2023 roku 1 715 tys. zł.

#### Podsumowanie wyników za trzy kwartały 2024, 2023 i 2022 roku

	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Wynik na sprzedaży brutto	3 588	1 350	1 300
1) produktów	2 197	1 006	1 268
2) towarów	1 391	344	32
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(183)	(48)	(1 546)
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	10 141	1 510	2 425
Wynik brutto	10 722	839	29
Wynik netto	8 908	730	377



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

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

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

Powyższe tabele prezentują wyniki wypracowane przez Spółkę w poszczególnych kwartałach 2024 roku. Pierwszy i trzeci kwartał bieżącego roku wygenerowały zysk z działalności operacyjnej wynoszący odpowiednio 514 tys. zł w pierwszym kwartale oraz 629 tys. zł. w trzecim kwartale bieżącego roku. Drugi kwartał z powodu niskich poziomów sprzedaży produktów i usług zakończył się stratą z działalności operacyjnej wynoszącą 466 tys. zł. Na zysk netto pierwszego kwartału 2024 roku znaczący wpływ miał zysk z działalności inwestycyjnej (sprzedaż udziałów spółki zależnej) który wyniósł 9 350 tys. zł.

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

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

Przedstawiona powyżej tabela prezentuje zestawienie wyników finansowych Spółki Termo-Rex SA wypracowanych w trzech kolejnych kwartałach 2023 roku. Przychody Spółki Termo-Rex SA ze sprzedaży w trzecim kwartale 2023 roku utrzymują się na poziomie z drugiego kwartału 2023 roku. Odbiegają jednak od ich poziomów z pierwszego kwartału bieżącego roku, w którym realizowany był jeszcze kontrakt w zakresie usług spawalniczo-montażowych na terenie Belgii. Spółka zanotowała w trzecim kwartale 2023 roku zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 653 tys. zł. oraz zysk netto wynoszący 115 tys. zł. Istotny wpływ na wysokość zysku netto za II kwartał bieżącego roku miała dywidenda wypłacona przez Spółkę zależną CKTiS SA w kwocie 983 tys. zł.

	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 za trzy kwartały 2022 roku

Spółka 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)

**Aktywa - Termo-Rex SA**

Składniki aktywów	30.09.2024		30.09.2023		30.09.2022	
	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł	Struktura %
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>21 136</b>	<b>60,7</b>	<b>21 591</b>	<b>81,9</b>	<b>21 622</b>	<b>78,1</b>
Aktywa niematerialne	0	0,0	12	0,1	50	0,2
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	31	0,1	89	0,3	219	0,8
Rzeczowe aktywa trwałe	9 480	27,2	9 709	36,8	10 002	36,1
Udziały i akcje w jednostkach pow.	0	0,0	3 263	12,4	2 764	10,0
Nieruchomości inwestycyjne	7 594	21,8	7 594	28,8	7 594	27,4
Długoterminowe aktywa finansowe	3 116	8,9				
Inne inwestycje długoterminowe	548	1,7	548	2,1	548	2,0
Aktywa z tyt. odroc. pod. doch.	367	1,0	376	1,4	445	1,6
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>13 711</b>	<b>39,3</b>	<b>4 771</b>	<b>18,1</b>	<b>6 056</b>	<b>21,9</b>
Zapasy	4 750	13,6	2 801	10,6	2 772	10,0
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	6 497	18,6	1 823	6,9	3 208	11,6
Aktywa finansowe	0	0,0	15	0,1	9	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 464	7,1	132	0,5	67	0,2
<b>Aktywa razem</b>	<b>34 847</b>	<b>100,00</b>	<b>26 362</b>	<b>100,0</b>	<b>27 678</b>	<b>100,0</b>

Aktywa jednostki wg stanu 30.09.2024 r., w porównaniu do stanu na koniec września 2023, wzrosły o 32,2%, wartościowo o kwotę 8 485 tys. zł. Udział aktywów trwałych w strukturze majątku Spółki spadł o 21,2%. Znaczący wzrost w strukturze aktywów obrotowych dotyczy pozycji należności handlowe i pozostałe należności oraz środków pieniężnych.

## Pasywa - Termo-Rex SA

Składniki pasywów	30.09.2024		30.09.2023		30.09.2022	
	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %
<b>Kapitał własny</b>	<b>30 507</b>	<b>87,6</b>	<b>20 907</b>	<b>79,3</b>	<b>21 686</b>	<b>78,3</b>
Kapitał akcyjny	11 350	32,6	11 350	43,0	11 350	41,0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 950	11,3	3 950	15,0	3 950	14,3
Zyski zatrzymane	15 207	43,7	5 607	21,3	6 386	23,1
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 561</b>	<b>4,6</b>	<b>1 544</b>	<b>5,8</b>	<b>1 582</b>	<b>5,7</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 779</b>	<b>7,8</b>	<b>3 911</b>	<b>14,9</b>	<b>4 410</b>	<b>16,0</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>34 847</b>	<b>100,0</b>	<b>26 362</b>	<b>100,0</b>	<b>27 678</b>	<b>100,0</b>

Pasywa Termo-Rex SA wg stanu 30.09.2024r., w porównaniu do stanu na koniec września 2023, wzrosły o 32,2%, wartościowo o kwotę 8 485 tys. zł. Udział zobowiązań długoterminowych w strukturze pasywów Spółki z 5,8% do poziomu 4,6% a zobowiązań krótkoterminowych spadł z 14,9% do 7,8%. Udział kapitału własnego w strukturze pasywów wzrósł o 8,3 % tj. o 9 600 tys. zł.

## Przepływy pieniężne

Spółka Termo-Rex SA wg. stanu na dzień 30.09.2024 r. odnotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości – 5 275 tys. zł. głównie w na skutek zwiększenia stanu zapasów oraz stanu należności. Na koniec trzeciego kwartału 2023 roku Spółka także zanotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej które wyniosły - 499 tys. zł.

Przepływy z działalności inwestycyjnej w okresie trzech kwartałów 2024 roku osiągnęły dodatnią wartość 8386 tys. zł. Główna pozycja generująca dodatnie przepływy finansowe w ramach działalności inwestycyjnej to wpływy ze sprzedaży udziałów jednostki zależnej – CKTiS SA. W 2023 roku największy wpływ na dodatnie przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej miała otrzymana przez Spółkę dywidenda w kwocie 983 tys. zł.

W okresie od 01.01.2024r. do 30.09.2024r. przepływy pieniężne z działalności finansowej zamknęły się ujemną wartością wynoszącą - 717 tys. zł. W okresie objętym raportem Spółka dokonała spłaty kredytów o wartości 1 060 tys. zł. Stan środków pieniężnych na koniec września 2024 roku wzrósł o 2 464 tys. zł.

## **RYZYKA I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM**

Działalność i funkcjonowanie spółki Termo-Rex SA narażona jest na czynniki ryzyka zewnętrznego związane w szczególności z otoczeniem rynkowym i regulacyjno-prawnym oraz czynniki ryzyka wewnętrzne związane z prowadzeniem działalności operacyjnej. Przedstawione poniżej czynniki ryzyka mogą mieć wpływ na działalność w przyszłych okresach 2024 r., jednakże ich kolejność nie odzwierciedla ich znaczenia dla Spółki.

### **Ryzyko utraty płynności**

W maju 2024 roku Spółka przedłużyła na okres kolejny umowę kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z MBank SA redukując wartości linii kredytowej do 800 tys. zł. Na dzień 30.09.2024 roku kredyt w rachunku bieżącym wykorzystano na poziomie 400 tys. zł. Zabezpieczeniem w/w kredytu na rzecz MBanku SA jest gwarancja udzielona przez BGK SA.

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

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

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

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

Wskaźnik bieżącej płynności na koniec trzeciego kwartału 2024 roku wynosił 4,9, a w analogicznym okresie 2023 roku 1,2. Wskaźnik płynności szybkiej na dzień 30.09.2024r. wynosił 3,2 a na dzień 30.09.2023r. wynosił 0,5. Na koniec okresu objętego raportem wskaźnik płynności bieżącej oraz wskaźnik płynności szybkiej utrzymują się na poziomie bezpiecznym potwierdzającym stabilne źródła finansowania działalności operacyjnej Spółki. W trakcie poszczególnych miesięcy podlegają wahaniom wynikającym z cykli realizacji, rozliczania i fakturowania w ramach

podpisanych kontraktów. W ocenie Zarządu sytuacja finansowa jest stabilna, a ryzyko utraty płynności jest oceniane jako znikome.

#### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w odniesieniu do Spółek jak i jej klientów. Spółka realizuje sprzedaż do stałych odbiorców, których wiarygodność opiera się na doświadczeniach ze współpracy z przeszłości. Sytuacja płatnicza tych odbiorców jest na bieżąco weryfikowana. Na dzień 30 września 2024 roku Spółka posiada zadłużenia z tytułu kredytów bankowych o wartości 400 tys. zł.. Zarząd ocenia, że ryzyko związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego jest znikome. Spółka z dniem 1 stycznia 2024 roku przeprowadziła transakcję zbycia wszystkich stanowiących jej własność akcji spółki zależnej CKTIS SA uzyskując w ten sposób środki finansowe w kwocie 12 619,7 tys. zł. W chwili obecnej Spółka nie identyfikuje potrzeby w zakresie zwiększenia zaangażowania kredytowego. O ile ryzyko kredytowe nie uwidoczni się w zakresie pozyskiwania środków kredytowych przez Spółkę, to w odniesieniu do kontrahentów może wpłynąć na zmniejszenie składanych zamówień, a w sytuacjach skrajnych ich wycofanie.

#### Ryzyko zmiany stóp procentowych

W przypadku Spółki ryzyko rosnących stóp procentowych związane jest z długoterminowymi oraz krótkoterminowymi kredytami. Zmienne oprocentowanie oparte o model stawka WIBOR plus marża banku narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych. Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego wyrażonego w złotych polskich. Kwota odsetek od kredytów, pożyczek leasingów naliczonych i zapłaconych przez Spółkę na koniec trzeciego kwartału 2024 roku wynosi 25 tys. zł. i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszyła się o kwotę 88 tys. zł. tj. 77,9%. Ryzyko związane z istniejącym zadłużeniem zostało uznane za niewielkie z punktu widzenia wpływu na wyniki.

#### Ryzyko walutowe

W 2024 roku Spółka znacząco zmieniła strukturę geograficzną rynków dostawców materiałów i towarów. O ile przychody ze sprzedaży towarów usług i produktów generowane w walucie krajowej, to 75,3% zakupów materiałów i towarów nabywanych jest na rynkach zagranicznych. Transakcje realizowane i rozliczane są w walucie Euro, GBP, USD. W związku z tym narażenie na ryzyko związane ze zmianami kursów walut znacząco wzrosło. Zmienne kursy walut mają znaczenie w odniesieniu do dostaw izolacji termicznych oraz ceramiki technicznej importowanych z Wielkiej Brytanii, Stanów Zjednoczonych oraz Chin. Spółka nie korzysta z instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe. Skutki wahań kursów walut i osłabienia waluty krajowej szczególnie w odniesieniu do takich walut GBP, USD oraz EURO ujawnią się w perspektywie kolejnych okresów i niewątpliwie będą miały wpływ na zmienność cen zakupu towarów i materiałów, a w konsekwencji także na ich cen sprzedaży na rynku krajowym. Spółka nie korzystała z instrumentów pochodnych. Ekspozycja na ryzyko walutowe w 2024 roku znacząco wzrosła dlatego Zarząd na bieżąco analizuje jego rozmiar i wdraża rozwiązania umożliwiające ograniczenie jego skutków.

## Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym/finansowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności tj. zapewnienie finansowania bieżącej działalności operacyjnej oraz możliwość prowadzenia działalności inwestycyjnej. Celem jest także utrzymanie odpowiedniej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Na koniec trzeciego kwartału 2024 roku stan zadłużenia kapitału własnego wynosił 14,2% i w porównaniu do stanu na koniec analogicznego okresu 2023 roku uległ znaczącej poprawie. Obecna wartość tego wskaźnika wynika z zysku wygenerowanego przez Spółkę na sprzedaży udziałów w spółce zależnej. Wskaźnik zadłużenia aktywów wg. stanu na 30.09.2024r. wynosi 12,4%.

## Ryzyko związane z przerwaniem łańcuchem dostaw

Przerwane łańcuchy dostaw, embargo na dostawy surowców, ograniczenia w transporcie, stale rosnące koszty usług transportowych, wydłużeniem czasu oczekiwania na dostawy towarów importowanych z rynków azjatyckich, brak możliwości zakupu materiałów, podzespołów to przyczyny ograniczeń w zdolności realizacyjnej Spółki oraz opóźnień zakresie przyjętych do realizacji zleceń. Ciągłość dostaw jest w dobie rozchwianej sytuacji gospodarczej szczególnie istotna ze względu na konieczność generowania przychodów umożliwiających pokrywanie kosztów działalności operacyjnej. Spółka już w poprzednich okresach stosowała strategię w ramach której, zakupy materiałów o znaczących wartościach wyłączane były z obowiązków kontraktowych, a ich finansowanie zapewniał bezpośrednio Inwestor. W sytuacji szoku popytowego, za którym mogą podążyć znaczące wzrosty cen, działania te pozwolą przynajmniej w zakresie kosztów materiałowych nie obciążać znacząco budżetów kontraktów. Wprowadzenie do katalogu oferowanych przez Spółkę produktów wiązek elektrycznych do systemów sterujących wzmocniło ryzyka związane z brakami dostaw niezbędnych komponentów i materiałów. W okresie bieżącego roku Spółka o 50,9% zwiększyła stan zapasów materiałowych zabezpieczając w ten sposób zdolności wytwórcze w perspektywie 3 kolejnych miesięcy. Pojawiające się w przestrzeni publicznej zapowiedzi drastycznego zwiększenia ceł na dostawy z rynków azjatyckich oraz gwałtownie rosnące koszty transportu morskiego będą wyzwaniem z którymi przyjdzie się mierzyć Spółce w kolejnych okresach.

## Ryzyka związane z zatrudnieniem i kosztami wynagrodzeń

Już od kilku lat Spółka dostrzega zagrożenia związane z utrzymaniem i pozyskiwaniem wysoko wykwalifikowanej kadry specjalistów. Stosowany system zarządzania zespołami ma za zadanie zabezpieczyć przed ryzykiem utraty najcenniejszych pracowników. Podejmowane są działania na wielu płaszczyznach, w tym w zakresie: podnoszenia przez kadrę menadżerską umiejętności zarządzania zespołami ludzkimi, identyfikacji grup pracowników szczególnie istotnych dla Spółki, podnoszenia jakości interakcji i budowy pozytywnych relacji wpływających na przywiązanie współpracowników do aktualnego miejsca pracy i postrzeganie go nie tylko przez pryzmat wynagrodzenia zasadniczego. Dodatkowym elementem, który ma istotne znaczenie w 2024 roku i w perspektywie lat następnych są kurczące się zasoby rąk do pracy oraz stała presja na podwyżki wynagrodzeń. W okresie trzech kwartałów 2024 roku zatrudnienie w Spółce wzrosło się o 3 etaty głównie w związku z prowadzoną produkcją osprzętu elektrycznego i wynosi obecnie 28 etatów. Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń na koniec pierwszego półrocza 2024 rok wyniósł + 16,0%.

### Ryzyko konkurencji cenowej

Nasilenie działań konkurencyjnych może oddziaływać na Spółkę i doprowadzić do pogorszenia wyników finansowych w wyniku presji na obniżkę marż handlowych oraz zwiększenia trudności w pozyskiwaniu nowych i utrzymaniu istniejących kontraktów. Spółka dąży do zapobiegania powyższym zagrożeniom poprzez stałe monitorowanie i optymalizowanie kosztów realizacji zleceń, rozwijanie wzajemnej korzystnej współpracy z odbiorcami, analizę ich oczekiwań i wymagań. Z tego powodu w pierwszym półroczu bieżącego roku znacząco wzrósł udział dostaw zagranicznych w ogólnej wartości zakupów towarów i materiałów. Rynek krajowy w ograniczonym stopniu zaspokaja potrzeby Spółki w zakresie pożądanego asortymentu materiałów i towarów proponując dodatkowo wysokie ceny ich zakupu. Wyzwaniem kolejnych miesięcy 2024 roku będzie stałe monitorowanie rynku krajowego i zagranicznego w zakresie warunków dostaw oraz cen towarów i materiałów wykorzystywanych przez Spółkę w ramach prowadzonej działalności gospodarczej. Dostępność materiałów oraz ich poziom cenowy jest istotnym elementem wpływającym na wysokość generowanych w Spółce przychodów oraz wypracowaną marżę. Niski poziom inwestycji w branży petrochemicznej, energetycznej spowodowane brakiem ich źródeł finansowania nasila ryzyko nieracjonalnej konkurencji cenowej opartej o zasadę przetrwania. Trudne warunki rynkowe w których Spółka funkcjonuje w bieżącym roku, wpłynęły na istotne zmniejszenie wartości przychodów z usług obróbki cieplnej, a wnikliwa analiza założeń finansowych potencjalnych kontraktów niesie za sobą zbyt duże ryzyko strat. W wyniku takiego podejścia Termo-Rex SA nie przedłużyła na kolejny okres kontraktu realizowanego na terenie Belgii oraz uruchomiła produkcję przewodów elektrycznych i sterujących, poszerzając tym samym katalog oferowanych produktów oraz zasięg branżowy dostaw.

### Ryzyka opóźniające rozwój branż

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

### Ryzyko inflacyjne

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



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

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

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

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

*Zarząd Spółki na bieżąco dokonuje analizy sytuacji finansowej i gospodarczej Spółki. Aktywność gospodarcza skupiała się dotychczas na branży petrochemicznej i energetycznej, niestety poziom kontraktów realizowanych w zakresie usług budownictwa przemysłowego uległ zmniejszeniu na skutek niskiego poziomu ich zyskowności oraz trudności związanych z pozyskaniem kadr do realizacji zleceń. Udział tej branży w przychodach ogółem spadł do poziomu 12,9%. Już pod koniec 2023 roku oferta Spółki została rozszerzona o produkcję szerokiego katalogu wiązek elektrycznych do systemów sterujących i systemów elektrycznych i elektronicznych wykorzystywanych przez spółki z branży technologicznej. Przychody Spółki z tego tytułu w okresie trzech kwartałów wyniosły 4 263 tys. zł. co stanowi 34,8% udział w ogólnej wartości przychodów. Stabilna sytuacja finansowa Spółki na koniec bieżącego okresu wynika z faktu iż w styczniu 2024 roku Emitent wycofał swoje zaangażowanie kapitałowe w zależną Spółkę CKTIS SA z siedzibą w Starej Białej. Całość udziałów będących w posiadaniu Spółki Termo-Rex SA została zbyta na rzecz Erbud Industry Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Zarząd Spółki zdecydował o dalszej kontynuacji działalności gospodarczej jedynie w ramach struktur własnego przedsiębiorstwa prowadzonego w Jaworznie. Pozyskane środki finansowe w kwocie ponad 12 mln zł. pozytywnie wpłynęły na sytuację płynnościową Spółki, zwiększając równocześnie możliwości finansowania rozwoju Spółki w nowej branży. Rynek krajowy w dalszym ciągu będzie głównym rynkiem zbytu dla usług i produktów oferowanych przez Spółkę, ale kontynuacja trendu zwiększania portfela zamówień na rynkach Unii Europejskiej będzie podtrzymywana.*

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

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

zwraca na zadania w zakresie rekrutacji i doboru pracowników, przygotowanie ich do pracy a także zapewnienie warunków do osiągnięcia celów firmy i powiązanych z nimi celów rozwoju zawodowego pracowników.

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

Wewnętrzne czynniki istotne dla kontynuowania działalności i dalszego rozwoju Spółki to portfel kontraktów zapewniający przychody w 2024 r. na odpowiednim poziomie, sprawne zarządzanie i doświadczona kadra pracowników, pozyskiwanie rentownych projektów, utrzymanie dobrej sytuacji płynnościowej. Rynek krajowy w dalszym ciągu będzie głównym rynkiem zbytu dla usług i produktów oferowanych przez Spółkę, ale kontynuacja trendu zwiększania portfela zamówień na rynkach Unii Europejskiej będzie podtrzymywana.

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

### **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.**

Nie wystąpiła.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

### **Informacja o zawartych umowach znaczących**

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

Nie wystąpiły.

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

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

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

Tomasz Kamiński	-----	Posiada pośrednio 5.483 sztuk akcji Spółki posiada żona Pana Tomasza Kamińskiego. W okresie od publikacji poprzedniego raportu nie nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji.	-----
-----------------	-------	---	-------

### **Wskazanie posiadaczy specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Spółki.**

Według posiadanych przez Zarząd Emitenta informacji, jednostka dominująca w stosunku do Termo-Rex S.A. tj. Jawel-Centrum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Jaworznie posiada pakiet 93 834 000 sztuk akcji Emitenta, w tym 50 000 000 akcji imiennych serii B2 - dwukrotnie uprzywilejowanych co do głosu, który wraz z 43 834 000 akcji serii B1 na okaziciela daje temu podmiotowi 87,97% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

### **Informacja o umowach dotyczących zmiany w proporcji posiadanych akcji**

Według stanu na dzień przekazania sprawozdania Zarząd Emitenta nie jest w posiadaniu informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych jej akcjonariuszy.

### **Transakcje z podmiotami powiązanymi**

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

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

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

**Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi w okresie 01.01.2024r. do 30.09.2024r.**

Obroty netto	30.09.2024
Pożyczki udzielone Termo-Rex SA przez Jawel-Centrum Sp. z o.o.	0
Należności z tyt. pożyczki udzielonej Jawel-Centrum Sp. z o.o.	3 116

	30.09.2024
Zobowiązania do Jawel-Centrum Sp. z o.o. z tytułu pożyczki	3,0
Należności z tyt. pożyczki udzielonej Jawel-Centrum sp. z o.o.	3 116

W dniu 3 stycznia 2024 r. Emitent umowę, na mocy której, jako pożyczkodawca, udzieli na okres 2 lat pożyczki w wysokości 3 mln zł. spółce dominującej Jawel-Centrum sp. z o.o. Termin spłaty pożyczki przypada do dnia 3 stycznia 2026 r., a oprocentowanie ustalono w oparciu o Wibor 3M + marża w wysokości 2%. Zabezpieczenie roszczeń wynikających z Umowy pożyczki stanowi weksel in blanco z wystawienia Pożyczkobiorcy wraz z deklaracją wekslową oraz zastaw na akcjach TERMO-REX S.A. stanowiących własność Pożyczkobiorcy. Zgoda na zawarcie niniejszej umowy została wyrażona uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Termo-Rex SA numer 2/12/2023 z dnia 29 grudnia 2023r. Kwota odsetek naliczonych z tytułu udzielonej pożyczki na dzień 30 września 2024 roku wynosi 116 tys. zł.

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

Spółka Termo-Rex SA w okresie objętym raportem Spółka nie ponosiła istotnych nakładów inwestycyjnych.

### **Sezonowość działalności**

Spółki z branży budownictwa przemysłowego szczególnie w przypadku, kiedy portfel ich zamówień składa się ze zleceń o mniejszych zakresach prac, narażone są na okresowe (w miesiącach od stycznia do marca) ograniczenie rozmiarów prowadzonej działalności. Efekt zmniejszonego zapotrzebowania na świadczone przez Spółkę usługi zauważalny był także w pierwszym kwartale 2024 roku. W chwili obecnej struktura przychodów i dochodów spółki w dużej mierze opiera się jednak na sprzedaży hurtowej oraz produkcji wiązek elektrycznych do systemów sterujących. Te rodzaje działalności w znacznie mniejszym stopniu narażone są na sezonowe wahania przychodowości.

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

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

Nie wystąpiły.

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

*Nie wystąpiły.*

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

*Nie wystąpiły.*

***Dokonane korekty błędów podstawowych***

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

*Nie wystąpiły.*

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

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

*Nie dotyczy.*

***Istotne zmiany wielkości szacunkowych***

*Nie wystąpiły*

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

*Nie wystąpiły.*

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

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

Od dnia 1 stycznia 2024 Spółka nie tworzy struktury grupy kapitałowej w związku z powyższych nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka nie prezentuje już pozycji: akcje i udziały w jednostkach zależnych.

	30.09.2024	31.12.2023
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>21 316</b>	<b>21 480</b>
w tym akcje i udziały w jednostkach zależnych	0	3 263
<b>Aktywa razem</b>	<b>33 096</b>	<b>26 421</b>

Zysk ze sprzedaży akcji w jednostce zależnej zaprezentowany został w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji przychody finansowe: w tym zysk z działalności inwestycyjnej

	30.09.2024	30.06.2023
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(48)	(611)
Przychody finansowe:	9 936	1 408
w tym zysk z działalności inwestycyjnej	9 350	0
w tym pozostałe przychody finansowe	586	1 408
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 870	716
Podatek dochodowy	1 806	101
Zysk (strata) netto	8 064	615

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

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

Akcjonariusz	Liczba Akcji (w szt.)	Rodzaj Akcji	Liczba głosów na WZ (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
JAWEL-CENTRUM sp. z o.o.	43.834.000 (seria B1)	na okaziciela	43.834.000	38,62%	26,81%
	50.000.000 (seria B2)	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) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta,
- 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.

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

Nie wystąpiły.



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

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

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

### **Dodatkowe informacje związane z wybuchem konfliktu zbrojnego w Ukrainie**

W okresie trzech kwartałów 2024r. Spółka nie zidentyfikowała nowych czynników ryzyka związanych z trwającym konfliktem zbrojnym na Ukrainie. Spółka uwzględniła zalecenia KNF wydane 2 marca 2022 r. dla emitentów papierów wartościowych i przeprowadziła analizę wpływu wojny na bieżącą działalność oraz na zdolność do kontynuacji działalności w kolejnych 12 miesiącach. Spółka nie prowadzi działalności biznesowej w krajach bezpośrednio zaangażowanych w konflikt. Przeanalizowano stawki amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych zastosowane dla aktywów posiadanych na dzień 30 września 2024 r. i nie stwierdzono potrzeby zmian przyjętych szacunków. Spółka uznała, że wybuch wojny nie wpłynął także na osądy przyjęte do wyceny zobowiązań z tytułu leasingu ani na dotychczas stosowaną klasyfikację aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9. Na dzień 30 września 2024 r. Spółka posiadała 2 464 tys. zł. środków pieniężnych, a wskaźnik płynności szybkiej wynosi 3,2. Ryzyko utraty płynności w krótkim i średnim okresie jest niskie. Spółka nie posiadają istotnych aktywów w walucie obcej, w związku z czym wahania kursów walutowych spowodowane niepewnością na rynkach walutowych są nieistotne dla sprawozdania finansowego.

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

Jaworzno, 22.11.2024r.

Jacek Jussak  
Prezes Zarządu

Barbara Krakowska  
Wiceprezes Zarządu