

Raport kwartalny
Termo-Rex SA

za I kwartał 2026 roku

15.05.2026.

WYBRANE DANE FINANSOWE	6
<i>Jednostkowe wybrane dane finansowe Spółki Termo-Rex SA</i>	<i>6</i>
<i>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI TERMO-REX</i>	<i>8</i>
<i>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki Emitenta</i>	<i>8</i>
<i>Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Emitenta</i>	<i>9</i>
<i>Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Emitenta.....</i>	<i>10</i>
<i>Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Emitenta</i>	<i>11</i>
INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI TERMO-REX.....	12
<i>Założenie kontynuacji działalności</i>	<i>12</i>
<i>Sytuacja związana z wojną w Ukrainie.....</i>	<i>12</i>
<i>Skutki związane z sytuacją polityczno-gospodarczą w rejonie Bliskiego Wschodu</i>	<i>13</i>
<i>Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki</i>	<i>13</i>
<i>Zatwierdzenie sprawozdania finansowego</i>	<i>13</i>
<i>Zasady sporządzania skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.....</i>	<i>14</i>
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI TERMO-REX SA.....	15
<i>Aktywa niematerialne</i>	<i>15</i>
<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania</i>	<i>15</i>
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>15</i>
<i>Nieruchomości inwestycyjne</i>	<i>16</i>
<i>Udzielone pożyczki.....</i>	<i>16</i>
<i>Inne inwestycje długoterminowe.....</i>	<i>16</i>
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>16</i>
<i>Zapasy</i>	<i>17</i>
<i>Należności handlowe.....</i>	<i>17</i>

<i>Należności pozostałe</i>	<i>18</i>
<i>Akcje własne</i>	<i>18</i>
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	<i>19</i>
<i>Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek</i>	<i>19</i>
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>19</i>
<i>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</i>	<i>19</i>
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>20</i>
<i>Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze</i>	<i>20</i>
<i>Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	<i>21</i>
<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>21</i>
<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>21</i>
<i>Segmenty działalności operacyjnej Spółki Termo-Rex SA</i>	<i>22</i>
<i>AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA SPÓŁKI</i>	<i>24</i>
<i>PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ SPÓŁKI TERMO-REX SA</i>	<i>25</i>
<i>Analiza wskaźnikowa Spółki</i>	<i>25</i>
<i>Omówienie wyników operacyjnych Spółki</i>	<i>26</i>
<i>RYZYKA FINANSOWE I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM</i>	<i>28</i>
<i>Ryzyko utraty płynności</i>	<i>28</i>
<i>Ryzyko kredytowe</i>	<i>29</i>
<i>Ryzyko zmiany stóp procentowych</i>	<i>29</i>
<i>Ryzyko walutowe</i>	<i>30</i>
<i>Ryzyko wzrostu stawek celnych</i>	<i>30</i>
<i>Zarządzanie ryzykiem kapitałowym</i>	<i>30</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>	31
<i>Ryzyko inflacyjne</i>	32
<i>Ryzyka związane ze zmianą przepisów prawa</i>	32
<i>Ryzyko koncentracji obrotów</i>	32
<i>Ryzyka związane z kryzysem militarnym na Ukrainie i Bliskim Wschodzie</i>	32
CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA, PERSPEKTYWY ROZWOJU	33
<i>Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnych kwartałów</i>	33
POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI I SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY	34
<i>Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych</i>	34
<i>Dotacje – subwencje</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</i> ... 34	
<i>Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego</i>	34
<i>Informacja o zawartych umowach znaczących</i>	35
<i>Wskazanie posiadaczy specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Spółki</i>	35
<i>Informacja o umowach dotyczących zmiany w proporcji posiadanych akcji</i>	35
<i>Transakcje z podmiotami powiązanymi</i>	35
<i>Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące</i>	35
<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>	37

<i>Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości</i>	<i>38</i>
<i>Dokonane korekty błędów podstawowych.....</i>	<i>38</i>
<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>38</i>
<i>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok. ...</i>	<i>38</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>38</i>
<i>Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....</i>	<i>39</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>39</i>
<i>Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....</i>	<i>39</i>
<i>Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności.....</i>	<i>39</i>

WYBRANE DANE FINANSOWE

Jednostkowe wybrane dane finansowe Spółki Termo-Rex SA

Pozycja	31.03.2026 tys. zł.	31.03.2025 tys. zł.	31.03.2026 tys. euro	31.03.2025 tys. euro
Aktywa trwałe	21 208	22 720	4 944	5 430
Rzeczowe aktywa trwałe	12 252	8 177	2 856	1 954
Nieruchomości inwestycyjne	6 122	8 416	1 427	2 011
Pożyczki długoterminowe	0	3 291	0	786
Inne Inwestycje długoterminowe	548	548	128	131
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	390	364	91	87
Aktywa obrotowe	13 820	13 004	3 222	3 108
Zapasy	4 894	3 260	1 141	779
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	4 837	3 614	1 128	864
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 089	6 130	953	1 465
Suma aktywów/pasywów	35 028	35 724	8 166	8 538
Kapitał własny	30 049	32 006	7 005	7 650
Kapitał akcyjny	11 350	11 350	2 646	2 713
Zyski zatrzymane	10 930	12 706	2 548	3 037
Zobowiązania długoterminowe	1 878	1 785	438	427
Zobowiązania krótkoterminowe	3 101	2 119	723	506

Pozycja	31.03.2026 tys. zł.	31.03.2025 tys. zł.	31.03.2026 tys. euro	31.03.2025 tys. zł.
Przychody netto ze sprzedaży	4 410	4 355	1 040	1 041
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	325	229	77	55
Zysk przed opodatkowaniem	543	461	128	110
Zysk (strata) netto	417	450	98	107

Pozycja	31.03.2026 tys. zł.	31.03.2025 tys. zł.	31.03.2026 tys. euro	31.03.2025 tys. zł.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 304)	1 685	(308)	403
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 484	17	821	4
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	698	(11)	165	(3)
Przepływy pieniężne razem	2 878	1 691	678	404

Kursy wymiany złotego

Kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu:

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
EUR	4,2894	4,2267	4,1839

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

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
EUR	4,2419	4,2372	4,1848

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

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

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI TERMO-REX

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki Emitenta

		31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
	Aktywa			
I	Aktywa trwałe	21 208	21 091	22 720
1	Aktywa niematerialne	0	0	0
2	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 896	1 896	1 924
3	Rzeczowe aktywa trwałe	12 252	12 135	8 177
4	Nieruchomości inwestycyjne	6 122	6 122	8 416
5	Pożyczki długoterminowe	0	0	3 291
6	Inne inwestycje długoterminowe	548	548	548
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	390	390	364
II	Aktywa obrotowe	13 820	12 667	13 004
1	Zapasy	4 894	4 458	3 260
2	Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	4 837	3 476	3 614
3	Aktywa finansowe	0	3 467	0
4	Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	0	55	0
5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 089	1 211	6 130
	Aktywa razem	35 028	33 758	35 724

		31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
	Pasywa			
I	Kapitał własny	30 049	29 632	31 820
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	Kapitał na odkup akcji	4 000	4 000	4 000
4	Zyski (straty) aktuarialne	5	5	0
5	Zyski zatrzymane	10 930	10 513	12 706
6	Akcje własne	(186)	(186)	(186)
II	Zobowiązania długoterminowe	1 878	1 968	1 785
1	Kredyty, pożyczki	0	0	0
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	466	466	466
3	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	51	51	48
4	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 361	1 451	1 271
III	Zobowiązania krótkoterminowe	3 101	2 158	2 119
1	Kredyty, pożyczki	702	0	0
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	13
3	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 004	1 763	2 035
4	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	364	364	71
5	Rezerwy pozostałe	31	31	0
	Pasywa razem	35 028	33 758	35 724

Liczba akcji (w szt.)	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,26	0,26	0,28
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,26	0,26	0,28

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Emitenta

		31.03.2026	31.03.2025
I.	<i>Przychody netto ze sprzedaży</i>	4 410	4 355
II.	<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>	3 062	3 141
III.	<i>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</i>	1 348	1 214
IV.	<i>Koszty sprzedaży</i>	270	180
V.	<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	757	700
VII.	<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	4	87
VIII.	<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	0	192
IX.	<i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</i>	325	229
XI.	<i>Przychody finansowe</i>	220	235
XII.	<i>Koszty finansowe</i>	2	3
XIV.	<i>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</i>	543	461
XV.	<i>Podatek dochodowy bieżący</i>	215	0
XVI.	<i>Podatek dochodowy odroczony</i>	(89)	11
XVII.	<i>Zysk (strata) netto</i>	417	450
XVIII.	<i>Inne całkowite dochody</i>	0	0
XIX.	<i>Łączne całkowite dochody</i>	417	450

<i>Zysk (strata) netto</i>	417	450
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	113 500 000	113 500 000
<i>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</i>	0,00	0,00
<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>	0,00	0,00

Na dzień 31.03.2026r rozwodnienie akcji nie wystąpiło.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Emitenta

31.03.2026	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał przeznaczony na odkup akcji	Zyski zatrzymane	Akcje własne	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2026	11 350	3 950	4 000	10 518	(186)	29 632
Całkowite dochody za okres obrotowy:	0	0	0	417	0	417
Zyski (straty) aktuarialne	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.03.2026	11 350	3 950	4 000	10 935	(186)	30 049

31.12.2025	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał przeznaczony na odkup akcji	Zyski zatrzymane	Akcje własne	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2025	11 350	3 950	4 000	12 256	(186)	31 370
Całkowite dochody za okres obrotowy:	0	0		2 797	0	2 797
Wypłata dywidendy	0	0	0	4 540	0	(4 540)
Zyski (straty) aktuarialne	0	0	0	5	0	5
Stan na 31.12.2025	11 350	3 950	4 000	10 518	(186)	29 632

31.03.2025	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał przeznaczony na odkup akcji	Zyski zatrzymane	Akcje własne	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2025	11 350	3 950	4 000	12 256	(186)	31 556
Całkowite dochody za okres obrotowy:	0	0	0	450	0	450
Stan na 31.03.2025	11 350	3 950	4 000	12 706	(186)	32 006

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Emitenta

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
1 Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	543	3 130	461
II. Korekty razem	(1 847)	(1 043)	1 224
Podatek dochodowy	(89)	(168)	0
Amortyzacja	174	601	107
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2	(216)	(75)
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(220)	(1 571)	(252)
Zmiana stanu rezerw	(89)	334	11
Zmiana stanu zapasów	(436)	(667)	530
Zmiana stanu należności	(1 304)	801	782
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów i zobowiązań finansowych	115	(157)	121
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 304)	2 087	1 685
2 Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	27	0
Zbycie aktywów finansowych	3 000	0	0
Dywidendy otrzymane	0	11	0
Odsetki otrzymane	474	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	217	979	252
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	207	1 737	235
Udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
Podatek dochodowy z działalności inwestycyjnej	0	2	0
I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 484	(722)	17
3 Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z kredytów i pożyczek	702	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2	23	10
Odsetki zapłacone	2	30	1
Wypłata dywidendy	0	4 540	0
I. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	698	(4 593)	(11)
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 878	(3 228)	1 691
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:			
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	1 211	4 439	4 439
Środki pieniężne na koniec okresu w tym:	4 089	1 211	6 130
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4	47	128

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI TERMO-REX

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

NIP: 6322006690
REGON: 242619597
KRS: 0000400094

Spółka jest podmiotem publicznym notowanym na rynku podstawowym GPW. Większościowym akcjonariuszem Spółki jest spółka Jawel-Centrum sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie, posiadającym na dzień 31.03.2026r. 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, przewodów i kabli. W ramach dywersyfikacji źródeł przychodów Spółka stała się producentem:

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

Założenie kontynuacji działalności

Jednostkowe 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.

Sytuacja związana z wojną w Ukrainie

W związku z wpływem tego konfliktu na sytuację polityczną i gospodarczą w Europie i na świecie Spółka przeprowadziła analizę potencjalnych ryzyk wynikających z konfliktu, które mogą mieć wpływ na działalność oraz sprawozdania finansowe w kontekście oceny zdolności do kontynuacji działalności.

Spółka nie prowadzi działalności w Ukrainie lub Rosji, nie posiada istotnych aktywów w walucie obcej powiązanej z obszarami wojny, w związku z czym nie przewiduje, żeby wahania kursów walutowych miały istotny wpływ na sytuację finansową Spółki. Na dzień 31 marca 2026 r. Spółka posiadała 4 089 tys. zł. zł środków pieniężnych w walucie krajowej. Są to zasoby finansowe eliminujące ryzyko utraty płynności przez Spółkę w krótkim i średnim okresie. Na podstawie aktualnie dostępnych informacji oraz przeprowadzonych analiz na dzień 31 marca 2026 r. nie zidentyfikowano istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby nasuwać poważne wątpliwości, co do jej zdolności do kontynuowania działalności. Spółka śledzi i monitoruje rozwój sytuacji związany z konfliktem zbrojnym w Ukrainie, a także analizuje potencjalne negatywne konsekwencje konfliktu na działalność Spółki w celu podjęcia niezbędnych działań łagodzących potencjalny wpływ.

Skutki związane z sytuacją polityczno-gospodarczą w rejonie Bliskiego Wschodu

Spółka nie prowadzi działalności w rejonach objętych konfliktem. nie posiada istotnych aktywów w walucie obcej powiązanej z obszarami wojny, w związku z czym nie przewiduje się, żeby wahania kursów walutowych miały istotny wpływ na sytuację finansową Spółki. Na podstawie aktualnie dostępnych informacji oraz przeprowadzonych analiz na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie zidentyfikowano istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby nasuwać poważne wątpliwości, co do zdolności do kontynuowania działalności. Spółka śledzi i monitoruje rozwój sytuacji związany z tym konfliktem, a także analizuje potencjalne negatywne konsekwencje dla działalności Spółki takie jak np. zagrożenia dla transportu morskiego i lotniczego, wydłużające się terminy dostaw, rosnące ceny paliw, pojawiające się ograniczenia w dostawach z Chin materiałów o tzw. podwójnym zastosowaniu. Ich długofalowe działanie może negatywnie wpłynąć na gospodarkę światowej w tym poziom dochodów podmiotów gospodarczych.

Biorąc pod uwagę istotną niepewność wynikającą z dalszego rozwoju konfliktów, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, długoterminowe skutki konfliktu są niemożliwe do określenia.

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki

Zarząd na 31.03.2026r.:

Prezes Zarządu – Jacek Jussak

Wiceprezes Zarządu – Barbara Krakowska

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

Rada Nadzorcza na 31.03.2026r.:

Marek Tatar – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Tomasz Obarski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Anna Antonik – Członek Rady Nadzorczej,

Janusz Antonik – Członek Rady Nadzorczej,

Mariola Miąsko – Członek Rady Nadzorczej.

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15 maja 2026 roku.

Zasady sporządzania skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa zatwierdzonym przez Unię Europejską. Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla kompletnych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”). W notach do niniejszego sprawozdania finansowego Spółka zawarła, zdaniem Zarządu, wszystkie istotne informacje potrzebne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 marca 2026 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane wraz ze sprawozdaniem finansowym Spółki Termo-Rex za rok 2025.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem tych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej. Dane do niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzone zostały z zastosowaniem tych samych zasad i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2025.

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 skróconym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne oszczędności i główne źródła szacowania są takie same jak zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2025 rok.

Dla sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2026r. zastosowano te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Spółka zastosowała również następujące obowiązujące zmiany standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej od 1 stycznia 2026r.:

- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – Brak wymienialności walut.
- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienie informacji” – zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych.
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Tom 11)
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 – Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od natury.

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

Standardy i interpretacje opublikowane, oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

- Nowy standard MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia informacji w sprawozdaniach finansowych,
- Nowy standard MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej – ujawnienie informacji”,
- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych -przeliczenie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji”.
- Nowy standard MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”.

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

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

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

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI TERMO-REX SA

Aktywa niematerialne

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Licencje	0	0	0
Aktywa niematerialne, razem	0	0	0

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

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Prawo do użytkowania środków trwałych	1 896	1 896	1 924
Prawo do użytkowania aktywów niematerialnych	0	0	0
Prawo do użytkowania, razem	1 896	1 896	1 924

Rzeczowe aktywa trwałe

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
grunty	2 282	2 282	2 283
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 158	7 113	4 205
urządzenia techniczne i maszyny	2 201	2 234	1 432
środki transportu	429	333	196
inne środki trwałe	182	173	61
Rzeczowe aktywa trwałe razem	12 252	12 135	8 177

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

Nieruchomości inwestycyjne

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Stacja paliw	6 122	6 122	6 122
Hala	0	0	2 294
Nieruchomości inwestycyjne razem	6 122	6 122	8 416

Udzielone pożyczki

Udzielone pożyczki	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025	Waluta pożyczki	Oprocentowanie	Kwota naliczonych odsetek	Termin spłaty
Długoterminowe	----	----	3000	PLN	Wibor 3M+2%	233	03.01.2026
Krótkoterminowe	----	3 000	---	---	---	234	03.01.2026

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. z siedzibą w Jaworznie. Zabezpieczenie roszczeń wynikających z umowy pożyczki stanowił weksel in blanco z wystawienia Pożyczkobiorcy wraz z deklaracją wekslową oraz zastaw na akcjach Termo-Rex. Zgoda na zawarcie niniejszej umowy została wyrażona uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Termo-Rex SA numer 2/12/2023 z dnia 29 grudnia 2023r. Pożyczka wraz z należnymi odsetkami w kwocie 467 tys. zł. została przez pożyczkobiorcę spłacona w całości w dniu 2 stycznia 2026r.

Inne inwestycje długoterminowe

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Samochody zabytkowe	548	548	548
Odpis na utratę wartości	0	0	0
Inne inwestycje długoterminowe razem	548	548	548

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu odniesionych na wynik finansowy	364	364	364
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	18	18	18
rezerwy	23	23	23
odpisy aktualizujące	323	323	323
inne	0	0	0
2. Zwiększenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	63	63	0

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	0	0	0
rezerwy	63	63	0
odpisy aktualizujące	0	0	0
naliczone odsetki od zobowiązań	0	0	0
Inne	0	0	0
3. Zmniejszenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	37	37	0
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	3	3	0
rezerwy	0	0	0
odpisy aktualizujące	34	34	0
naliczone odsetki od zobowiązań	0	0	0
Inne	0	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu odniesionych na wynik finansowy	390	390	364
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	16	16	18
rezerwy	86	86	23
odpisy aktualizujące	288	288	323
Naliczone odsetki od zobowiązań	0	0	0
Inne	0	0	0

Zapasy

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
materiały	2 871	2 971	919
produkty gotowe	183	261	120
półprodukty	66	0	0
towary	1 774	1 226	2 221
Zapasy razem	4 894	4 458	3 260

Spółka nie ustanawiała zabezpieczeń zobowiązań na zapasach. Na dzień 31.03.2026r. stan odpisu aktualizującego wartość zapasów w odniesieniu do nierotujących towarów (głównie towary zaliczane do grupy art. bhp, art. medyczne) wynosi 1 517 tys. zł. W wyniku analizy okresów składowania na magazynie materiałów i wyrobów gotowych na koniec pierwszego kwartału 2026 roku nie tworzono odpisów aktualizujących wartość materiałów i wyrobów gotowych.

Należności handlowe

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Należności handlowe brutto	3 986	3 611	2 492
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	906	906	83
Należności handlowe netto	3 080	2 705	2 409

W okresie objętym raportem nie dokonano zmiany stanu odpisów aktualizujących.

Należności pozostałe

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Należności pozostałe brutto	2 173	1 187	1 629
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	416	416	424
Należności pozostałe netto	1 757	771	1 205

31.03.2026	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności pozostałe	Należności pozostałe razem
Należności pozostałe brutto	1 164	1 009	2 173
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	173	243	416
Należności pozostałe netto	991	766	1 757

31.03.2025	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności pozostałe	Należności pozostałe razem
Należności pozostałe brutto	604	1 025	1 629
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	173	251	424
Należności pozostałe netto	431	774	1 205

Akcje własne

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Akcje własne z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	186	186	186
- wartość rynkowa	186	186	186
Wartość według ceny nabycia razem	186	186	186
Wartość na początek okresu	186	186	186
Zmniejszenia	0	0	0
Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem	0	0	0
Wartość bilansowa razem	186	186	186

Na dzień 31.03.2026r. Termo-Rex SA posiada 265 959 sztuk akcji własnych o wartości 186 tys. zł. nabytych 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 Emitenta w dniu 18 października 2024 roku nabył 265 959 akcji własnych Emitenta po cenie wynoszącej 0,70 zł. za jedną akcję. Nabyte akcje stanowią 0,2343% kapitału zakładowego Emitenta oraz 0,1627 % głosów na Walnym Zgromadzeniu. Na dzień 31 marca 2026 roku kurs akcji notowanych na GPW w Warszawie wahał się w przedziale od 0,67 zł. do 0,71 zł.

Zobowiązania długoterminowe

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	466	466	466
Długoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	51	0	48
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 361	1 451	1 271
Zobowiązania długoterminowe razem	1 878	1 968	1 785

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Nie występują.

Zobowiązania krótkoterminowe

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Krótkoterminowe kredyty	702	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	13
Zobowiązania handlowe	847	632	716
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	126	0	0
Krótkoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	364	364	71
Zobowiązania pozostałe	1 031	1 131	1 319
Rezerwy pozostałe	31	31	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	3 101	2 158	2 119

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Termo-Rex SA	31.03.2026	31.12.2025
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	702	0
e) warunki oprocentowania	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,80 p. p.	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,80 p. p.
f) termin spłaty	04.06.2026	04.06.2026
g) zabezpieczenia	Gwarancja BGK	Gwarancja BGK

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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2026	31.12.2025	31.03.2025
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu odniesionej na wynik finansowy	1 260	1 260	1 260
<i>różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i wartości niematerialno-prawnych</i>	1 260	1 260	1 260
<i>Różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych</i>	651	651	651
<i>Rezerwa na odsetki od udzielonej pożyczki</i>	45	45	45
<i>rezerwa z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnej</i>	564	564	564
2. Zwiększenia	0	196	11
<i>odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:</i>	0	196	11
<i>różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych</i>	0	0	0
<i>rezerwa na naliczone odsetki od pożyczki</i>	0	45	11
<i>Rezerwa z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnej</i>	0	151	0
03. Zmniejszenia	89	5	0
<i>odniesienie na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi</i>	89	5	0
<i>różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych</i>	89	5	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 361	1 451	1 271
<i>odniesionej na wynik finansowy</i>	1 361	1 450	1 271
<i>różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych</i>	645	645	651
<i>Rezerwa na naliczone odsetki od udzielonej pożyczki</i>	0	89	56
<i>rezerwa z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnej</i>	715	715	564
<i>Odniesione na kapitał własny</i>	1	1	0

Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
<i>a) stan na początek okresu</i>	51	48	48
<i>b) zwiększenia</i>	0	3	0
<i>c) wykorzystanie</i>	0	0	0
<i>d) rozwiązanie</i>	0	0	0
e) stan na koniec okresu	51	51	48

Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
stan na początek okresu	364	71	71
zwiększenia w okresie	0	364	0
wykorzystanie	0	71	0
stan na koniec okresu	364	364	71

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. Rezerwa krótkoterminowa z tego tytułu na dzień 31.03.2026 roku wynosi 0. Kwota rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych na 31.03.2026 roku wyniosła 164 tys. zł., a rezerwy przeznaczonej na wypłatę premii rocznej 200 tys. zł.

Pozostałe rezerwy

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
stan na początek okresu	31	0	0
zwiększenia	0	31	0
wykorzystanie	0	0	0
rozwiązanie	0	0	0
stan na koniec okresu	31	31	0

Rezerwa na naprawy gwarancyjne ustalona została w oparciu o analizę rzeczywistych kosztów napraw gwarancyjnych z okresu ostatnich dwóch lat. Wartość rezerwy na koniec 2025 roku wyniosła 31 tys. zł.

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 31.03.2026r.

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

Stan na 31.12.2025r.

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

Stan na 31.03.2025r.

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

Segmenty działalności operacyjnej Spółki Termo-Rex SA

Wyszczególnienie 31.03.2026	Budownictwo, usługi przemysłowe	Hurtownia	Produkcja	Ogółem
Przychody segmentu	36	1 055	3 319	4 410
Koszty segmentu	91	723	2 248	3 062
Wynik segmentu	(55)	332	1 071	1 348
Koszty sprzedaży przypisane do segmentu	0	244	26	270
Koszty ogólnego zarządu				757
Zysk(strata) ze sprzedaży				321
Poz. przychody operacyjne i finansowe				224
Poz. koszty operacyjne i finansowe				2
Podatek dochodowy				126
Zysk (strata) netto				417
Amortyzacja przypisana	25	5	80	110
Amortyzacja nie przypisana				64

Wyszczególnienie 31.03.2025	Budownictwo, usługi przemysłowe	Hurtownia	Produkcja	Ogółem
Przychody segmentu	625	1 507	2 223	4 355
Koszty segmentu	435	1 434	1 272	3 141
Wynik segmentu	190	73	951	1 214
Koszty sprzedaży przypisane do segmentu	0	177	3	180
Koszty ogólnego zarządu	181	127	392	700
Zysk(strata) ze sprzedaży	9	(231)	556	334
Poz. przychody operacyjne i finansowe				322
Poz. koszty operacyjne i finansowe				195
Podatek dochodowy				11
Zysk (strata) netto				450
Amortyzacja przypisana	27	1	12	40
Amortyzacja nie przypisana				67

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

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

Produkcja wiązek elektrycznych i elementów z poliuretanów - obejmuje produkcję wiązek elektrycznych i sterujących do systemów przesyłania danych oraz drobnych elementów konstrukcyjnych z tworzyw poliuretanowych.

AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA SPÓŁKI

Aktywa Spółki

Składniki aktywów	31.03.2026		31.12.2025		31.03.2025	
	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %
Aktywa trwałe	21 208	60,5	21 091	62,5	22 720	63,3
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	1 896	5,4	1 896	5,6	1 924	5,4
Rzeczowe aktywa trwałe	12 252	35,0	12 135	36,0	8 177	22,7
Nieruchomości inwestycyjne	6 122	17,5	6 122	18,1	8 416	23,4
Pożyczki długoterminowe	0	0	0	0	3 291	9,1
Inwestycje pozostałe	548	1,6	548	1,6	548	1,5
Aktywa z tyt. odroczonego pod. dochodowego	390	1,1	390	1,2	364	1,1
Aktywa obrotowe	13 820	39,5	12 667	37,5	13 004	36,7
Zapasy	4 894	13,9	4 458	13,2	3 260	9,1
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	4 837	13,9	3 476	10,3	3 614	10,0
Aktywa finansowe pożyczki krótkoterminowe	0	0	3 467	10,3	0	0
Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	0	0	55	0,1	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 089	11,7	1 211	3,6	6 130	17,1
Aktywa razem	35 028	100,0	33 758	100,0	35 724	100,0

Aktywa Spółki wg stanu 31.03.2026r., w porównaniu do stanu na koniec roku 2025, wzrosły o 3,7%, tj. wartościowo o kwotę 1 270 tys. zł. W pierwszym kwartale 2026 roku w strukturze aktywów trwałych spółki nie nastąpiły żadne istotne zmiany. W związku ze spłatą pożyczki udzielonej przez Spółkę Termo-Rex SA podmiotowi dominującemu, wartość aktywów finansowych w strukturze aktywów obrotowych wynosi 0 tys. zł., natomiast zwiększył się udział środków pieniężnych (+ 8,1 pp) . Na koniec pierwszego kwartału bieżącego roku wartości zapasów wzrosła o 436 tys. zł. a należności handlowych i pozostałych należności krótkoterminowych o 1 361 tys. zł.

W stosunku do roku poprzedniego kapitał własny Spółki wzrósł o 417 tys. zł, tj. o zysk netto za pierwszy kwartał 2026 rok. Pokrycie kapitałem własnym wynosiło:

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Aktywów trwałych	141,7%	140,5%	140,0%
Aktywów ogółem	85,8%	87,8%	89,1%

Pasywa Spółki

Składniki pasywów	31.03.2026		31.12.2025		31.03.2025	
	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %
Kapitał własny	30 049	85,8	29 632	87,8	31 820	89,1
Kapitał akcyjny	11 350	32,4	11 350	33,6	11 350	31,6
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 950	11,3	3 950	11,7	3 950	11,0
Kapitał na okup akcji	4 000	11,4	4 000	11,8	4 000	11,2
Zyski zatrzymane	10 930	31,2	10 513	31,2	12 706	35,3
Zyski (straty) aktuarialne	5	0	5	0	0	0
Akcje własne	(186)	-0,5	(186)	-0,5	(186)	-0,5
Zobowiązania długoterminowe	1 878	5,4	1 968	5,8	1 785	5,0
Zobowiązania krótkoterminowe	3 101	8,8	2 158	6,4	2 119	5,9
Pasywa razem	35 028	100,00	33 758	100,0	35 724	100,0

Pasywa Spółki wg stanu 31.03.2026 r., w porównaniu do stanu na koniec roku 2025 wzrosły analogicznie jak aktywa spółki o 3,7% tj. wartościowo o kwotę 1 270 tys. zł. Kapitał własny Spółki w okresie objętym raportem wzrósł o 417 tys. zł. (wartość zysku netto za pierwszy kwartał 2026 rok), natomiast jego udział w strukturze pasywów zmniejszył się o 2 pp. Wzrost wartości kapitału własnego Spółki na koniec pierwszego kwartału 2026 roku skumulowany został w pozycji zyski zatrzymane. Kwota zobowiązań długoterminowych Spółki pozostała na poziomie porównywalnym z danymi z końca 2025 roku (-90 tys. zł.). Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły do poziomu 3 101 tys. zł. co stanowi wzrost w odniesieniu do ich wartości na koniec 2025 roku o 43,7% tj. o kwotę 943 tys. zł. W tym kwota aktywnego kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym wynosząca 702 tys. zł.

PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ SPÓŁKI TERMO-REX SA

Analiza wskaźnikowa Spółki

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik zadłużenia aktywów	14,2%	12,2%	10,9%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	16,6%	13,9%	12,2%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	4,5	5,9	6,4
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej	2,9	3,8	4,8
Wskaźniki rentowności			
Wskaźnik rentowności sprzedaży	9,6%	14,5%	10,3%
Wskaźnik rentowności majątku	1,4%	9,4%	1,4%
Wskaźnik rentowności kapitału	3,7%	24,7%	4,0%
EBIT	545	3 160	462
EBITDA	720	3 761	569

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
7. Wskaźnik rentowności kapitału = zysk nettox100 /kapitał akcyjny
8. EBIT = zysk przed opodatkowaniem + odsetki od kredytów i zobowiązań finansowych
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 w pierwszym kwartale 2026 roku oscylują w przedziałach bezpiecznych z punktu widzenia utrzymania stabilnej płynności finansowej. Wszystkie wskaźniki rentowności za okres pierwszego kwartału 2026 roku podobnie jak w latach ubiegłych prezentują wartości dodatnie.

Omówienie wyników operacyjnych Spółki.

	Spółka Termo-Rex SA	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
I.	Przychody netto ze sprzedaży	4 410	19 301	4 355
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 062	14 209	3 141
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 348	5 092	1 214
IV.	Koszty sprzedaży	270	1 105	180
V.	Koszty ogólnego zarządu	757	3 285	700
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	4	2 080	87
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	0	779	192
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	325	2 003	229
XI.	Przychody finansowe	220	1 163	235
XII.	Koszty finansowe	2	36	3
XIV.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	543	3 130	461
XV.	Podatek dochodowy bieżący	215	170	0
XVI.	Podatek dochodowy odroczony	(89)	163	11
XVII.	Zysk (strata) netto	417	2 797	450
XVIII.	Inne całkowite dochody	0	5	0
XIX.	Łączne całkowite dochody	417	2 802	450

Zysk (strata) netto	417	2 797	450
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00	0,00	0,00
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00	0,00	0,00

Powyższa tabela przedstawia wyniki wypracowane przez Spółkę Termo-Rex SA w pierwszym kwartale w latach 2026-2025. W pierwszym kwartale 2026 roku Spółka wypracowała zysk netto wynoszący 417 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego zysk netto wynosił 450 tys. zł. W pierwszym kwartale 2026 roku wysokość przychodów ze sprzedaży produktów i towarów jest nieznacznie wyższa od poziomów notowanych w pierwszym kwartale 2025 roku (+55 tys. zł.) W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego koszty sprzedaży w pierwszym kwartale 2026 roku wzrosły o 50,0% a koszty zarządu o 8,1%. W pierwszym kwartale 2026 roku EBIT Spółki Termo-Rex SA wyniósł 545 tys. zł. W roku poprzednim EBIT za analogiczny okres wynosił 462 tys. zł. EBITDA Spółki Termo-Rex SA na koniec pierwszego kwartału 2026 roku wyniósł 720 tys. zł., a w pierwszym kwartale 2025 roku 569 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025	2026/2025 %
Budownictwo przemysłowe	36	4 404	625	5,7
Handel art. elektroinstalacyjne	1 055	8 217	1 507	70,0
Produkcja	3 319	6 680	2 223	149,3
Razem przychody ze sprzedaży	4 410	19 301	4 355	101,3

Globalna wartość przychodów ze sprzedaży produktów, usług i towarów w pierwszym kwartale 2026 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosła o 1,3%. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wartość sprzedaży usług budownictwa przemysłowego spadła o 94,3% a wartości sprzedaży towarów o 30,0%. W pierwszym kwartale 2026 roku Spółka zanotowała wzrost wartości przychodów ze sprzedaży produktów wynoszący 49,3%. Struktura źródeł przychodów na koniec pierwszego kwartału 2026 roku przedstawia się następująco: budownictwo przemysłowe (0,8%), handel hurtowy (23,9%), produkcja (75,3%).

Struktura podstawowych grup kosztów w Spółce dominującej przedstawia się następująco:

Koszty wg rodzaju	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025	2026/2025 %
a) amortyzacja	175	601	107	163,5
b) zużycie materiałów i energii	1 529	3 768	783	195,3
c) usługi obce	313	2 333	402	77,9
d) podatki i opłaty	10	227	56	17,8
e) wynagrodzenia	1 116	4 451	1 029	108,4
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	187	765	162	115,4
g) pozostałe koszty rodzajowe	25	272	39	64,1
Koszty według rodzaju, razem	3 355	12 417	2 578	130,1

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	11	(160)	9
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	(18)	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(270)	(1 105)	(180)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(757)	(3 285)	(700)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 339	7 849	1 707
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	723	6 360	1 434
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 062	14 209	3 141

Koszty działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2026 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 30,1%. Wzrostowi temu towarzyszył wzrost wartości przychodów ze sprzedaży produktów i towarów na poziomie 1,3% (w odniesieniu do przychodów z pierwszego kwartału 2025 roku). Tabela powyżej przedstawia strukturę kosztów działalności operacyjnej w pierwszych kwartałach dwóch kolejnych lat. Wysokość poniesionych kosztów działalności operacyjnej w poszczególnych grupach rodzajowych kosztów uległa dostosowaniu do obecnej struktury przychodów Spółki, opartej w głównej mierze o przychody ze sprzedaży produktów i sprzedaż towarów handlowych. Zwiększenie udziału sprzedaży produktów w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży, wpłynęło w pierwszym kwartale 2026 roku na wysokość kosztów związanych ze zużyciem materiałów. W pierwszym kwartale 2026 roku zanotowano wzrost wartości kosztów wynagrodzeń (8,4%) a w ujęciu kwotowym różnica wynosi 87 tys. zł. Na koniec pierwszego kwartału 2026 roku zatrudnienie wynosiło 29 etatów, a w analogicznym okresie roku poprzedniego 27 etatów.

Podsumowanie wyników za pierwszy kwartał 2026, 2025 roku

	31.03.2026	31.03.2025
Wynik na sprzedaży brutto	1 348	1 214
1) produktów	1 016	1 141
2) towarów	332	73
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	4	(105)
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	218	232
Wynik brutto	543	461
Wynik netto	417	450

RYZYKA FINANSOWE I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

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 kolejnych 12 miesięcy umowę kredytu obrotowego w rachunku bieżącym zawartą z MBank SA utrzymując wartość limitu kredytowego na poziomie 800 tys. zł. Na dzień 31.03.2026 roku kredyt w rachunku bieżącym wykorzystano na poziomie 702 tys. zł. Zabezpieczeniem w/w kredytu na rzecz MBanku SA jest gwarancja de minimis udzielona przez BGK SA. W dniu 3 stycznia 2024 r. Emitent zawarł umowę, na mocy której, jako pożyczkodawca, udzielił na okres 2 lat pożyczki w wysokości 3 mln zł. spółce dominującej Jawel-Centrum sp. z o.o. Termin spłaty pożyczki przypadał do dnia 3 stycznia 2026 r., a oprocentowanie ustalono w oparciu o Wibox 3M + marża w wysokości 2%. Zabezpieczeniem roszczeń wynikających z Umowy pożyczki stanowił 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. Pożyczka wraz z należnymi odsetkami w kwocie 467 tys. zł. została spłacona w całości w dniu 2 stycznia 2026 roku.

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

31.03.2026	Poniżej jednego roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
Zobowiązania z tyt. kredytu	702	0	0	0
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	16	38	16	412
Zobowiązania handlowe	847	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	1 141	0	0	0
Razem	2 706	38	16	412

31.03.2025	Poniżej jednego roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	13	38	16	412
Zobowiązania handlowe	716	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	1 319	0	0	0
Razem	2 048	38	16	412

Wskaźnik bieżącej płynności w 2026 roku utrzymywał się na poziomie 4,5 a wskaźnik płynności szybkiej wynosił 2,9 a wskaźnik płynności gotówkowej 1,5. W analogicznym okresie roku ubiegłego kształtowały się one odpowiednio: wskaźnik płynności finansowej bieżącej 5,9 wskaźnik płynności szybkiej 3,8 wskaźnik płynności gotówkowej 0,7. 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 one wahaniom wynikającym z cykli realizacji, rozliczenia i fakturowania w ramach podpisanych kontraktów. W ocenie Zarządu sytuacja finansowa jest stabilna, a ryzyko utraty płynności jest oceniane jako znikome.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w odniesieniu do Spółek jak i jej klientów. Spółka realizuje sprzedaż do stałych odbiorców, których wiarygodność opiera się na doświadczeniach współpracy z przeszłości. Sytuacja płatnicza tych odbiorców jest na bieżąco weryfikowana. Restrykcyjne podejście instytucji finansowych i nadal wysokie oprocentowanie kredytów powodują, że perspektywy kolejnych miesięcy 2026 roku są w dalszym ciągu niepewne. Spółka na dzień 31.03.2026 roku posiada zadłużenie w ramach krótkoterminowego kredytu bankowego w kwocie 702 tys. zł. Zarząd ocenia, że ryzyko związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego jest znikome. W chwili obecnej Spółka nie identyfikuje potrzeb 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 także 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. Ścieżka braku zmian stóp procentowych realizowana przez Radę Polityki Pieniężnej w 2026 roku potwierdzała 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 kwartału 2026 roku wyniosła 2 tys. zł., a zatem ryzyko związane z istniejącym zadłużeniem zostało uznane za nie istotne z punktu widzenia wpływu na wyniki, co nie zwalnia jednak Spółki od bieżącego monitorowania sytuacji rynkowej oraz utrzymania polityki kontroli stanu zadłużenia.

Ryzyko walutowe

W ostatnim okresie czynniki globalne coraz mocniej wpływają na wysoką zmienność wartości waluty polskiej w odniesieniu do dolara amerykańskiego oraz euro. Przyczyn tego stanu należy upatrywać w trwających konfliktach zbrojnych na terenie Ukrainy oraz w rejonie Bliskiego Wschodu, a także napięciom handlowo-celnym pomiędzy Stanami Zjednoczonymi i resztą świata. Spółka w chwili obecnej generuje swoje przychody w walucie krajowej, ale dostawy towarów i materiałów w ponad 80 % pochodzą z importu oraz dostaw wewnątrzspółnotowych. Zmienne kursy walut mają znaczenie w przypadku cen zakupu przewodów elektrycznych, płyt poliuretanowych, izolacji termicznych, ceramiki technicznej importowanych z Wielkiej Brytanii, Stanów Zjednoczonych oraz Chin. W okresie objętym raportem ryzyko walutowe wzrosło ze względu na rozchwianie międzynarodowego rynku walutowego oraz pogłębiający się kryzys paliwowy. 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 wzrosty cen. Spółka nie korzysta z instrumentów pochodnych. Ekspozycja na ryzyko walutowe w 2026 roku jest duża, 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.

Ryzyko wzrostu stawek celnych

Plany wdrożenia wyższych taryf celnych przez USA mogą wpłynąć na światową gospodarkę, w tym branżę w ramach której Spółka prowadzi swoją działalność operacyjną. Cło to podatek nałożony na importowane towary, który sprawia, że produkty zagraniczne stają się droższe. Wyższe ceny importowanych dóbr sprawiają, że firmy częściej sięgną po produkty krajowe o ile takie będą produkowane na rynku krajowym lub wewnątrzunijnym. W dłuższej perspektywie doprowadzi to jednak do wzrostu cen, ograniczenia konkurencyjności i spowolnienia wzrostu gospodarczego, a w przypadku wdrożenia działań odwetowych przez Unię Europejską uderzy także w produkcję krajową. Spółka jako importer towarów odczuwa i odczuje te zmiany w postaci wyższych kosztów produktów.

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 kwartału 2026 roku stan zadłużenia kapitału własnego Spółki wynosił 16,6% i w porównaniu do stanu na koniec pierwszego kwartału 2025 roku uległ wzrostowi o 5,1 p.p. Wskaźnik zadłużenia aktywów wg. stanu na 31 marca 2026r. wynoszący 14,2 % uległ osłabieniu o 3,3 p.p. w porównaniu do jego stanu na 31 marca 2025 roku o wartości 10,9%. Powodem wzrostu wskaźników zadłużenia jest konieczność zwiększenia zaangażowania środków finansowych w finansowanie dostaw materiałów o znacznie większych wolumenach ilościowych i wartościowych, wynikające z niepewności panującej w handlu międzynarodowym. Działania takie mają na celu zapewnienie ciągłości dostaw materiałów produkcyjnych.

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 oraz wybuchem kolejnego konfliktu zbrojnego w rejonie Bliskiego Wschodu, nie pozostaną bez wpływu na światową gospodarkę. Mają one i będą miały w najbliższej przyszłości destrukcyjny wpływ na wypracowane przez Spółkę łańcuchy dostaw oraz ceny zakupu towarów i materiałów. Ujawniające się powoli braki oraz opóźnienia i ograniczenia asortymentowe w dostawach materiałów, podzespołów niezbędnych do realizacji zleceń, niosą za sobą ryzyko opóźnień w realizacji zamówień na rzecz odbiorców. Zachowanie ich ciągłości jest w dobie rozchwianej sytuacji gospodarczej szczególnie istotne ze względu na konieczność generowania przychodów umożliwiających finansowania bieżącej działalności operacyjnej. Nie bez znaczenia w tym kontekście pozostaje także rozpoczęty właśnie proces zmian światowych taryf celnych. W skali 2026 roku ryzyka te znacząco wzrosły i trudno na ten moment oszacować ich wpływ na sytuację gospodarczą tym bardziej że dostawy zagraniczne stanowią w ponad 80 % źródła zaopatrzenia dla Spółki.

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 są kurczące się zasoby rąk do pracy oraz stała presja na podwyżki wynagrodzeń. Na dzień 31.03.2026 roku zatrudnienie w Spółce wynosiło: 29 osób zatrudnionych na podstawie umowy o pracę oraz 17 osób z którymi zawarto umowę zlecenia.

Rotacja zatrudnienia w Spółce jest niska. Wskaźnik wzrostu kosztów wynagrodzeń na koniec pierwszego kwartału 2026 rok wyniósł + 8,1%.

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 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) z podmiotami z branży technologicznej. W obecnych warunkach geopolitycznych mają znaczący potencjał rozwoju, uzależniony jednak od decyzji i finansowania płynącego z Państwa.

Ryzyko inflacyjne

Sytuacja związana z wojną na Ukrainie i w rejonie Bliskiego Wschodu, narastający konflikt handlowo-celny mają silny wpływ na globalne powiązania gospodarcze. Część decyzji gospodarczych ma charakter polityczny i długoterminowy. Wpływ tych zdarzeń na ceny obserwujemy już dziś, nie ma on charakteru przejściowego, a dalekosiężne skutki trudne do oszacowania. 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 niesie ze sobą brak stabilności gospodarczej. Taki scenariusz musi być w perspektywie najbliższych miesięcy brany pod uwagę przy podejmowaniu decyzji gospodarczych w Spółce.

Ryzyka związane ze zmianą przepisów prawa

Spółka prowadzi działalność w Polsce. Prawne otoczenie regulacyjne może ulegać znaczącym zmianom, a obowiązujące w Polsce przepisy prawa mogą być przedmiotem odmiennych urzędowych interpretacji. Wydłużeniu ulega czas oczekiwania na uzyskanie wiążących rozstrzygnięć sądowych. Przepisy prawa podatkowego oraz ich interpretacja podlegają częstym zmianom, które mogą polegać nie tylko na podwyższeniu stawek podatkowych, ale także wprowadzeniu nowych szczegółowych instrumentów prawnych, rozszerzeniu zakresu opodatkowania, wprowadzeniu nowych obciążeń podatkowych. Dodatkowo brak spójności krajowych i unijnych przepisów podatkowych, rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą okazać się niekorzystne dla Spółki, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko koncentracji obrotów

Spółka od 2024 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 w pierwszym kwartale 2026 roku realizowane były na rzecz 2 podmiotów i wyniosły 3 319 tys. zł. co stanowi 75,3% ogólnej wartości przychodów Spółki. Koncentracja ta jest w ocenie Spółki elementem istotnego ryzyka szczególnie w sytuacji podjęcia przez odbiorcę decyzji o zmianie dostawcy, a to mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności i perspektywy rozwoju.

Ryzyka związane z kryzysem militarnym na Ukrainie i Bliskim Wschodzie

Nie ma wątpliwości, że wojna na Ukrainie i kryzys militarny na Bliskim Wschodzie mają globalne skutki. Gwałtowny wzrost cen energii, surowców i żywności, drogi gaz oraz ropa, embargo i utrudnienia w dostawach z Rosji i Zatoki Perskiej. 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 kryzysów militarnych i humanitarnych. 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 utrudnienia i ograniczenia w dostawach ropy i gazu wpływają na funkcjonowanie polskich i europejskich zakładów przetwarzania ropy oraz podnoszą znacząco koszty działalności.

CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA, PERSPEKTYWY ROZWOJU

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

Zarząd Spółki na bieżąco dokonuje analizy sytuacji finansowej i gospodarczej. Aktywność gospodarcza Spółki skupia się na branżach technologicznej, energetycznej i petrochemicznej. W pierwszym kwartale 2026 roku wartość usług dla budownictwa przemysłowego znacząco spadła. W pierwszym kwartale 2026 roku wynosiła jedynie 0,8% ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży. Na koniec 2025 roku udział ten wynosił 22,8%. Oferta Spółki w zakresie produkcji wiązek elektrycznych do elektrycznych i elektronicznych systemów sterujących oraz elementów konstrukcji z tworzyw poliuretanowych wygenerowała w pierwszym kwartale 2026 roku 75,3% ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży. W analogicznym okresie roku ubiegłego ich udział wynosił 51,0%. Rynek krajowy jest od 2024 roku głównym rynkiem zbytu dla towarów, usług i produktów oferowanych przez Spółkę. Strategia rozwoju Spółki w perspektywie najbliższych lat bierze pod uwagę kluczowe problemy związane z jego rozwojem przy uwzględnieniu oddziaływania otoczenia gospodarczego obciążonego obecnie wieloma problemami o globalnym charakterze politycznym i ekonomicznym. Dążenie Spółki do poszerzania oferty produktowej ma na celu dążenie do stwarzania możliwości działania w nowych innowacyjnych segmentach rynku. Szczególną uwagę Spółka zwraca na zadania w zakresie rekrutacji i doboru pracowników, przygotowanie ich do pracy, a także zapewnienie warunków do osiągania celów firmy i powiązanych z nimi celów rozwoju zawodowego pracowników.

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

Wewnętrzne czynniki istotne dla kontynuowania działalności i dalszego rozwoju Spółki to portfel kontraktów zapewniający przychody w 2026 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 czwartym kwartale 2025 roku Spółka przystąpiła do testowej produkcji przy użyciu obrabiarki przemysłowej SMEC NS2100AY złączy aluminiowych wykorzystywanych przy produkcji wiązek elektrycznych i sterujących. To częściowo ograniczyło ryzyka związane z dostawami tych elementów z zagranicy, zwiększając tym samym zdolności produkcyjne oraz otwierając dostęp do nowych kręgów odbiorców.

POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI I SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY

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

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

Dotacje – subwencje

Nie wystąpiły.

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

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

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

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

Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

W okresie sprawozdawczym nie wypłacono dywidendy. Zarząd Spółki rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki zaplanowanemu na dzień 28 maja 2026 roku wypłatę z zysku netto wypracowanego w 2025 roku oraz kapitału zapasowego dywidendy w łącznej kwocie 4 540 tys. zł. Planowana kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosi 0,04zł.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

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.

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

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące

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
Jacek Jussak	650 231	Posiada pośrednio: 93.834.000 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
Janusz Antonik	-----	-----

Marek Tatar	-----	-----
Anna Antonik	-----	-----
Marlena Miąsko	-----	-----

Spółka w okresie sprawozdawczym nie zawierała żadnych transakcji z podmiotami zależnymi lub powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależnej 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.

Nie wystąpiły.

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
4.	Marek Tatar	Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta
5.	Tomasz Obarski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta
6.	Marlena Miąsko	Członek Rady Nadzorczej Emitenta
7.	Anna Antonik	Członek Rady Nadzorczej Emitenta
8.	Janusz Antonik	Członek Rady Nadzorczej Emitenta
9.	Everest Energy Limited Nikozja,	Podmiot, którego udziałowcem jest Jacek Jussak - Prezes Zarządu Emitenta.
10.	LAB Sp. z o.o.	Podmiot, którego udziałowcem oraz Prezesem Zarządu jest Pani Dagmara Pluta-Obarska, małżonek członka Rady Nadzorczej Emitenta

Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązanimi w okresie 01.01.2026r. do 31.03.2026r.

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

Obroty netto	01.01.2026
	31.03.2026
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	31.03.2026
Zobowiązania wobec Jawel-Centrum Sp. z o.o. z tytułu pożyczki	0
Należności z tyt. pożyczki udzielonej Jawel-Centrum sp.z o.o.	0

Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W pierwszym kwartale 2026 roku nie dokonywano sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych stanowiących majątek Spółki. W okresie tym Spółka poniosła nakłady na zakup rzeczowych aktywów trwałych o wartości 461 tys. zł. obejmujące: zakup samochodu dostawczego VW Crafter, zakup 2 urządzeń do usuwania izolacji z przewodów, dostawę i montaż ogrodzenia hali produkcyjnej, wykonanie modernizacji hali produkcyjnej oraz warsztatów, zakup 4 komputerów HPEOG9, rozbudowę systemu magazynowego. Zakupy w całości sfinansowano ze środków własnych Spółki.

Sezonowość działalności

Spółki z branży budownictwa przemysłowego szczególnie w przypadku, kiedy portfel ich zamówień składa się ze zleceń o mniejszych zakresach prac, narażone są na okresowe (w miesiącach od stycznia do marca) ograniczenie rozmiarów prowadzonej działalności. Efekt zmniejszonego zapotrzebowania na świadczone przez Spółkę usługi w zakresie budownictwa przemysłowego zauważalny był także w pierwszym kwartale 2026 roku.

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

Nie wystąpiły.

Dokonane korekty błędów podstawowych

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

Nie wystąpiły.

Istotne zmiany aktywów, pasywów jednostki zależnej objętej sprawozdaniem skonsolidowanym

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

Nie dotyczy.

Istotne zmiany wielkości szacunkowych

Nie wystąpiły

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

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

Akcjonariusz	Liczba Akcji (w szt.)	Rodzaj Akcji	Liczba głosów na WZ (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
JAWEL-CENTRUM sp. z o.o.	43.834.000 (seria B1)	na okaziciela	43.834.000	38,62%	26,81%
	50.000.000 (seria B2)	imiennie uprzywilejowane	100.000.000	44,05%	61,16%
	93.834.000		143.834.000	82,67%	87,97%

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

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

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

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

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

Spółka nie posiada dodatkowych informacji istotnych dla oceny sytuacji w Spółce.

Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Nie wystąpiły.

Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

Jaworzno, 15.05.2026r.

Jacek Jussak
Prezes Zarządu

Barbara Krakowska
Wiceprezes Zarządu