

Sprawozdanie z działalności Spółki TERMO-REX

za I półrocze 2025 rok

15.09.2025r.

Spis treści

<i>Spis treści</i>	2
<i>INFORMACJE O SPÓŁCE</i>	5
<i>INFORMACJA O PRODUKTACH I USŁUGACH</i>	6
<i>INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA</i>	6
<i>STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA</i>	7
<i>ORGANIZACJA I ZARZĄDZANIE</i>	7
<i>Zarząd oraz Rada Nadzorcza</i>	7
<i>Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące</i>	8
<i>Wskazanie posiadaczy specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Emitenta (Jednostki dominującej).</i>	8
<i>Informacja o umowach dotyczących zmiany w proporcji posiadanych akcji</i>	8
<i>Informacja o wynagrodzeniach i świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego Spółki</i>	8
<i>RYZYKA I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM</i>	9
<i>Ryzyko utraty płynności</i>	9
<i>Ryzyko kredytowe</i>	9
<i>Ryzyko zmiany stóp procentowych</i>	10
<i>Ryzyko walutowe</i>	10
<i>Zarządzanie ryzykiem kapitałowym</i>	10
<i>Ryzyko koncentracji obrotów</i>	11
<i>Ryzyko związane z przerwaniem łańcuchem dostaw</i>	11
<i>Ryzyka związane z zatrudnieniem i kosztami wynagrodzeń</i>	11
<i>Ryzyko konkurencji cenowej</i>	11
<i>Ryzyka opóźniające rozwój branż</i>	12

Ryzyko inflacyjne	12
CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA, PERSPEKTYWY ROZWOJU	13
Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie objętym raportem	13
Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnych kwartałów.....	13
AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA SPÓŁKI	14
Aktywa Termo-Rex SA	14
Pasywa Termo-Rex SA	14
INFORMACJA O KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	15
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	15
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek.....	15
Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych.	16
Pożyczki otrzymane i udzielone	16
Przepływy pieniężne	16
SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	17
Segmenty działalności operacyjnej Spółki Termo-Rex	17
POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	18
Przychody operacyjne Termo-Rex SA.....	18
Koszty operacyjne Termo-Rex SA.....	19
PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	19
Przychody finansowe Termo-Rex SA.....	19
Koszty finansowe Termo-Rex SA.....	19
OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI TERMO-REX SA ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2025 ROKU.....	20
Sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółki Termo-Rex SA w ujęciu kwartalnym.	20
Struktura przychodów w ujęciu kwartalnym.	21

<i>Koszty działalności operacyjnej w ujęciu kwartalnym</i>	<i>22</i>
<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółki Termo-Rex SA za pierwsze półrocze 2025 i okresy porównywane.</i>	<i>25</i>
<i>ANALIZA WSKAŹNIKOWA.....</i>	<i>25</i>
<i>REALIZACJA ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....</i>	<i>26</i>
<i>INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH.....</i>	<i>26</i>
<i>TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI</i>	<i>27</i>
<i>POZOSTAŁE INFORMACJE</i>	<i>28</i>
<i>Sezonowość działalności.....</i>	<i>28</i>
<i>Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy</i>	<i>28</i>
<i>Wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń, innych umów zobowiązujących</i>	<i>28</i>
<i>Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.</i>	<i>29</i>
<i>Dokonane korekty błędów podstawowych.....</i>	<i>29</i>
<i>Istotne zmiany aktywów, pasywów jednostki zależnej objętej sprawozdaniem skonsolidowanym</i>	<i>29</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>29</i>
<i>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok. ...</i>	<i>29</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>29</i>
<i>Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej</i>	<i>30</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>30</i>
<i>Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.</i>	<i>30</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>30</i>
<i>Zdarzenia po dacie bilansowej.</i>	<i>30</i>

INFORMACJE O SPÓŁCE

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 30.06.2024r. 82,67% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz 87,97% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Przedmiot działalności Spółki obejmuje usługi budownictwa przemysłowego dla przemysłu energetycznego, petrochemicznego i stoczniowego. Spółka Termo-Rex specjalizuje się w obróbce cieplnej elementów stalowych. Na potrzeby klientów wykonywane są usługi zabiegów cieplnych w dowolnych lokalizacjach, wynajem maszyn do oporowej i indukcyjnej obróbki cieplnej wraz z osprzętem, dostawa urządzeń, osprzętu i izolacji do obróbki cieplnej, serwis urządzeń do obróbki cieplnej.

Termo-Rex SA jest także dostawcą termoelementów, izolacji termicznych, ceramiki technicznej, artykułów elektroinstalacyjnych oraz producentem maszyn i osprzętu do obróbki cieplnej. W zależności od indywidualnych potrzeb wykonywane są :

- usługi zabiegów cieplnych w dowolnych lokalizacjach,
- usługi izolowania elementów do obróbki cieplnej,
- wynajem specjalistycznej kadry i operatorów urządzeń,
- wynajem wyżarzarek z osprzętem i bez osprzętu,
- wynajem osprzętu do wyżarzarek,
- serwis urządzeń, osprzętu i izolacji do obróbki cieplnej
- sprzedaż urządzeń do obróbki cieplnej (nagrzewnice oporowe od 9 kW do 200 kW, tj.: modułowe z możliwością rozbudowy 10÷60 kW, 3-36 kanałowe o mocy 9 kW-200 kW,
- kable przyłączeniowe do urządzeń oporowych i indukcyjnych,
- kable grzewcze do urządzeń indukcyjnych,
- maty grzewcze (produkowane według zamówienia),
- induktory suche,
- zgrzewarki do termopary.

W ramach dywersyfikacji źródeł przychodów Spółka realizuje zamówienia na dostawy

- wiązek elektrycznych do systemów sterujących i systemów transmisji danych,
- elementów konstrukcyjnych z tworzyw poliuretanowych.

INFORMACJA O PRODUKTACH I USŁUGACH

Przedmiot działalności Spółki obejmuje usługi budownictwa przemysłowego dla przemysłu energetycznego, petrochemicznego i stoczniowego. Termo-Rex SA specjalizuje się w obróbce cieplnej elementów stalowych. Na potrzeby klientów wykonywane są usługi zabiegów cieplnych w dowolnych lokalizacjach, wynajem maszyn do oporowej i indukcyjnej obróbki cieplnej wraz z osprzętem, dostawa urządzeń, osprzętu i izolacji do obróbki cieplnej, serwis urządzeń do obróbki cieplnej.

Termo-Rex 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. Zakres oferowanych usług obejmuje: kotły parowe i wodne wraz z urządzeniami i instalacjami pomocniczymi, rurociągi technologiczne i przesyłowe, konstrukcje stalowe.

Spółka Termo-Rex jest dostawcą termoelementów, izolacji termicznych, ceramiki technicznej, artykułów elektroinstalacyjnych. Oferta materiałów eksploatacyjnych obejmuje tkaniny szklane, tkaniny ceramiczne, maty glinokrzemianowe, mata izolacyjna Tygasil, poduszki izolacyjne, elementy grzewcze, maty grzewcze, mufy grzewcze, kasety grzewcze, sznurki szklane koszulki szklane, induktory suche, rejestratory temperatury, taśmy drukujące i papiery do rejestratorów, termopary, zgrzewarki do termopar, zgrzewarki do szpilek, taśmy stalowe, zaciągarki do taśm stalowych uchwyty spawalnicze MIG/MAG, TIG, plazma, dysze, końcówki prądowe, izolatory, tulejki zaciskowe, korpusy palników, soczewki gazowe materiały spawalnicze: elektrody wolframowe, elektrody otulone, pręty TIG, druty spawalnicze, elektrody plazmowe wtyki i gniazda spawalnicze, przewody spawalnicze, zaciski biegunowe, węże techniczne, króćce i szybkozłączki, folie i papiery, przewody elektryczne, linki, kable, złącza obrotowe, gniazda itp.

Do katalogu wyrobów produkowanych przez Spółkę wprowadzono wiązki elektryczne połączeniowe, zasilające i sterujące przeznaczone do systemów elektrycznych i elektronicznych stosowanych w branży technologicznej i lotniczej, produkcję elementów konstrukcji platform latających z tworzyw poliuretanowych oraz dostawy towarów dla branży technologicznej.

INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA

W pierwszym półroczu 2025 roku jak i w latach poprzednich, głównym rynkiem zbytu dla produktów, usług i towarów oferowanych przez Spółkę jest rynek krajowy. Oferowany przez Spółkę asortyment usług, towarów i materiałów adresowany jest przede wszystkim do przedsiębiorstw realizujących zlecenia w branży energetycznej, petrochemicznej elektrycznej i lotniczej. Także w kolejnych okresach działalność gospodarcza Spółki będzie się koncentrowała na rynku krajowym.

W pierwszym półroczu bieżącego roku geograficzna struktura dostawców towarów i materiałów prezentowała się następująco: 79,0% dostaw pochodzi z rynków zagranicznych w tym 57% to kraje Unii Europejskiej a 22% kraje pozostałe. Import obejmuje głównie produkty z grupy ceramiki technicznej oraz izolacji termicznych a także komponenty do produkcji. Głównymi dostawcami zagranicznymi dla Spółki są producenci ceramiki technicznej z Chin oraz izolacji termicznych z Wielkiej Brytanii i Chin.

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA

Na dzień 30.06.2025 roku zarejestrowany kapitał akcyjny Termo-Rex S.A. wynosi 11 350 tys. zł.

Akcjonariusz	Liczba akcji (w szt.)	Rodzaj akcji	Liczba głosów na WZ (w szt.)	Udział w kapitale	Udział w głosach na WZ
JAWEL-CENTRUM sp. z o.o.	43.834.000 (seria B1)	Zwykłe – notowane na GPW	43.834.000	38,62%	26,81%
	50.000.000 (seria B2)	imienne uprzywilejowane	100.000.000	44,05%	61,16%
	93.834.000		143.834.000	82,67%	87,97%
Pozostali akcjonariusze	19.666.000 (seria A, B1,D,E)	Zwykłe seria A, B1notowane na GPW	19.666.000	17,33%	12,03%
Razem	113.500.000		163.500.000	100,00%	100,00%

Struktura akcji na dzień 30.06.2025r.

Seria	Liczba akcji (w szt.)	Rodzaj akcji	Liczba głosów na WZ (w szt.)	Udział w kapitale	Udział w głosach na WZ
A	1 000 000	Zwykłe notowane na GPW	1 000 000	0,88%	0,61%
B	62.000.000 (seria B1)	Zwykłe notowane na GPW	62.000.000	54,63%	37,92%
	50.000.000 (seria B2)	imienne uprzywilejowane	100.000.000	44,05%	61,16%
D	275 000	Zwykłe	275 000	0,24%	0,17%
E	225 000	Zwykłe	225 000	0,20%	0,14%
Razem	113 500 000		163 500 000	100%	100%

ORGANIZACJA I ZARZADZANIE

Zarząd oraz Rada Nadzorcza

Zarząd na 30.06.2025r.:

Prezes Zarządu – Jacek Jussak

Wiceprezes Zarządu – Barbara Krakowska

Zmiany w składzie Zarządu Spółki w okresie objętym raportem nie wystąpiły.

Rada Nadzorcza na 30.06.2025r.:

Tomasz Kamiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Tomasz Obarski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Marek Tatar – Członek Rady Nadzorczej,

Janusz Antonik – Członek Rady Nadzorczej,

Anna Antonik – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie Zarządu Spółki w okresie objętym raportem nie wystąpiły.

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące

Zarząd	Ilość akcji posiadanych bezpośrednio	Uwagi
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 Spółki, posiada Everest Energy Limited z Nikozji na Cyprze (Pan Jacek Jussak posiada 100% w kapitale zakładowym). W okresie od publikacji poprzedniego raportu nie nastąpiła zmiana stanu posiadania.
Barbara Krakowska	141 475	W okresie od publikacji poprzedniego raportu nie nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji.
Rada Nadzorcza	Ilość akcji posiadanych bezpośrednio	Uwagi
Tomasz Obarski	-----	Posiada pośrednio 270 500 sztuk akcji Spółki posiada żona Pana Tomasza Obarskiego. W okresie od publikacji poprzedniego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta.
Tomasz Kamiński	-----	Posiada pośrednio 5.483 sztuk akcji Spółki posiada żona Pana Tomasza Kamińskiego. W okresie od publikacji poprzedniego raportu nie nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji. Nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta

Wskazanie posiadaczy specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Emitenta (Jednostki dominującej).

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.

Informacja o wynagrodzeniach i świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego Spółki

	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021
Wynagrodzenia z umowy o pracę	241	259	208	207	276
Ekwiwalent urlopowy	0	0	0	0	0
Razem wynagrodzenia Zarządu Termo-Rex SA	241	259	208	207	276
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	67	65	54	54	58
Razem wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego	308	324	262	261	334

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 wewnętrznego związane z prowadzeniem działalności operacyjnej. Przedstawione poniżej czynniki ryzyka mogą mieć wpływ na działalność w przyszłych okresach 2025 r., jednakże ich kolejność nie odzwierciedla ich znaczenia dla Spółki.

Ryzyko utraty płynności

Zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz dostępność finansowania działalności Spółki poprzez kredyt w rachunku bieżącym. W czerwcu 2025 roku Spółka przedłużyła na okres 12 miesięcy lat umowę kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z MBank SA redukując równocześnie jej wartość do kwoty 800 tys. zł. . Na dzień 30.06.2025 roku kredyt w rachunku bieżącym wykorzystano na poziomie 0 tys. zł. Zabezpieczeniem w/w kredytu na rzecz MBanku SA jest gwarancja de minimis udzielona przez BGK SA.

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

30.06.2025	Poniżej jednego roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
Zobowiązanie z tyt. kredytów	0			
Zobowiązania z tytułu pożyczek	0			
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	4	38	16	412
Zobowiązania handlowe	1 032			
Pozostałe zobowiązania	1 183			
Zobowiązania z tytułu dywidendy	4 540			
Razem	6 779	38	16	412

Wskaźnik bieżącej płynności na koniec pierwszego półrocza 2025 roku wynosił 2,4 natomiast w analogicznym okresie 2024 roku 6,3. Wskaźnik płynności szybkiej na dzień 30.06.2025r. wyniósł 1,8, a na dzień 30.06.2024r. wynosił 4,1. W pierwszym półroczu 2025 roku wskaźnik płynności bieżącej oraz wskaźnik płynności szybkiej utrzymują się na poziomie zapewniającym terminowe realizowanie zobowiązań Spółki. W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Spółki jest stabilna, a ryzyko utraty płynności jest oceniane jako znikome.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w odniesieniu do Spółek jak i jej klientów. Spółka realizuje sprzedaż do stałych odbiorców, których wiarygodność opiera się na doświadczeniach współpracy z przeszłości. Sytuacja płatnicza tych odbiorców jest na bieżąco weryfikowana szczególnie, że od 2020 roku sytuacja rynkowa wielu podmiotów gospodarczych uległa pogorszeniu w skutek zmian gospodarczych. Restrykcyjne podejście instytucji finansowych i wysokie oprocentowanie kredytów powodują że perspektywy kolejnych miesięcy 2025 roku są w dalszym ciągu niepewne. Spółka na dzień 30.06.2025 roku nie posiada zadłużenia w ramach krótko i długoterminowych kredytów bankowych. 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 zleceń, w sytuacjach skrajnych ich wycofanie.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

W przypadku Spółki ryzyko rosnących stóp procentowych związane jest z długoterminowymi oraz krótkoterminowymi kredytami. Zmienne oprocentowanie oparte o model stawka WIBOR plus marża banku narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych. Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego wyrażonego w złotych polskich. Utrzymanie stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej na niezmienionym poziomie utwierdza stanowisko, iż w perspektywie kilku kolejnych kwartałów ryzyko rosnących stóp procentowych jest niewielkie. Kwota odsetek od kredytów, pożyczek leasingów naliczonych i zapłaconych przez Spółkę na koniec pierwszego półrocza 2025 roku wyniosła 10 tys. zł. i jest porównywalna do analogicznego okresu roku ubiegłego. Ryzyko związane z istniejącym zadłużeniem zostało uznane za nie istotne z punktu widzenia wpływu na wyniki, dlatego też w obecnej chwili co nie zwalnia jednak Spółki od bieżącego monitorowania sytuacji rynkowej oraz utrzymania polityki redukcji zadłużenia.

Ryzyko walutowe

W ostatnim okresie czynniki globalne coraz mocniej wpływają na wysoką zmienność wartości waluty polskiej w odniesieniu do dolara amerykańskiego oraz euro. Przyczyn tego stanu należy upatrywać w bliskość Ukrainy i trwającemu tam konfliktowi zbrojnemu oraz rozpoczętemu właśnie konfliktowi handlowo-celnemu pomiędzy Stanami Zjednoczonymi i resztą świata. Spółka w chwili obecnej generuje swoje przychody w walucie krajowej, ale towary i materiały w 79 % pochodzą z importu oraz dostaw wewnątrzwspólnotowych. Zmienne kursy walut mają znaczenie w odniesieniu do dostaw przewodów elektrycznych, płyt poliuretanowych, izolacji termicznych oraz ceramiki technicznej importowanych z Wielkiej Brytanii, Stanów Zjednoczonych oraz Chin. W okresie objętym raportem ryzyko walutowe znacząco wzrosło ze względu na rozchwianie międzynarodowego rynku walutowego. Skutki wzrostu kursów walut i osłabienia waluty krajowej szczególnie w odniesieniu do takich walut GBP, USD oraz EURO ujawnią się w perspektywie kolejnych okresów i niewątpliwie będą miały wpływ na wzrost cen zakupu towarów i materiałów, a w konsekwencji także ich cen sprzedaży na rynku krajowym. Spółka nie korzystała z instrumentów pochodnych. Ekspozycja na ryzyko walutowe w 2025 roku znacząco wzrosła dlatego Zarząd na bieżąco analizuje jego rozmiar i wdraża rozwiązania umożliwiające ograniczenie jego skutków. W tym celu Spółka zawarła umowę o współpracy w zakresie wymiany walutowej i płatności zagranicznych z Ebury Partners.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym/finansowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności tj. zapewnienie finansowania bieżącej działalności operacyjnej oraz możliwość prowadzenia działalności inwestycyjnej. Celem jest także utrzymanie odpowiedniej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Na koniec pierwszego półrocza 2025 roku stan zadłużenia kapitału własnego Spółki wynosił 31,2% i w porównaniu do stanu na koniec analogicznego okresu roku 2024 uległ zwiększeniu o 19,7 pp. Wskaźnik zadłużenia aktywów wg. stanu na 30.06.2025r. wynoszący 23,8 % uległ zwiększeniu o 13,5 pp w porównaniu do jego stanu na 31.12.2024 roku. Wzrost wartości wskaźników zadłużenia jest konsekwencją obciążeń związanych z wypłatą dywidendy za 2024 rok.

Ryzyko koncentracji obrotów

Spółka od 2025 roku narażona jest na ryzyko koncentracji obrotów w niewielkiej liczbie odbiorców. Ryzyko to odnosi się głównie do produkcji i dostaw wiązek elektrycznych oraz elementów konstrukcyjnych z tworzyw poliuretanowych dla firm technologicznych. Przychody ze sprzedaży tego asortymentu realizowane były na rzecz 2 podmiotów i wyniosły 3 470 tys. zł. co stanowi 46% ogólnej wartości przychodów Spółki. Koncentracja ta jest w ocenie Spółki elementem istotnego ryzyka szczególnie w sytuacji podjęcia przez odbiorcę decyzji o zmianie dostawcy, a to mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności i perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z przerwaniem łańcuchem dostaw

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

W skali 2025 roku ryzyka te znacząco wzrosły i trudno na ten moment oszacować ich wpływ na sytuację gospodarczą Spółki. W 2025 roku to towary i materiały z importu stanowił w 79,0% źródło zaopatrzenia.

Ryzyka związane z zatrudnieniem i kosztami wynagrodzeń

Już od kilku lat Spółka dostrzega zagrożenia związane z utrzymaniem i pozyskiwaniem wysoko wykwalifikowanej kadry specjalistów. Stosowany system zarządzania zespołami ma za zadanie zabezpieczyć przed ryzykiem utraty najcenniejszych pracowników. Podejmowane są działania na wielu płaszczyznach, w tym w zakresie: podnoszenia przez kadrę menadżerską umiejętności zarządzania zespołami ludzkimi, identyfikacji grup pracowników szczególnie istotnych dla Spółki, podnoszenia jakości interakcji i budowy pozytywnych relacji wpływających na przywiązanie współpracowników do aktualnego miejsca pracy i postrzeganie go nie tylko przez pryzmat wynagrodzenia zasadniczego. Dodatkowym elementem, który ma istotne znaczenie w 2025 roku i w perspektywie lat następnych są kurczące się zasoby rąk do pracy oraz stała presja na podwyżki wynagrodzeń. W okresie pierwszego półrocza 2025 roku zatrudnienie w Spółce wynosi 27 etatów i jest utrzymywane na stałym poziomie. Wskaźnik wzrostu kosztów wynagrodzeń na koniec pierwszego półrocza 2025 rok wyniósł + 23,7% w porównaniu do danych za analogiczny okres roku poprzedniego.

Ryzyko konkurencji cenowej

Nasilenie działań konkurencyjnych może oddziaływać na Spółkę i doprowadzić do pogorszenia wyników finansowych w wyniku presji na obniżkę marż handlowych oraz zwiększenia trudności w pozyskiwaniu nowych i utrzymaniu istniejących kontraktów. Spółka dąży do zapobiegania powyższym zagrożeniom poprzez stałe monitorowanie i optymalizowanie kosztów realizacji zleceń, rozwijanie wzajemnej korzystnej współpracy z odbiorcami, analizę ich

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

Ryzyka opóźniające rozwój branż

Spółka działa w branżach energetycznej, petrochemicznej, stoczniowej, chemicznej, lotniczej. Spółka podjęła działania w zakresie poszerzenia swojej oferty branżowej ponieważ ryzyka związane ze wstrzymywaniem projektów inwestycyjnych, braku pełnej realizacji założeń inwestycyjnych, rezygnacja z realizacji lub zmiany programów inwestycyjnych, uzależnienie finansowania przedsięwzięć inwestycyjnych w kraju od oceny perspektyw ryzyka gospodarczego kraju w perspektywie 2025 roku są bardzo istotne. Kolejny rok obarczony problemami gospodarczymi spowodowanymi ogniskami konfliktów zbrojnych i konfliktów ekonomicznych na bazie stawek celnych stosowanych w wymianie handlowej ze Stanami Zjednoczonymi. Istnieje potencjalne ryzyko powrotu wysokich cen surowców oraz destabilizacji łańcuchów dostaw. Te i wiele innych czynników makroekonomicznych, które ujawniły się po agresji Rosji na Ukrainę wzmagają wzmożonej dywersyfikacji źródeł przychodów i dostaw.

Ryzyko inflacyjne

Bolesne restrykcje covidowe, sytuacja związana z wojną na Ukrainie, narastający konflikt handlowo-celny miały i mają silny wpływ na globalne powiązania gospodarcze. Część decyzji gospodarczych ma charakter polityczny i długoterminowy. Wpływ tych zdarzeń na ceny obserwujemy już dziś i nie ma on charakteru przejściowego. Wpływ na gospodarkę jest trudny do oszacowania, ale jest zauważalny. Połączenie tych dwóch elementów buduje niepewność gospodarczą spotęgowaną jeszcze nieprzewidywalnością działań poszczególnych państw. Kumulacja tych zdarzeń prowadzi do spadku wartości pieniądza, podnosi ryzyko inwestycyjne i brak stabilności gospodarczej. 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 zwalczanie w kraju niepożądanych skutków gospodarczych kryzysu militarnego i humanitarnego na Ukrainie. Warunkiem jest jednak szybkie przystąpienie do realizacji inwestycji strukturalnych w branży energetycznej, chemicznej i petrochemicznej oparte o środki finansowe z funduszy europejskich w tym z Krajowego Programu Odbudowy. Ryzyka te zmaterializują się w przestrzeni kolejnych miesięcy, a zakres ich wpływu na działalność gospodarczą jest w tym momencie trudny do oszacowania. Wprawdzie Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej na obszarach objętych konfliktem, ale embargo na dostawy ropy i gazu z Rosji wpływają na

funkcjonowanie polskich i europejskich zakładów przetwarzania ropy. Te zaś są jednym z podstawowych odbiorców usług dla Spółki.

CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA, PERSPEKTYWY ROZWOJU

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 znacząco spadł. W pierwszym półroczu 2025 roku wynosił 20,9% a rok wcześniej 10,1%. Oferta Spółki w zakresie produkcji wiązek elektrycznych do systemów sterujących i systemów elektrycznych i elektronicznych oraz konstrukcji z tworzyw poliuretanowych wygenerowała w pierwszym półroczu 2025 roku 46,1% ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży. W analogicznym okresie roku ubiegłego ich udział wynosił 34,4%. Rynek krajowy w dalszym ciągu jest głównym rynkiem zbytu dla towarów, usług i produktów oferowanych przez Spółkę.

Strategia rozwoju Spółki w perspektywie najbliższych lat bierze pod uwagę kluczowe problemy związane z jego rozwojem przy uwzględnieniu oddziaływania otoczenia gospodarczego obciążonego obecnie wieloma problemami o globalnym charakterze politycznym i ekonomicznym. Dążenie Spółki do poszerzania oferty produktowej ma na celu dążenie do stwarzania możliwości działania w nowych innowacyjnych segmentach rynku (produkcja wiązek elektrycznych do systemów transmisyjnych, konstrukcje z tworzyw poliuretanowych). Strategia ta ma na celu zmniejszenie zależności przychodów Spółki od rynku petrochemicznego i energetycznego. Szczególną uwagę Spółka zwraca na zadania w zakresie rekrutacji i doboru pracowników, przygotowanie ich do pracy, a także zapewnienie warunków do osiągnięcia celów firmy i powiązanych z nimi celów rozwoju zawodowego pracowników.

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

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

Wewnętrzne czynniki istotne dla kontynuowania działalności i dalszego rozwoju Spółki to portfel kontraktów zapewniający przychody w 2025 r. i latach następnych na odpowiednim poziomie, sprawne zarządzanie i doświadczona kadra pracowników, pozyskiwanie rentownych projektów, utrzymanie dobrej sytuacji płynnościowej. Rynek krajowy w dalszym ciągu będzie głównym rynkiem zbytu dla usług i produktów oferowanych przez Spółkę, oraz kontynuacja trendu zwiększania portfela zamówień z branż technologicznych. W tym celu w drugim półroczu 2025 roku, Spółka planuje zakupu kolejnego urządzenia (obrabiarka przemysłowa) zwiększając tym samym swoje zdolności produkcyjne w zakresie elementów konstrukcyjnych z tworzyw poliuretanowych.

AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA SPÓŁKI
Aktywa Termo-Rex SA

Składniki aktywów	30.06.2025		30.06.2024		30.06.2023	
	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura tys. zł.
Aktywa trwałe	20 672	56,5%	21 316	64,4%	21 706	82,6%
Aktywa niematerialne	0	0%	0	0,0%	21	0,1%
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	1 903	0,1%	1 946	0,1%	109	0,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	11 741	37,0%	7 737	29,1%	9 787	37,4%
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	0	0%	0	0,0%	3 263	12,4%
Nieruchomości inwestycyjne	6 122	16,6%	7 594	22,9%	7 594	28,9%
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0%	3 116	9,5%	0	0%
Inne inwestycje długoterminowe	548	1,5%	548	1,7%	548	2,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	358	1,0%	375	1,1%	384	1,4%
Aktywa obrotowe	15 930	43,5%	11 779	35,6%	4 568	17,4%
Zapasy	3 884	10,6%	4 102	12,4%	2 586	9,8%
Należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe	3 659	9,7%	2 094	6,3%	1 930	7,4%
Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	26	0,1%	0	0%	0	0%
Aktywa finansowe	3 350	9,1%	201	16,3%	15	0,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 011	13,6%	5 382	0,6%	37	0,1%
Aktywa razem	36 602	100%	33 095	100%	26 274	100%

Aktywa Spółki Termo-Rex SA wg stanu 30.06.2025 r., w porównaniu do stanu na koniec analogicznego okresu roku ubiegłego, wzrosły o 10,6%, wartościowo o kwotę 3 507 tys. zł. Udział aktywów obrotowych wg stanu na 30.06.2025 r. w aktywach ogółem, w porównaniu do stanu z końca pierwszego półrocza 2024 roku, zwiększył się o 7,9 %. Wynika to z ujęcia w sprawozdaniu za pierwsze półrocze 2025 roku pożyczki udzielonej przez Termo-Rex SA spółce dominującej Jawel-Centrum Sp. z o.o. w pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych. W roku poprzednim należności te prezentowane były w pozycji długoterminowych aktywów finansowych w związku z terminem spłaty pożyczki przypadającym na 2026 rok. Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 4 004 tys. zł wynika z reklasyfikacji hali produkcyjnej z nieruchomości inwestycyjnych do rzeczowych aktywów trwałych w związku ze zmianą sposobu jej użytkowania oraz poniesionych w pierwszym półroczu 2025 roku nakładów na zakup nowych środków trwałych (ploter bramowy, 3 samochody osobowe, komputery) o wartości 872,3 tys. zł. Wartość księgowa netto hali produkcyjnej na dzień 1 stycznia 2025 roku wyniosła 3 088 tys. zł.

Pasywa Termo-Rex SA

Składniki pasywów	30.06.2025		30.06.2024		30.06.2023	
	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %
Kapitał własny	27 847	76,1%	29 663	89,6%	20 792	79,1%
Kapitał akcyjny	11 350	30,8%	11 350	34,3%	11 350	43,2%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 950	10,7%	3 950	11,9%	3 950	15,0%
Zyski zatrzymane	12 547	34,6%	14 363	43,4%	5 492	20,9%
Zobowiązania długoterminowe	1 951	5,3%	1 562	4,7%	1 564	5,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	6 804	18,6%	1 870	5,7%	3 918	15,0%
Pasywa razem	36 602	100%	33 095	100%	26 274	100%

Pasywa Spółki Termo-Rex SA wg stanu 30.06.2025 r., w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, wzrosły o 10,6%, wartościowo o kwotę 3 507 tys. zł. W strukturze kapitału własnego spółki nastąpiło zmniejszenie wartości pozycji zysków zatrzymanych wynikające z decyzji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 10 czerwca 2025 roku o wypłacie dywidendy za 2024 rok w kwocie 5 450 tys. zł. Udział zobowiązań długoterminowych wg stanu na 30.06.2025 r. w pasywach ogółem, w porównaniu do stanu na koniec pierwszego półrocza 2024 roku, zwiększył się o 0,6%, tj. o kwotę 389 tys. zł., i wynika ze wzrostu wartości rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (+365 tys. zł.). Udział zobowiązań krótkoterminowych w strukturze pasywów Spółki wzrósł o 12,9%, tj. o kwotę 4 934 tys. zł., której główną wartość stanowią zobowiązania z tyt. wypłaty dywidendy.

W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego kapitał własny Spółki Termo-Rex SA zmniejszył się o 1 633 tys. zł. Pokrycie kapitałem własnym wynosiło:

Wyszczególnienie	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021
Aktywów trwałych	135,6%	139,1%	95,8%	74,6%	101,5%
Aktywów ogółem	76,2%	89,6%	79,1%	69,5%	73,0%

INFORMACJA O KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Nie występują.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Termo-Rex SA Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	30.06.2025	31.12.2024
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	MBank SA	MBank SA
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	800	800
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	0	0
e) warunki oprocentowania	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,8 p.p.	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p.
f) termin spłaty	05.2026	05.2025
g) zabezpieczenia	Gwarancja de minimis Bank BGK	Gwarancja de minimis Bank BGK
h) inne	-----	-----

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

Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych.

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

Należności warunkowe z tytułu zwrotu kosztów	Zobowiązania warunkowe z tytułu wynagrodzeń
118	104

Zobowiązania warunkowe oraz aktywa warunkowe obejmują kwoty wzajemnych roszczeń pomiędzy pracodawcą, a pracownikiem z tytułu wynagrodzeń oraz kosztów dojazdu, zakwaterowania oraz wyposażenia w specjalistyczną odzież roboczą w ramach kontraktu zagranicznego. Roszczenia te dotyczą kontraktu realizowanego w 2022 roku na terenie Belgii i powstały w związku z porzuceniem miejsc pracy na rzecz innego pracodawcy przez pracowników. Nie są one objęte postępowaniem sądowym (żadna ze stron nie wniosła z tego tytułu pozwu).

Spółka na dzień 30.06.2025 r. nie posiada depozytów zabezpieczających i transakcji forward. Spółka nie poręczała ani nie gwarantowała spłaty zadłużenia innego podmiotu, w następstwie czego w Spółce nie występują zadłużenia pośrednie.

Pożyczki otrzymane i udzielone

W styczniu 2024 roku Emitent zawarł z podmiotem dominującym tj. Jawel-Centrum sp. z o.o. umowę pożyczki o wartości 3 000 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki ustalono w oparciu o Wibor 3M plus marżę w wysokości 2%. Termin spłaty upływa z dniem 3 stycznia 2026 roku. Zabezpieczeniem roszczeń wynikających z umowy stanowi weksel in blanco z wystawienia pożyczkobiorcy tj. Jawel-Centrum sp. wraz z deklaracją wekslową oraz zastaw na akcjach Termo-Rex SA stanowiących własność Jawel-Centrum sp. z o.o. Zgoda na zawarcie niniejszej umowy została wyrażona uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Termo-Rex SA numer 2/12/2023 z dnia 29 grudnia 2023 roku.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku i na dzień sporządzenia raportu stan należności z tytułu pożyczek krótkoterminowych udzielonych przez Emitenta Jawel- Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie wynosił 3 350 tys. zł. w tym 350,0 tys. zł. należności tytułem odsetek.

Przepływy pieniężne

Termo-Rex SA na dzień 30.06.2024 roku odnotowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości 981 tys. zł. Istotny wpływ na wartość tego wskaźnika miała zmiana stanu zobowiązań (4 945 tys. zł.) oraz zmiana stanu należności (676 tys. zł). W analogicznym okresie roku ubiegłego wynosiły one – 1 517 tys. zł. Przepływy z działalności inwestycyjnej na koniec pierwszego półrocza 2025 roku osiągnęły ujemną wartość -355 tys. zł. W okresie od 01.01.2025r. do 30.06.2025r. przepływy pieniężne z działalności finansowej zamknęły się ujemną wartością wynoszącą - 37 tys. zł. Na koniec czerwca 2025 roku stan środków pieniężnych wyniósł 5 028 tys. zł. a bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych wyniosła 573 tys. zł.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Segmenty działalności operacyjnej Spółki Termo-Rex

Podstawowy układ sprawozdawczy- segmentacja branżowa

Działalność Spółki obejmuje:

- budownictwo przemysłowe tj. usługi spawalniczo-montażowe oraz usługi obróbki cieplnej złączy spawanych,
- handel art. elektroinstalacyjnymi oraz izolacjami termicznymi, ceramiką techniczną
- produkcję wiązek elektrycznych, drobnych elementów konstrukcyjnych z tworzyw poliuretanowych.

W związku z powyższym w ramach podstawowego układu sprawozdawczego Spółka ma trzy podstawowe segmenty branżowe: tj. budownictwo przemysłowe, produkcja wiązek elektrycznych i drobnych elementów konstrukcyjnych z tworzyw poliuretanowych, handel hurtowy. Spółka koncentruje swoją działalność na terenie Polski w związku z powyższym nie wykazuje wyników ze względu na segmentację geograficzną.

Wyszczególnienie: 30.06.2025r.	Budownictwo, usługi przemysłowe	Hurtownia elektroinstalacyjna	Produkcja wiązek elektrycznych	Ogółem
Przychody segmentu	1 578	2 484	3 470	7 532
Koszty segmentu	1 054	2 103	2 313	5 470
Wynik segmentu	524	381	1 157	2 062
Koszty sprzedaży przypisane do segmentu	0	444	27	471
Koszty ogólnego zarządu	409	260	835	1 504
Zysk(strata) ze sprzedaży	115	(323)	295	87
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe				1 436
Pozostałe koszty operacyjne i finansowe				326
Podatek dochodowy				183
Zysk netto				1 014
Amortyzacja przypisana	54	21	81	156
Amortyzacja nie przypisana				127

Wyszczególnienie: 30.06.2024r.	Budownictwo przemysłowe	Hurtownia elektroinstalacyjna	Produkcja wiązek elektrycznych	Ogółem
Przychody segmentu	748	4 128	2 558	7 434
Koszty segmentu	681	3 364	1 737	5 782
Wynik segmentu	67	764	821	1 652
Koszty sprzedaży przypisane do segmentu	5	355	2	362
Koszty ogólnego zarządu	434	260	637	1 331
Strata ze sprzedaży	(372)	149	182	(41)
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe				10 008
Pozostałe koszty operacyjne i finansowe				98
Podatek dochodowy				1 805
Zysk netto				8 064
Amortyzacja przypisana	57	6	16	79
Amortyzacja nie przypisana				115

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Szczegółową strukturę tytułów w zakresie pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych przedstawiają poniższe tabele.

Przychody operacyjne Termo-Rex SA

	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023
Zysk ze zbycie niefinansowych aktywów trwałych	0	25	8
Odszkodowania	5	2	2
Inne przychody operacyjne	15	3	56
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	794	0	0
Odsetki z tytułu lokat	36	42	0
Przychody operacyjne, razem	850	72	76

W pierwszym półroczu 2025 roku dokonano zmiany przeznaczenia obiektu hali produkcyjnej, będącej własnością Spółki. Umowa najmu nieruchomości została wypowiedziana z zachowaniem stosownego okresu wypowiedzenia, a Spółka rozpoczęła na terenie hali produkcję elementów konstrukcji z tworzyw poliuretanowych dla platform latających przy wykorzystaniu 2 ploterów bramowych. Skutkiem podjętej decyzji wartość nieruchomości inwestycyjnych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej uległa zmniejszeniu o kwotę 2 294 tys. zł. Natomiast w/w nieruchomość została

przekwalifikowana do środków trwałych, a jego wartość początkową stanowi wartość księgowa brutto pomniejszona o odpisy umorzeniowe ponieważ ten składnik majątku Spółki był w okresach wcześniejszych ujęty jako środek trwały. Wartość księgowa netto hali produkcyjnej na dzień 1 stycznia 2025 roku wyniosła 3 088 tys. zł. Spółka w wyniku zmiany przeznaczenie w/w nieruchomości rozpoznała w rachunku zysków i strat pozostałe przychody operacyjne w kwocie 794 tys. zł. stanowiące różnicę pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową netto nieruchomości.

Koszty operacyjne Termo-Rex SA

	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0
Koszty likwidacji odszkodowania	145	0	0
Reklasyfikacja odsetek	37	7	30
Koszty postępowań sądowych i kar	0	0	43
Inne	16	0	3
Wynik na różnicach kursowych	103	30	0
Likwidacja towarów	0	13	0
Należności pozostałe przedawnione	6	29	0
Pozostałe koszty operacyjne, razem	307	79	76

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Szczegółową strukturę tytułów w zakresie przychodów i kosztów finansowych przedstawiają poniższe tabele.

Przychody finansowe Termo-Rex SA

	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023
Zysk z działalności inwestycyjnej	0	9 349	0
Przychody z czynszów	471	462	419
Z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	118	116	0
Dywidenda należna	0	0	982
Inne przychody finansowe	0	9	7
Przychody finansowe , razem	589	9 936	1 408

Koszty finansowe Termo-Rex SA

	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023
Odsetki od kredytów i pożyczek	17	12	65
Usługi bankowe	2	7	16
Koszty finansowe razem	19	19	81

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI TERMO-REX SA ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2025 ROKU.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółki Termo-Rex SA w ujęciu kwartalnym.

	Spółka Termo-Rex SA	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2025 31.03.2025
I.	Przychody netto ze sprzedaży	7 532	3 177	4 355
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 470	2 329	3 141
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 062	848	1 214
IV.	Koszty sprzedaży	471	291	180
V.	Koszty ogólnego zarządu	1 504	804	700
VI.	Pozostałe przychody operacyjne	850	760	87
VII.	Pozostałe koszty operacyjne	307	115	192
VIII.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	630	398	229
IX.	Przychody finansowe	589	354	235
X.	Koszty finansowe	19	16	3
XI.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 200	736	461
XII.	Podatek dochodowy	183	172	11
XIII.	Zysk (strata) netto	1 017	564	450

	Spółka Termo-Rex SA	01.01.2024 30.06.2024	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2024 31.03.2024
I.	Przychody netto ze sprzedaży	7 434	2 391	5 043
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 872	2 088	3 784
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 652	393	1 259
IV.	Koszty sprzedaży	362	223	139
V.	Koszty ogólnego zarządu	1 331	707	624
VI.	Pozostałe przychody operacyjne	72	42	30
VII.	Pozostałe koszty operacyjne	79	67	12
VIII.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(48)	(466)	514
IX.	Przychody finansowe	9 936	346	9 590
X.	Koszty finansowe	19	11	8
XI.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 869	(227)	10 096
XII.	Podatek dochodowy	1 805	34	1 771
XIII.	Zysk (strata) netto	8 064	(262)	8 326

	Spółka Termo-Rex SA	01.01.2023 30.06.2023	01.04.2023 30.06.2023	01.01.2023 31.03.2023
I.	Przychody netto ze sprzedaży	4 478	1 410	3 068
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 781	1 327	2 454
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	697	83	614
IV.	Koszty sprzedaży	171	84	87
V.	Koszty ogólnego zarządu	1 137	553	584
VI.	Pozostałe przychody operacyjne	76	16	60
VII.	Pozostałe koszty operacyjne	76	39	37

Sprawozdanie z działalności Spółki Termo-Rex za pierwsze półrocze 2025r.

VIII.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(611)	(577)	(34)
IX.	Przychody finansowe	1 408	1 200	208
X.	Koszty finansowe	81	42	39
XI.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	716	581	135
XII.	Podatek dochodowy	101	24	77
XIII.	Zysk (strata) netto	615	557	58

Powyższe tabele prezentują kwartalne wyniki finansowe Grupy za okres pierwszego półrocza 2025, 2024 i 2023 roku. W pierwszym półroczu 2025 roku zysk na działalności operacyjnej wyniósł 630 tys. zł. W poprzednich dwóch latach Spółka notowała straty na działalności operacyjnej wynoszące od 48 do 611 tys. zł.

Struktura przychodów w ujęciu kwartalnym.

Przychody Termo-Rex SA	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2025 31.03.2025	2kw/1kw %
Budownictwo i usługi przemysłowe	1 578	953	625	152,5%
Handel art. elektroinstalacyjne	2 484	977	1 507	64,8%
Produkcja przewodów i wyrobów poliuretanowych	3 470	1 247	2 223	56,1%
Razem przychody ze sprzedaży	7 532	3 177	4 355	72,9%

Przychody Termo-Rex SA	01.01.2024 30.06.2024	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2024 31.03.2024	2kw/1kw %
Budownictwo i usługi przemysłowe	748	354	394	89,8%
Handel art. elektroinstalacyjne	4 128	1 313	2 815	46,6%
Produkcja przewodów i wyrobów poliuretanowych	2 558	724	1 834	39,5%
Razem przychody ze sprzedaży	7 434	2 391	5 043	47,4%

Tabela przedstawia strukturę przychodów Termo-Rex SA wypracowanych w pierwszym i drugim kwartale 2025 roku. Przychody w drugim kwartale bieżącego roku były niższe o 27,1% od wartości przychodów w wypracowanych przez Spółkę w pierwszym kwartale 2025 roku. Jedynie sprzedaż usług budownictwa przemysłowego w drugim kwartale 2025 zanotowała wzrost w odniesieniu do pierwszego kwartału o 52,5% co wynika z sezonowego charakteru prac w budownictwie przemysłowym. Spółka zanotowała w drugim kwartale 2025 roku spadek wartości sprzedaży art. elektroinstalacyjnych i bhp wynoszący 35,2%, oraz spadek w zakresie sprzedaży produktów wynoszący 43,9%. Spadki te są efektem zmniejszonych zamówień na dostawy dla podmiotów produkujących platformy latające w związku z trwającym procesem budowania strategii rozwoju tej branży.

Tabele poniżej prezentują kwartalny rozkład wartości poziomu przychodów Spółki w latach 2023.

Przychody Termo-Rex SA	01.01.2023 30.06.2023	01.04.2023 30.06.2023	01.01.2023 31.03.2023	2kw/1kw %
Budownictwo i usługi przemysłowe	3 748	1 052	2 696	39,0%
Handel art. elektroinstalacyjne	730	358	372	96,2%
Razem przychody ze sprzedaży	4 478	1 410	3 068	45,9%

Koszty działalności operacyjnej w ujęciu kwartalnym

Koszty wg rodzaju	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2025 31.03.2025	2kw/1kw %
a) amortyzacja	283	176	107	164,5%
b) zużycie materiałów i energii	1 291	508	783	64,9%
c) usługi obce	1 073	671	402	166,9%
d) podatki i opłaty	102	46	56	82,1%
e) wynagrodzenia	2 062	1 033	1 029	100,4%
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	364	202	162	124,7%
g) pozostałe koszty rodzajowe	158	119	39	305,1%
Koszty według rodzaju, razem	7 434	4 856	2 578	188,36%

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	11	2	9
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(471)	(291)	(180)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	((1 504)	(804)	(700)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 370	1 663	1 707
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 100	666	1 434
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 470	2 329	3 141

Koszty działalności operacyjnej w drugim kwartale 2025 roku znacząco wzrosły w porównaniu do danych na koniec pierwszego kwartału bieżącego roku. Najwyższy poziom wzrostu wartości nastąpił w odniesieniu do usług obcych i związany jest z zakupem usługi obróbki obcej przy realizacji zlecenia wykonania obróbki cieplnej. Spółka znacząco zredukowała zatrudnienie w tej grupie zawodowej pracowników i przy realizacji umów wykorzystuje model podwykonawstwa. Koszty zużycia materiałów i energii w drugim kwartale bieżącego roku były niższe niż w okresie pierwszych trzech miesięcy tego roku co wynika ze spadku poziomu sprzedaży produktów wynoszącego kwartał do kwartału 43,9%.

Tabela powyżej przedstawia strukturę kosztów działalności operacyjnej w analogicznym okresie lat poprzednich:

Koszty wg rodzaju	01.01.2024 30.06.2024	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2024 31.03.2024	2kw/1kw %
a) amortyzacja	194	95	99	95,9%
b) zużycie materiałów i energii	1 395	590	805	72,0%
c) usługi obce	752	477	275	173,4%
d) podatki i opłaty	95	48	46	101,3%
e) wynagrodzenia	1 666	798	868	91,9%
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	313	167	146	114,4%
g) pozostałe koszty rodzajowe	87	41	46	89,1%
Koszty według rodzaju, razem	4 502	2 217	2 285	97,0%

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(392)	(346)	(46)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(362)	(223)	(139)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(1 331)	(707)	(624)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 417	941	1 476
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 365	1 057	2 308
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 782	1 998	3 784

Koszty wg rodzaju	01.01.2023 30.06.2023	01.04.2023 30.06.2023	01.01.2023 31.03.2023	2kw/1kw %
a) amortyzacja	256	141	115	122,6%
b) zużycie materiałów i energii	246	127	119	106,7%
c) usługi obce	431	258	173	149,1%
d) podatki i opłaty	99	44	55	80,0%
e) wynagrodzenia	2 528	763	1 765	43,2%
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	418	122	296	41,2%
g) pozostałe koszty rodzajowe	396	182	214	85,0%
Koszty według rodzaju, razem	4 374	1 637	2 737	59,8%

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(2)	18	(20)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(171)	84	(87)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(1 137)	(553)	(584)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 064	1 018	2 046
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	717	309	408
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 781	1 327	2 454

Podsumowanie poszczególnych poziomów wyników w ujęciu kwartalnym

	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2025 31.03.2025
Wynik na sprzedaży brutto	2 062	848	1214
1) produktów	1 157	206	951
2) usług	524	334	190
3) towarów	381	308	73
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	543	645	(105)
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	570	338	232
Wynik brutto	1 200	736	461
Wynik netto	1 017	564	450

	01.01.2024 30.06.2024	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2024 31.03.2024
Wynik na sprzedaży brutto	1 652	393	1 259
4) produktów	821	111	710
5) usług	67	25	42
6) towarów	764	257	507
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(7)	(25)	18
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	9 917	334	9 583
Wynik brutto	9 869	(228)	10 097
Wynik netto	8 064	(262)	8 326

	01.01.2023 30.06.2023	01.04.2023 30.06.2023	01.01.2023 31.03.2023
Wynik na sprzedaży brutto	697	83	614
1) produktów	684	34	650
2) towarów	13	49	(36)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	0	(23)	23
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	1 327	1 158	169
Wynik brutto	716	581	135
Wynik netto	615	557	58

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółki Termo-Rex SA za pierwsze półrocze 2025 i okresy porównywane.

		30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023	2025/2024 %	2025/2023 %
I.	Przychody netto ze sprzedaży	7 532	7 434	4 478	101,3%	168,2%
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 470	5 782	3 781	94,6%	144,7%
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 062	1 652	697	124,8%	295,8%
IV.	Koszty sprzedaży	471	362	171	130,1%	275,4%
V.	Koszty ogólnego zarządu	1 504	1 331	1 137	113,0%	132,3%
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	847	72	76	1 176,4%	1 114,5%
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	307	79	76	388,6%	403,9%
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	627	(48)	(611)	1406,2%	202,6%
X.	Przychody finansowe	589	9 936	1 408	5,9%	41,8%
XI.	Koszty finansowe	19	19	81	100,0%	23,4%
XII.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 200	9 869	716	12,1%	167,2%
XIII.	Podatek dochodowy	183	1 805	101	10,1%	181,2%
XIV.	Zysk (strata) netto	1 017	8 064	615	12,6%	164,9%
XV.	Inne całkowite dochody	0	0	0	0%	0%
XVI.	Łączne całkowite dochody	1 017	8 064	615	12,6%	164,9%

W pierwszym półroczu 2025 roku wartość przychodów ze sprzedaży wzrosła w odniesieniu do dwóch poprzednich okresów porównawczych odpowiednio o 1,3% w odniesieniu do pierwszego półrocza 2024 roku oraz 68,2% w odniesieniu do danych na koniec pierwszego półrocza 2023 roku. Zysk brutto ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2025 roku był wyższy 24,8% w odniesieniu do danych wg. stanu na 30 czerwca 2024 roku oraz o 195,8% do danych na koniec pierwszego półrocza 2023 roku. Zysk brutto przed opodatkowaniem wynoszący na koniec czerwca 2025 roku 1 200 tys. stanowił jedynie 12,1% zysku brutto z pierwszego półrocza 2024 roku i był wyższy o 67,2% od wartości na koniec pierwszego półrocza 2023 roku. W okresie objętym raportem Spółka zanotowała zysk netto wynoszący 1 014 tys. zł. Źródłem zysku brutto wg. danych na koniec pierwszego półrocza 2024 był zysk ze sprzedaży udziałów spółki zależnej.

ANALIZA WSKAŹNIKOWA

	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021
Wskaźniki zadłużenia					
Wskaźnik zadłużenia aktywów	0,24	0,10	0,38	0,29	0,35
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,31	0,11	0,63	0,42	0,54
Wskaźniki płynności					
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	2,4	6,3	1,3	1,6	1,7
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej	1,8	4,1	1,1	1,1	1,3
Wskaźniki rentowności					
Wskaźnik rentowności sprzedaży	13,5%	108,5%	-1,5%	-17,8%	11,8%
Wskaźnik rentowności majątku	3,6%	27,2%	-1,4%	-10,1%	11,5%
Wskaźnik rentowności kapitału	8,9%	71,0%	-3,6%	-25,6%	32,0%
EBIT	1 217 tys. zł.	9 888 tys. zł.	- 310 tys. zł.	- 3 112 tys. zł.	3 689 tys. zł.
EBITDA	1 500 tys. zł.	10 082 tys. zł.	394 tys. zł.	- 2 519 tys. zł.	4 254 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 /przychody ze sprzedaży x 100*
6. *Wskaźnik rentowności majątku = zysk netto / kapitał własny x 100*
7. *Wskaźnik rentowności kapitału = zysk netto /kapitał akcyjny x 100*
8. *EBIT= zysk przed opodatkowaniem + odsetki od kredytów*
9. *EBITDA= EBIT + amortyzacja*

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zadłużenie Spółki nie stanowiło zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się ze zobowiązań. Wskaźniki bieżącej i szybkiej płynności finansowej są znacząco wyższe niż w latach ubiegłych a ich poziom gwarantuje terminowe regulowanie zobowiązań finansowych Spółki. Wskaźniki rentowności prezentują wartości dodatnie.

REALIZACJA ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwości zmian w strukturze finansowania tej działalności.

INF W pierwszym półroczu 2025 roku Spółka dokonała zakupu:

- ✓ *bramowego plotera przemysłowego przeznaczonego do obróbki tworzyw poliuretanowych na potrzeby produkcji elementów konstrukcji platform latających – wartość zakupu 563 tys. zł.*
- ✓ *2) trzech samochodów osobowych marki Hyundai - wartość zakupu 335 tys. zł.*

Zakup w całości sfinansowany ze środków własnych Spółki. W trzecim kwartale bieżącego roku Spółka planuje dokonać zakupu obrabiarki SMEC NS2100AY o wartości 122 tys. Euro. Zakup finansowany zostanie ze środków własnych Spółki.

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.

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie sprawozdawczym nie zawierano żadnych transakcji z podmiotami zależnymi lub powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

W okresie sprawozdawczym nie zawierano żadnych transakcji z podmiotami zależnymi lub powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi w okresie 01.01.2025r. do 30.0.2025r.

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

Oroby netto	01.01.2025 30.06.2025
Pożyczki udzielone Termo-Rex SA przez Jawel-Centrum Sp. z o.o.	0
Pożyczka udzielona przez Termo-Rex SA Jawel-Centrum sp.z o.o.	0

Należności i zobowiązania	30.06.2025
Zobowiązania wobec Jawel-Centrum Sp. z o.o. z tytułu pożyczki	0
Należności z tyt. pożyczki udzielonej Jawel-Centrum sp.z o.o.	3 350

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 czerwca 2025 roku wynosi 350 tys. zł.

POZOSTAŁE INFORMACJE

Sezonowość działalności

Spółki z branży budownictwa przemysłowego szczególnie w przypadku, kiedy portfel ich zamówień składa się ze zleceń o mniejszych zakresach prac, narażone są na okresowe (w miesiącach od stycznia do marca) ograniczenie rozmiarów prowadzonej działalności. Efekt zmniejszonego zapotrzebowania na świadczone przez Spółkę usługi zauważalny był także w pierwszym kwartale 2025 roku. W chwili obecnej struktura przychodów i dochodów spółki w dużej mierze opiera się jednak na sprzedaży hurtowej oraz produkcji wiązek elektrycznych do systemów sterujących, a branża ta w znacznie mniejszym stopniu narażona jest na sezonowe wahania przychodowości.

Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

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

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 (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowności.

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.

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.

Nie publikowano 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)	Zwykłe – notowane na GPW	43.834.000	38,62%	26,81%
	50.000.000 (seria B2)	imienne uprzywilejowane	100.000.000	44,05%	61,16%
	93.842.000		143.834.000	82,67%	87,97%

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

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

- a) postępowania 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, 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 Spółki.

Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

Zdarzenia po dacie bilansowej.

Nie wystąpiły.

Jaworzno, 15.09.2025r.

*Jacek Jussak
Prezes Zarządu*

*Barbara Krakowska
Wiceprezes Zarządu*

Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki Termo-Rex SA z siedzibą w Jaworznie oświadcza wedle najlepszej wiedzy że:

- Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Spółki Termo-Rex SA z siedzibą w Jaworznie obejmujące okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy,*
- Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.*

Jaworzno, 15.09.2025r.

*Jacek Jussak
Prezes Zarządu*

*Barbara Krakowska
Wiceprezes Zarządu*