Raport Kwartalny Spółki TERMO-REX

za III kwartał 2026 rok

16.11.2026

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE 6

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Termo-Rex SA – wybrane dane finansowe 6

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 8

Założenie kontynuacji działalności 8

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej 8

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego 8

Zasady sporządzania raportu kwartalnego. 8

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TERMO-REX SA 10

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Termo-Rex SA 10

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów 11

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 12

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych 13

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 14

Podstawa sporządzenia sprawozdania 14

Aktywa niematerialne 14

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania 14

Rzeczowe aktywa trwałe 14

Inwestycje pozostałe 14

Nieruchomości inwestycyjne 15

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 15

Zapasy 16

Należności handlowe *16*

Należności pozostałe *16*

Krótkoterminowe aktywa finansowe *17*

Zobowiązania długoterminowe *17*

Zobowiązani krótkoterminowe *17*

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek *18*

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego *18*

Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze *19*

Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych *19*

Pozostałe rezerwy *19*

Kapitał akcyjny *20*

Kapitał własny *21*

Segmenty działalności operacyjnej Spółki Termo-Rex SA *22*

PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ *23*

Analiza wskaźnikowa Spółki *23*

Wyniki operacyjne Termo-Rex SA. *24*

Aktywa - Termo-Rex SA *28*

Pasywa - Termo-Rex SA *29*

Przepływy pieniężne *29*

RYZYKA I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM *30*

Ryzyko utraty płynności *30*

Ryzyko kredytowe *31*

Ryzyko zmiany stóp procentowych *31*

Ryzyko walutowe 32

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym 32

Ryzyko związane z przerwanym łańcuchem dostaw 32

Ryzyka związane z zatrudnieniem i kosztami wynagrodzeń 33

Ryzyko konkurencji cenowej 33

Ryzyka opóźniające rozwój branż 34

Ryzyko koncentracji obrotów 34

Ryzyko inflacyjne 34

CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA, PERSPEKTYWY ROZWOJU 35

Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie objętym raportem 35

Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnych kwartałów. 36

POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI I SYTUACJI FINANSOWEJ 36

Informacja o zmianie sposobu (metody)ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych. 36

Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ceny lub zmiany wykorzystywania tych aktywów. 36

Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. 36

Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy. 37

Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe. 37

Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego. 37

Informacja o zawartych umowach znaczących 37

Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego. 38

Wskazanie posiadaczy specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Spółki. 38

Informacja o umowach dotyczących zmiany w proporcji posiadanych akcji..... 38

Transakcje z podmiotami powiązanymi 39

Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. 40

Sezonowość działalności..... 40

Wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń, innych umów zobowiązujących 40

Zmiany stosowanych zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego. 40

Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego 41

Dokonane korekty błędów podstawowych..... 41

Istotne zmiany aktywów, pasywów jednostki zależnej objętej sprawozdaniem skonsolidowanym 41

Istotne zmiany wielkości szacunkowych 41

Informacja o kwotach i rodzaju pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, nietypowych ze względu na ich rodzaj 41

Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia, przesunięcia lub sprzedaży jednostek gospodarczych, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności. 41

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok. ... 42

Akcjonariusze posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego. 42

Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. 42

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. 43

Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych. 43

Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności..... 43

Wskazanie pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość..... 43

Zdarzenia po dacie bilansowej. 43

WYBRANE DANE FINANSOWE

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Termo-Rex SA – wybrane dane finansowe

Pozycja	30.09.2026 tys. zł.	30.09.2025 tys. zł	30.09.2026 tys. euro	30.09.2025 tys. euro
Aktywa trwałe	***21 400***	***20 632***	***4 900***	***4 833***
Rzeczowe aktywa trwałe	*12 534*	*11 706*	*2 870*	*2 742*
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	*1 891*	*1 898*	*433*	*445*
Nieruchomości inwestycyjne	*6 122*	*6 122*	*1 402*	*1 434*
Inne inwestycje długoterminowe	*548*	*548*	*125*	*128*
Aktywa obrotowe	***11 063***	***12 618***	***2 533***	***2 956***
Zapasy	*5 533*	*3 159*	*1 267*	*740*
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	*4 691*	*4 291*	*1 074*	*1 005*
Aktywa finansowe	*0*	*3 409*	*0*	*799*
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*839*	*1 759*	*192*	*412*
Suma aktywów/pasywów	***32 463***	***33 250***	***7 433***	***7 788***
Kapitał własny	***27 844***	***29 035***	***6 376***	***6 801***
Kapitał podstawowy	***11 350***	***11 350***	***2 599***	***2 659***
Zyski zatrzymane	***8 725***	***9 921***	***1 998***	***2 324***
Zobowiązania długoterminowe	***1 876***	***1 951***	***430***	***457***
Zobowiązania krótkoterminowe	***2 743***	***2 264***	***628***	***530***
EBIT	***3 401***	***2 598***	***795***	***613***
EBITDA	***3 967***	***3 028***	***927***	***715***
Liczba akcji	*113 500 000*	*113 500 000*	*113 500 000*	*113 500 000*
Zysk/strata na jedną akcję	*0,02*	*0,02*	*0,006*	*0,005*

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

Pozycja	30.09.2026 tys. zł	30.09.2025 tys. zł	30.09.2026 tys. euro	30.09.2025 tys. euro
Przychody netto ze sprzedaży	*19 323*	*14 226*	*4 515*	*1 785*
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	*2 759*	*1 884*	*645*	*445*
Zysk przed opodatkowaniem	*3 391*	*2 573*	*792*	*607*
Zysk (strata) netto	*2 752*	*2 206*	*643*	*521*

Pozycja	30.09.2026 tys. zł.	30.09.2025 tys. zł	30.09.2026 tys. euro	30.09.2025 tys. euro
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	*996*	*(2 417)*	*233*	*(571)*
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	*3 194*	*(216)*	*746*	*(51)*
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	*(4 562)*	*(47)*	*(1 066)*	*(11)*
Przepływy pieniężne razem	*(372)*	*(2 680)*	*(87)*	*(633)*

Kursy wymiany złotego

Kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu:

	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
EUR	4,3672	4,2267	4,2692

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

	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
EUR	4,2800	4,2372	4,2365

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

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

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

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Założenie kontynuacji działalności

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

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd na 30.09.2026r.:
Prezes Zarządu – Jacek Jussak
Wiceprezes Zarządu – Barbara Krakowska
W okresie objętym raportem nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza na 30.09.2026 r.:
Marek Tatar – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Tomasz Obarski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Anna Antonik – Członek Rady Nadzorczej,
Janusz Antonik – Członek Rady Nadzorczej,
Marlena Miąsko – Członek Rady Nadzorczej.
W okresie objętym raportem nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Termo-Rex SA w dniu 16 listopada 2026 roku.

Zasady sporządzania raportu kwartalnego.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w tym zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2025r. poz.755).
Spółka w notach do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Termo-Rex SA, zawarła, zdaniem Zarządu wszystkie istotne informacje potrzebne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 30 września 2026 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 września 2026 r.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem tych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.
Dane do niniejszego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzone zostały z zastosowaniem tych samych zasad i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowych 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy 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. efektywne są następujące nowe standardy i zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- *Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – Brak wymienialności walut.*
- *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 wymianu walut obcych -przeliczenie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji".*
- *Nowy standard MSSF 14 „ Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe",*
- *Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach".*

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią 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.

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 mogły by wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy prezentowane w raporcie.

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TERMO-REX SA

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Termo-Rex SA

		30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
	Aktywa			
I	**Aktywa trwałe**	**21 400**	**21 091**	**20 632**
1	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 891	1 896	1 898
2	Aktywa niematerialne	40	0	0
3	Rzeczowe aktywa trwałe	12 534	12 135	11 706
4	Nieruchomości inwestycyjne	6 122	6 122	6 122
5	Inne Inwestycje długoterminowe	548	548	548
6	Aktywa z tytułu odroczonego pod. dochodowego	265	390	358
II	**Aktywa obrotowe**	**11 063**	**12 667**	**12 618**
1	Zapasy	5 533	4 458	3 159
2	Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	4 691	3 476	4 291
3	Należności z tyt. bieżącego pod. dochodowego	0	55	0
4	Aktywa finansowe	0	3 467	3 409
5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	839	1 211	1 759
	Aktywa razem	**32 463**	**33 758**	**33 250**

		30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
	Pasywa			
I	**Kapitał własny**	**27 844**	**29 632**	**29 035**
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 zatrzymane	8 725	10 513	9 921
5	Zyski (straty) aktuarialne	5	5	0
6	Akcje własne	(186)	(186)	(186)
II	**Zobowiązania długoterminowe**	**1 876**	**1 968**	**1 951**
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	464	466	466
3	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	51	51	48
4	Rezerwa z tytułu odroczonego pod. dochodowego	1 361	1 451	1 437
III	**Zobowiązania krótkoterminowe**	**2 743**	**2 158**	**2 264**
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	1
3	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 457	1 763	2 193
4	Zobowiązanie z tytułu bieżącego pod. dochodowego	177	0	24
5	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	77	364	21
6	Rezerwy pozostałe	32	31	25
	Pasywa razem	**32 463**	**33 758**	**33 250**

Wartość księgowa	27 844	29 632	29 035
Liczba akcji (w szt.)	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Wartość księgowa na jedną akcję(w zł)	0,24	0,26	0,25

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

		01.07.2026 30.09.2026	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025
I.	Przychody netto ze sprzedaży	8 014	19 323	6 694	14 226
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 487	13 640	4 616	10 086
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 527	5 683	2 078	4 140
IV.	Koszty sprzedaży	260	803	309	780
V.	Koszty ogólnego zarządu	862	2 507	735	2 239
VI.	Pozostałe przychody operacyjne	63	675	241	1 062
VII.	Pozostałe koszty operacyjne	213	289	21	299
VIII.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 255	2 759	1 254	1 884
IX.	Przychody finansowe	222	654	128	717
X.	Koszty finansowe	8	22	9	28
XI.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 469	3 391	1 373	2 573
XII.	Podatek dochodowy	293	639	184	367
XIII.	Zysk (strata)netto	1 176	2 752	1 189	2 206
XIV.	Inne całkowite dochody	0	0	0	0
XV.	Łączne całkowite dochody	1 176	2 752	1 189	2 206

Zysk (strata) netto	2 752	2 206
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	113 500 000	113 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,02	0,02
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	113 500 000	113 500 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,02	0,02

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

30.09.2026	*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*	*2 752*	*0*	*2752*
Wypłata dywidendy	*0*	*0*	*0*	*4 540*	*0*	*(4 540)*
Stan na 30.09.2026	***11 350***	***3 950***	***4 000***	***8 730***	***(186)***	***27 844***

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*	*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***

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

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2025 30.09.2025
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 391	1 922	3 130	2 573
II. Korekty razem	(2 395)	(2 301)	(1 043)	(4 990)
Podatek dochodowy	(603)	(281)	(168)	(182)
Amortyzacja	566	359	601	430
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	10	5	(216)	(4 644)
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(628)	(424)	(1 571)	(1 506)
Zmiana stanu rezerw	(377)	(377)	334	(25)
Zmiana stanu zapasów	(1 075)	(1 687)	(667)	631
Zmiana stanu należności	(1 158)	(1 064)	801	82
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów i zobowiązań finansowych	870	1 175	(157)	224
Inne korekty	0	(7)	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**996**	**(379)**	**2 087**	**(2 417)**
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	27	27
Zbycie aktywów finansowych	3 000	3 000	0	0
Odsetki otrzymane	479	479	0	
Dywidendy otrzymane	10	0	11	11
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	919	725	1 737	975
Zapłacony podatek dochodowy związany z działalnością inwestycyjną	2	0	2	2
inne wpływy/wydatki inwestycyjne	626	423	979	723
I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**3 194**	**3 177**	**(722)**	**(216)**
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2	1	23	22
Odsetki zapłacone	20	7	30	25
Wypłata dywidendy	4 540	0	4 540	0
I. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**(4 562)**	**(8)**	**(4 593)**	**(47)**
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	**(372)**	**2 790**	**(3 228)**	**(2 680)**
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	**(372)**	**2 790**	**(3 228)**	**(2 680)**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	1 211	1 211	4 439	4 439
Środki pieniężne na koniec okresu w tym:	839	4 001	1 211	1 759
- o ograniczonej możliwości dysponowania	69	58	47	210

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Podstawa sporządzenia sprawozdania

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

Aktywa niematerialne

	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Licencje	*40*	*0*	*0*
Aktywa niematerialne, razem	*0*	*0*	*0*

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

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Prawo do użytkowania środków trwałych	*1 891*	*1 896*	*1 898*
Prawo do użytkowania aktywów niematerialnych	*0*	*0*	*0*
Prawo do użytkowania, razem	*1 891*	*1 896*	*1 898*

Rzeczowe aktywa trwałe

	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
grunty	*2 282*	*2 282*	*2 283*
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	*7 428*	*7 113*	*7 174*
urządzenia techniczne i maszyny	*2 058*	*2 234*	*1 845*
środki transportu	*382*	*333*	*350*
inne środki trwałe	*385*	*173*	*54*
Rzeczowe aktywa trwałe razem	***12 534***	***12 135***	***11 706***

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

Inwestycje pozostałe

	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Samochody zabytkowe	*548*	*548*	*548*
Odpis na utratę wartości	*0*	*0*	*0*
Inwestycje pozostałe razem	***548***	***548***	***548***

Nieruchomości inwestycyjne

	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Stacja paliw	*6 122*	*6 122*	*6 122*
Hala	*0*	*0*	*0*
Nieruchomości inwestycyjne razem	***6 122***	***6 122***	***6 122***

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu odniesionych na wynik finansowy	***390***	***364***	***364***
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	*16*	*18*	*18*
rezerwy	*86*	*23*	*23*
odpisy aktualizujące	*288*	*323*	*323*
inne	*0*	*0*	*0*
2. Zwiększenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	***29***	***63***	***22***
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	*0*	*0*	*17*
rezerwy	*0*	*63*	*5*
odpisy aktualizujące	*29*	*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	***154***	***37***	***28***
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	*0*	*3*	*18*
rezerwy	*54*	*0*	*10*
odpisy aktualizujące	*100*	*34*	*323*
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	***265***	***390***	***358***
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	*16*	*16*	*17*
rezerwy	*32*	*86*	*18*
odpisy aktualizujące	*217*	*288*	*323*
naliczone odsetki od zobowiązań	*0*	*0*	*0*
Inne	*0*	*0*	*0*

Zapasy

	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
materiały	2 270	2 971	1 581
produkty gotowe i produkcja w toku	520	261	91
towary	2 743	1 226	1 487
Zapasy razem	**5 533**	**4 458**	**3 159**

Na dzień 30.09.2026r. stan odpisu aktualizującego wartość zapasów w odniesieniu do nierotujących towarów, materiałów i wyrobów gotowych wynosi 1 147tys. zł. W okresie objętym raportem nastąpiło zwiększenie wartości odpisu aktualizującego wartość zapasów o 156 tys. zł.

Należności handlowe

	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Należności handlowe brutto	**4 613**	**3 611**	**3 068**
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	906	906	881
Należności handlowe netto	**3 707**	**2 705**	**2 187**

W okresie objętym raportem zmiana stanu odpisów aktualizujących nie nastąpiła.

Należności pozostałe

	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Należności pozostałe brutto	1 408	1 187	2 528
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	424	416	424
Należności pozostałe netto	**984**	**771**	**2 104**

W okresie objętym raportem zmiana stanu odpisów aktualizujących nie nastąpiła.

30.09.2026	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności pozostałe	Należności pozostałe razem
Należności pozostałe brutto	879	529	1 408
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	173	251	424
Należności pozostałe netto	**706**	**278**	**984**

31.12.2025	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności pozostałe	Należności pozostałe razem
Należności pozostałe brutto	1 458	1 070	2 528
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	173	251	424
Należności pozostałe netto	**1 285**	**819**	**2 104**

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

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Udzielone pożyczki	30.09.2025	31.12.2025	30.09.2025	Waluta pożyczki	Oprocentowanie	Kwota naliczonych odsetek	Termin spłaty
Długoterminowe	0	0	3 000	PLN	Wibor 3M+2%	235	03.01.2026
Krótkoterminowe	0	3 000	0	PLN	Wibor 3M+2%	236	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 471 tys. zł. została przez pożyczkobiorcę spłacona w całości w dniu 2 stycznia 2026r.

Zobowiązania długoterminowe

	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	464	466	466
Długoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	51	51	48
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 361	1 451	1 437
Zobowiązania długoterminowe razem	**1 876**	**1 968**	**1 951**

Zobowiązani krótkoterminowe

	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	0	0	1
Zobowiązania handlowe	1 112	632	946
Krótkoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	77	364	21
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	32	31	25
Zobowiązania pozostałe	1 345	1 131	1 248
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	177	0	24
Zobowiązania krótkoterminowe razem	**2 743**	**2 158**	**2 264**

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Termo-Rex SA Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	*30.09.2026*	*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	***0***	***0***
e) warunki oprocentowania	*Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,8 p.p.*	*Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,35 p.p.*
f) termin spłaty	*06.2027*	*06.2026*
g) zabezpieczenia	*Gwarancja BGK SA*	*Gwarancja BGK SA*
h)inne	----------	----------

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2026	*31.12.2025*	*30.09.2025*
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	***1 451***	***1 260***	***1 260***
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	*1 451*	*1 260*	*1 260*
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i wartości niematerialno- prawnych	*645*	*651*	*651*
rezerwa z tyt. wyceny nieruchomości inwestycyjnej	*715*	*564*	*564*
rezerwa na naliczone odsetki od udzielonej pożyczki	*90*	*45*	*45*
2. Zwiększenia	***0***	***196***	***177***
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	*0*	*196*	*26*
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	*0*	*0*	*5*
Rezerwa na naliczone odsetki od udzielonej pożyczki	*0*	*45*	*21*
Rezerwa z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnej	*0*	*151*	*151*
3. Zmniejszenia	***90***	***5***	***0***
odniesienie na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	*90*	*0*	*0*

różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	*0*	*5*	*0*
rezerwa z tyt. naliczonych odsetek od udzielonej pożyczki	*90*	*0*	*0*
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	***1 361***	***1 451***	***1 437***
odniesionej na wynik finansowy	*1 360*	*1 450*	*1 437*
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	*645*	*645*	*656*
rezerwa na naliczone odsetki od udzielonej pożyczki	*0*	*89*	*66*
rezerwa z tyt. wyceny nieruchomości inwestycyjnej	*715*	*715*	*715*
odniesione na kapitał własny	*1*	*1*	*0*

Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze

	30.09.2026	*31.12.2025*	*30.09.2025*
a) stan na początek okresu	*51*	*48*	*48*
b) zwiększenia	*0*	*3*	*0*
c) wykorzystanie	*0*	*0*	*0*
d) rozwiązanie	*0*	*3*	*0*
e) stan na koniec okresu	*51*	*51*	*48*

Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.09.2026	*31.12.2025*	*30.09.2025*
Stan na początek okresu	*364*	*71*	*71*
Zwiększenia w okresie	*0*	*364*	*0*
Wykorzystanie	*187*	*71*	*50*
Rozwiązanie	*100*	*0*	*0*
Stan na koniec okresu	*77*	*364*	*21*

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

Pozostałe rezerwy

	30.09.2026	*31.12.2025*	*30.09.2025*
Stan na początek okresu	*31*	*0*	*0*
Zwiększenia	*0*	*31*	*25*
Wykorzystanie	*0*	*0*	*0*
Rozwiązanie	*0*	*0*	*0*
Stan na koniec okresu	*31*	*31*	*25*

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

Kapitał akcyjny

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

Zmiany wartości nominalnej akcji nie występowały.

Stan na 30.09.2026r.

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

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

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

Stan na 31.12.2025r.

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

Stan na 30.09.2025r.

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

Kapitał własny

	30.09.2026	*31.12.2025*	*30.09.2025*
Kapitał podstawowy	*11 350*	*11 350*	*11 350*
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	*3 950*	*3 950*	*3 950*
Kapitał na odkup akcji	*4 000*	*4 000*	*4 000*
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	*5 973*	*7 716*	*7 716*
Zyski (straty) aktuarialne	*5*	*5*	*0*
Akcje własne	*(186)*	*(186)*	*(186)*
Zysk (strata)netto okresu	*2 752*	*2 797*	*2 206*
Razem kapitał własny	***27 844***	***29 632***	***29 035***

Segmenty działalności operacyjnej Spółki Termo-Rex SA

Wyszczególnienie 30.09.2026	*Usługi przemysłowe*	*Hurtownia*	*Produkcja*	*Ogółem*
Przychody segmentu	*123*	*6 390*	*12 810*	*19 323*
Koszty segmentu	*169*	*4 928*	*8 542*	*13 639*
Wynik segmentu	*(46)*	*1 462*	*4 268*	*5 684*
Koszty sprzedaży przypisane	*0*	*785*	*18*	*803*
Koszty ogólnego zarządu	*36*	*484*	*1 987*	*2 507*
Zysk/strata ze sprzedaży	*(83)*	*193*	*2 258*	*2 373*
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe				*1 329*
Pozostałe koszty operacyjne i finansowe				*311*
Pod. dochodowy				*639*
Zysk(strata) netto				*2 752*
Amortyzacja przypisana	*70*	*22*	*254*	*346*
Amortyzacja nie przypisana				*220*

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

Produkcja *– obejmuje produkcję: wiązek elektrycznych i sterujących do systemów przesyłania danych, elementów konstrukcyjnych z tworzyw poliuretanowych dla platform latających.*
Hurtownia Elektroinstalacyjna *– obejmuje sprzedaż art. elektroinstalacyjnych, izolacji termicznych, ceramiki technicznej*
Usługi przemysłowe – *obejmuje usługi spawalniczo-montażowe oraz usługi obróbki cieplnej realizowane dla przemysłu energetycznego, petrochemicznego i stoczniowego.*

PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Analiza wskaźnikowa Spółki

	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Wskaźniki zadłużenia					
Wskaźnik zadłużenia aktywów	*14,2%*	*12,2%*	*12,7%*	*10,3%*	*12,4%*
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	*16,6%*	*13,9%*	*14,5%*	*15,5%*	*14,2%*
Wskaźniki płynności					
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	*4,0*	*5,9*	*5,6*	*6,7*	*4,9*
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej	*2,0*	*3,8*	*4,2*	*4,5*	*3,2*
Wskaźniki rentowności					
Wskaźnik rentowności sprzedaży	*14,2%*	*14,5%*	*15,5%*	*51,1%*	*72,7%*
Wskaźnik rentowności majątku	*9,9%*	*9,4%*	*7,6%*	*31,6%*	*29,2%*
Wskaźnik rentowności kapitału	*24,2%*	*24,7%*	*19,4%*	*87,8%*	*78,5%*
EBIT	*3 401*	*3 160*	*2 598*	*12 270*	*10 747*
EBITDA	*3 967*	*3 761*	*3 028*	*12 663*	*11 035*

1. *Wskaźnik zadłużenia aktywów = zobowiązania razemx100/aktywa razem*
2. *Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zobowiązania razemx100/kapitał własny*
3. *Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe*
4. *Wskaźnik szybkiej płynności finansowej = aktywa obrotowe – zapas – RMK czynne/zobowiązania krótkoterminowe*
5. *Wskaźnik rentowności sprzedaży = zysk nettox100/przychody ze sprzedaży*
6. *Wskaźnik rentowności majątku = zysk nettox100/kapitał własny Grupy*
7. *Wskaźnik rentowności kapitału = zysk nettox100/kapitał akcyjny Grupy*
8. *EBIT = zysk przed opodatkowaniem + odsetki od kredytów*
9. *EBITDA = EBIT + amortyzacja*

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zadłużenie Spółki nie stanowiło zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się ze zobowiązań. Poziom wskaźników bieżącej i szybkiej płynności finansowej gwarantują terminowe regulowanie zobowiązań finansowych Spółki. Wskaźniki rentowności sprzedaży na poziomie 14,2% oraz rentowności majątku na poziomie 9,9% potwierdzają efektywność gospodarczą Spółki.

Wyniki operacyjne Termo-Rex SA.

		01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	2026/2025 %	2026/2024 %
I.	Przychody netto ze sprzedaży	19 323	14 226	12 248	135,8	157,8
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	13 640	10 086	8 660	135,2	157,5
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	5 683	4 140	3 588	137,3	158,4
IV.	Koszty sprzedaży	803	780	590	102,9	136,1
V.	Koszty ogólnego zarządu	2 507	2 239	2 234	112,0	112,2
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	675	1 062	67	63,6	1 007,5
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	289	299	250	96,6	115,6
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 759	1 884	581	146,4	474,9
XI.	Przychody finansowe	654	717	10 168	91,2	6,4
XII.	Koszty finansowe	22	28	27	78,6	81,5
XIV.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 391	2 573	10 722	131,8	31,6
XV.	Podatek dochodowy	639	367	1 814	174,1	35,2
XVII.	Zysk (strata)netto	2 752	2 206	8 908	124,7	30,9
XVIII.	Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0
XIX.	Łączne całkowite dochody	2 752	2 206	8 908	124,7	30,9

Powyższe tabele prezentują kwartalne wyniki finansowe Spółki za okres trzech kwartałów 2026, 2025 i 2024 roku. Na koniec trzeciego kwartał 2026 roku Spółka wypracował zysk netto wynoszący 2 752 tys. zł. Zysk z działalności operacyjnej za 3 kwartały 2026 roku jest wyższy o 24,7% w odniesieniu do danych za 3 kwartały 2025 roku. Po wyłączeniu z kwartalnych wyników finansowych Spółki za 2024 rok zysku z działalności inwestycyjnej w kwocie 10 049 tys. zł., zysk netto za trzy kwartały 2024 roku wynosił 545 tys. zł. a więc wzrost wartości danych za analogiczny okres roku bieżącego wynosi 404,9%.

Za trzy kwartały 2026 roku zysk operacyjny EBIT wyniósł 3 401 tys. zł. W roku ubiegłym EBIT za analogiczny okres wynosił 2 598 tys. zł. Zysk operacyjny EBITDA za trzy kwartały 2026 roku wyniósł 3 967 tys. zł., w okresie trzech kwartałów 2025 roku kształtował się na poziomie 3 028 tys. zł.

Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki Termo-Rex SA

	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	2026/2025 %	2026/2024 %
Budownictwo i usługi przemysłowe	123	4 303	1 578	2,8	7,8
Handel art. elektroinstalacyjne	6 390	4 595	6 407	139,1	99,7
Produkcja wiązek elektrycznych	12 810	5 328	4 263	240,4	300,5
Razem przychody ze sprzedaży	**19 323**	**14 226**	**12 248**	**135,8**	**157,8**

Tabela przedstawia strukturę przychodów Termo-Rex SA wypracowanych za okres trzech kwartałów trzech kolejnych okresach obrachunkowych. Już od 2025 roku następowała stopniowa ale istotna zmiana w strukturze źródeł przychodów Spółki. Działalność handlowa nie jest już dominującym źródłem przychodów z działalności operacyjnej, a jej

udział w strukturze sprzedaży spada. Za trzy kwartały 2026 roku udział w całkowitej wartości przychodów ze sprzedaży wyniósł 33,1%, a w latach poprzednich - 32,3% w 2025 roku oraz 52,3% w 2024 roku. W okresie 9 miesięcy 2026 wyraźnie spadła wartość zrealizowanych usług dla budownictwa przemysłowego. W bieżącym roku wynosi ona jedynie 0,6% ogólnej wartości przychodów z sprzedaży. W latach poprzednich udziały te kształtowały się na poziomie 30,2% w 2025 roku oraz 12,9% w 2024 roku. Dominującym źródłem przychodów Spółki w 2026 roku jest działalność produkcyjna. Trzy kwartały bieżącego roku przyniosły wzrost wartości przychodów ze sprzedaży wyrobów gotowych na poziomie 140,4% to w odniesieniu do danych za analogiczny okres roku ubiegłego, a w porównaniu do 2024 roku o 200,5%. Udział sprzedaży wiązek elektrycznych oraz elementów konstrukcyjnych z pianek poliuretanowych stanowi obecnie 66,3% ogólnej wartości przychodów Spółki.

Struktura kosztów w Spółce przedstawia się następująco:

Koszty wg rodzaju	30.09.2026	30.09.2025	30.09.2024	2026/2025 %	2026/2024 %
a) amortyzacja	566	430	288	131,6	196,5
b) zużycie materiałów i energii	6 179	2 090	2 047	295,6	301,8
c) usługi obce	1 211	1 725	1 233	70,2	98,2
d) podatki i opłaty	174	180	150	96,7	116,0
e) wynagrodzenia	3 405	3 126	2 799	108,9	121,6
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	637	527	502	120,9	126,9
g) pozostałe koszty rodzajowe	100	208	150	48,1	66,7
Koszty według rodzaju, razem	**12 272**	**8 286**	**7 169**	**148,1**	**171,2**

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(250)	(19)	(701)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(803)	(780)	(590)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(2 507)	(2 239)	(2 234)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	8 712	5 286	3 644
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 927	4 800	5 016
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	13 639	10 086	8 660

Koszty działalności operacyjnej w okresie objętym raportem w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 48,1% przy równoczesnym wzroście poziomu obrotów wynoszącym 35,8% Tabela powyżej przedstawia strukturę kosztów działalności operacyjnej za trzy kwartały 2026, 2025 i 2024 roku. Zmiana struktury źródeł przychodów Spółki (uruchomienie działalności produkcyjnej) wpłynęła korygująco także na strukturę kosztów działalności operacyjnej. W dwóch ostatnich latach nastąpił wzrost udziału kosztów materiałów i energii w ogólnej wartości kosztów operacyjnych. W 2026 roku wyniósł on 50,3% natomiast w 2025 roku kształtował się na poziomie 25,2%, a w 2024 roku 28,5%. Zatrudnienie w Spółce na koniec trzeciego kwartału 2026 roku wynosiło: 30 osób zatrudnionych na podstawie umowy o pracę oraz 10 osób z którymi zawarta została umowa zlecenia. Koszty wynagrodzeń wraz

z ubezpieczeniami społecznymi w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 389 tys. zł. Zmniejszeniu uległ natomiast ich udział w strukturze kosztów działalności operacyjnej. Na koniec września 2026 roku wynosi on 32,9% a w roku poprzednim kształtował się na poziomie 44,1%.
Koszty sprzedaży Termo-Rex SA w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na koniec trzeciego kwartału 2026 roku wyniosły 803 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego zamknęły się kwotą 780 tys. zł. W odniesieniu do kosztów zarządu wartości te wynosiły odpowiednio koniec trzeciego kwartału 2026 roku 2 507 tys. zł., 2025 roku 2 239 tys. zł.

Podsumowanie wyników za trzy kwartały 2026, 2025 i 2024 roku

	30.09.2026	30.09.2025	30.09.2024
Wynik na sprzedaży brutto	5 683	4 140	3 588
1) produktów	4 221	4 345	2 197
2) towarów	1 462	(205)	1 391
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	386	763	(183)
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	632	689	10 141
Wynik brutto	3 391	2 573	10 722
Wynik netto	2 752	2 206	8 908

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

	Spółka Termo-Rex SA	01.07.2026 30.09.2026	01.04.2026 30.06.2026	01.01.2026 31.03.2026
I.	Przychody netto ze sprzedaży	8 014	6 899	4 410
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 487	5 091	3 062
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 527	1 808	1 348
IV.	Koszty sprzedaży	260	273	270
V.	Koszty ogólnego zarządu	862	888	757
VI.	Pozostałe przychody operacyjne	63	608	4
VII.	Pozostałe koszty operacyjne	213	76	0
VIII.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 255	1 179	325
IX.	Przychody finansowe	222	212	220
X.	Koszty finansowe	8	12	2
XI.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 469	1 379	543
XII.	Podatek dochodowy	293	220	126
XIII.	Zysk (strata)netto	1 176	1 159	417

Powyższe tabele prezentują wyniki wypracowane przez Spółkę w kolejnych kwartałach 2026 roku. W trzecim i drugim kwartale bieżącego roku Spółka wygenerowała zysk z działalności operacyjnej w przedziale od 1 159 do 1 176 tys. zł. Głównym źródłem podobnie jak w pierwszym i drugim kwartale bieżącego roku były przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych.

Spółka Termo-Rex SA	01.07.2026 30.09.2026	01.04.2026 30.06.2026	01.01.2026 31.03.2026
Wynik na sprzedaży brutto	2 078	848	1 214
1) produktów	531	206	951
2) usług	2 133	334	190
3) towarów	(586)	308	73
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach oper.	220	645	(105)
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	119	338	232
Wynik brutto	1 376	736	461
Wynik netto	1 192	564	450

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

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

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

Aktywa - Termo-Rex SA

Składniki aktywów	30.09.2026		31.12.2025		30.09.2025	
	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł	Struktura %
Aktywa trwałe	***21 400***	***65,9***	***21 091***	***62,5***	***20 632***	***62,1***
Aktywa z tyt. praw do użytkowania	*1 891*	*5,8*	*1 896*	*5,6*	*1 898*	*5,7*
Aktywa niematerialne	*40*	*0,1*	*0*	*0*	*0*	*0*
Rzeczowe aktywa trwałe	*12 534*	*38,6*	*12 135*	*36,0*	*11 706*	*35,3*
Nieruchomości inwestycyjne	*6 122*	*18,9*	*6 122*	*18,1*	*6 122*	*18,4*
Inne inwestycje długoterminowe	*548*	*1,7*	*548*	*1,6*	*548*	*1,6*
Aktywa z tyt. odrocz. pod. doch.	*265*	*0,8*	*390*	*1,2*	*358*	*1,1*
Aktywa obrotowe	***11 063***	***34,1***	***12 667***	***37,5***	***12 618***	***37,9***
Zapas	*5 533*	*17,0*	*4 458*	*13,2*	*3 159*	*9,5*
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	*4 691*	*14,4*	*3 476*	*10,3*	*4 291*	*12,9*
Aktywa finansowe	*0*	*0*	*3 467*	*10,3*	*3 409*	*10,2*
Należności z tyt. bieżącego podatku doch.	*0*	*0*	*55*	*0,1*	*0*	*0*
Środki pieniężne	*839*	*2,7*	*1 211*	*3,6*	*1 759*	*5,3*
Aktywa razem	***32 463***	***100,0***	***33 758***	***100,0***	***33 250***	***100,0***

Stan aktywów Spółki w odniesieniu do ich wartości na koniec 2025 roku zmniejszył się o 3,8% tj. o kwotę 1 295 tys. zł., a w odniesieniu do ich wartości na 30 września 2024 roku o 2,4% tj. co stanowi kwotę 787 tys. zł. Udział aktywów trwałych w strukturze majątku Spółki wzrósł o 3,4,% w porównaniu do danych na 31.12.2025 r oraz o 3,8% w odniesieniu do danych na 30.09.2024r. W okresie objętym raportem (3 kwartały 2026 r.) Spółka poniosła nakłady inwestycyjne o wartości 919 tys. zł. W lipcu bieżącego roku Spółka dokonała na rzecz akcjonariuszy wypłaty dywidendy w kwocie łącznej 4 540 tys. zł. Na koniec trzeciego kwartału bieżącego roku udział zapasów materiałów i towarów w strukturze majątku Spółki wzrósł o 3,8% tj. o kwotę 1 075 tys. zł. a należności handlowych i pozostałych należności wzrósł o 4,1% tj. o kwotę 1 224 tys. zł.

Pasywa - Termo-Rex SA

Składniki pasywów	30.09.2026		31.12.2025		30.09.2025	
	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %
Kapitał własny	***27 844***	***85,8***	***29 632***	***87,8***	***29 035***	***87,3***
Kapitał akcyjny	*11 350*	*35,0*	*11 350*	*33,6*	*11 350*	*34,1*
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	*3 950*	*12,2*	*3 950*	*11,7*	*3 950*	*11,9*
Kapitał na odkup akcji	*4 000*	*12,3*	*4 000*	*11,8*	*4 000*	*12,0*
Zyski zatrzymane	*8 725*	*26,9*	*10 513*	*31,2*	*9 921*	*29,8*
Zyski (straty) aktuarialne	*5*	*0*	*5*	*0*		
Akcje własne	*(186)*	*-0,6*	*(186)*	*-0,5*	*(186)*	*(0,5)*
Zobowiązania długoterminowe	***1 876***	***5,8***	***1 968***	***5,8***	***1 951***	***5,9***
Zobowiązania krótkoterminowe	***2 743***	***8,4***	***2 158***	***6,4***	***2 264***	***6,8***
Pasywa razem	***32 463***	***100,0***	***33 758***	***100,0***	***33 250***	***100,0***

Stan pasywów na koniec września 2026 zmniejszył się o 3,8%, wartościowo o kwotę 1 295 tys. zł. Udział zobowiązań długoterminowych w strukturze pasywów Spółki utrzymał się na takim samym poziomie procentowym, a zobowiązań krótkoterminowych wzrósł z 6,4% do 8,4% tj. o kwotę 585 tys. zł.. Udział kapitały własnego w strukturze pasywów zmniejszył się o 2,0 % tj. o 1 788 tys. zł.

Przepływy pieniężne

Spółka Termo-Rex SA wg. stanu na dzień 30.09.2026 r. odnotowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości 996 tys. zł. Na koniec trzeciego kwartału 2025 roku Spółka także zanotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej które wyniosły - 2 417 tys. zł.

Przepływy z działalności inwestycyjnej w okresie trzech kwartałów 2026 roku osiągnęły dodatnią wartość 3 194 tys. zł. W okresie trzech kwartałów 2026 roku Spółka poniosła nakłady inwestycyjne o wartości 919 tys. zł. a wpływy inwestycyjne związane z otrzymaną spłatą wraz z należnymi odsetkami pożyczki udzielonej spółce dominującej wyniosły 3 471 tys. zł. W analogicznym okresie 2025 roku Spółka zanotowała ujemne przepływy finansowe o wartości -216 tys. zł.

W okresie od 01.01.2026r. do 30.09.2026r. przepływy pieniężne z działalności finansowej zamknęły się ujemną wartością wynoszącą – 4 562 tys. zł., na co główny wpływ miała wypłata dywidendy za 2025 rok w kwocie 4 540 tys. zł. Stan środków pieniężnych na dzień 30 września 2026 roku wynosił 839 tys. zł. co oznacza zmniejszenie stanu środków pieniężnych w odniesieniu do danych na 31 grudnia 2025 roku o kwotę 372 tys. zł.

RYZYKA I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Działalność i funkcjonowanie spółki Termo-Rex SA narażona jest na czynniki ryzyka zewnętrznego związane w szczególności z otoczeniem rynkowym i regulacyjno-prawnym oraz czynniki ryzyka wewnętrzne związane z prowadzeniem działalności operacyjnej. Przedstawione poniżej czynniki ryzyka mogą mieć wpływ na działalność w przyszłych okresach 2026 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 2026 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 30.09.2026 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. W dniu 3 stycznia 2024 r. Emitent zawarł umowę, na mocy której, jako pożyczkodawca, udzieli na okres 2 lat pożyczki w wysokości 3 mln zł. spółce dominującej Jawel-Centrum sp. z o.o. Termin spłaty pożyczki przypadał do dnia 3 styczna 2026 r., a oprocentowanie ustalono w oparciu o Wibor 3M + marża w wysokości 2%. Zabezpieczenie 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 471 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.

30.09.2026	*Poniżej jednego roku*	*Od 1 do 2 lat*	*Od 2 do 5 lat*	*Ponad 5 lat*
Zobowiązanie z tyt. kredytów	*0*	*0*	*0*	*0*
Zobowiązania z tytułu pożyczek	*0*	*0*	*0*	*0*
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	*1*	*3*	*8*	*452*
Zobowiązania handlowe	*1 112*	*0*	*0*	*0*
Pozostałe zobowiązania	*1 522*	*0*	*0*	*0*
Razem	*2 635*	*3*	*8*	*452*

30.09.2025	*Poniżej jednego roku*	*Od 1 do 2 lat*	*Od 2 do 5 lat*	*Ponad 5 lat*
Zobowiązanie z tyt. kredytów	*0*	*0*	*0*	*0*
Zobowiązania z tytułu pożyczek	*0*	*0*	*0*	*0*
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	*1*	*38*	*16*	*412*
Zobowiązania handlowe	*946*	*0*	*0*	*0*

30.09.2025	Poniżej jednego roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
Pozostałe zobowiązania	1 317	0	0	0
Razem	2 264	38	16	412

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

Wskaźnik bieżącej płynności na koniec trzeciego kwartału 2026 roku wynosił 4,0, a w analogicznym okresie 2025 roku 5,6. Wskaźnik płynności szybkiej na dzień 30.09.2026r. wynosił 2,0 a na dzień 30.09.2025r. wynosił 4,2. Na koniec okresu objętego raportem wskaźnik płynności bieżącej oraz wskaźnik płynności szybkiej utrzymują się na poziomie bezpiecznym, potwierdzającym stabilne źródła finansowania działalności operacyjnej Spółki. W trakcie poszczególnych miesięcy podlegają wahaniom wynikającym z cykli realizacji, rozliczania i fakturowania w ramach podpisanych kontraktów. W ocenie Zarządu sytuacja finansowa jest stabilna, a ryzyko utraty płynności jest oceniane jako znikome.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w odniesieniu do Spółek jak i jej klientów. Spółka realizuje sprzedaż do stałych odbiorców, których wiarygodność opiera się na doświadczeniach współpracy z przeszłości. Sytuacja płatnicza tych odbiorców jest na bieżąco weryfikowana. Restrykcyjne podejście instytucji finansowych i wysokie oprocentowanie kredytów powodują ze perspektywy kolejnych miesięcy 2026 roku są w dalszym ciągu niepewne. Spółka na dzień 30.09.2026 roku nie posiada zadłużenia w ramach krótko i długoterminowych kredytów bankowych. Zarząd ocenia, że ryzyko związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego jest znikome. W chwili obecnej Spółka nie identyfikuje potrzeby w zakresie zwiększenia zaangażowania kredytowego. O ile ryzyko kredytowe nie uwidoczni się w zakresie pozyskiwania środków kredytowych przez Spółkę, to w odniesieniu do kontrahentów może wpłynąć na zmniejszenie składanych zleceń, w sytuacjach skrajnych ich wycofanie.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

W przypadku Spółki ryzyko rosnących stóp procentowych związane jest z długoterminowymi oraz krótkoterminowymi kredytami. Zmienne oprocentowanie oparte o model stawka WIBOR plus marża banku narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych. Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego wyrażonego w złotych polskich. Obecna ścieżka obniżek stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej potwierdza stanowisko, iż w perspektywie kilku kolejnych kwartałów ryzyko rosnących stóp procentowych jest niewielkie. Kwota

odsetek od kredytów, pożyczek leasingów naliczonych i zapłaconych przez Spółkę na koniec trzeciego kwartału 2026 roku wyniosła 20 tys. zł. i jest porównywalna do analogicznego okresu roku ubiegłego. Ryzyko związane z istniejącym zadłużeniem zostało uznane za nie istotne z punktu widzenia wpływu na wyniki, co nie zwalnia jednak Spółki od bieżącego monitorowanie sytuacji rynkowej oraz utrzymania polityki redukcji 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 prawie 80 % pochodzą z importu oraz dostaw wewnątrzwspólnotowych. 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.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym/finansowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności tj. zapewnienie finansowania bieżącej działalności operacyjnej oraz możliwość prowadzenia działalności inwestycyjnej. Celem jest także utrzymanie odpowiedniej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Na koniec trzeciego kwartału 2026 roku stan zadłużenia kapitału własnego Spółki wynosił 16,6% i w porównaniu do stanu na koniec 2025 roku uległ wzrostowi o 2,7 p.p. Wskaźnik zadłużenia aktywów wg. stanu na 30 września 2026r. wynoszący 14,2 % uległ osłabieniu o 2 p.p. w porównaniu do jego stanu na 31 grudnia 2025 roku. Powodem wzrostu wskaźników zadłużenia jest konieczność zwiększenia zaangażowania środków finansowych w finansowanie dostaw materiałów o znacznie większych wolumenach ilościowych i wartościowych, wynikające z destabilizacji panującej w handlu międzynarodowym. Działania takie mają na celu zapewnienie ciągłości dostaw materiałów produkcyjnych.

Ryzyko związane z przerwanym 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 2026 roku ryzyka te w dalszym ciągu się utrzymują i trudno na ten moment oszacować ich wpływ na sytuację gospodarczą Spółki. W 2025 i 2026 roku towary i materiały z importu stanowią ponad 80,0% 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 są kurczące się zasoby rąk do pracy oraz stała presją na podwyżki wynagrodzeń. Na dzień 30.09.2026 roku zatrudnienie w Spółce wynosiło 31 osób zatrudnionych na podstawie umowy o pracę oraz 10 osób z którymi zawarto umowę zlecenia.
Rotacja zatrudnienia w Spółce jest niska. Wskaźnik wzrostu kosztów wynagrodzeń na koniec trzeciego kwartału 2026 rok wyniósł + 8,9%.

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 2026 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 one znaczący potencjał rozwoju, uzależniony jednak od decyzji i finansowania płynącego z Państwa.

Ryzyka opóźniające rozwój branż

Spółka obecnie koncentruje swoje działania operacyjne na dostawach dla przedsiębiorstw z branży technologicznej. Spółka w latach poprzednich podjęła działania w zakresie poszerzenia swojej oferty branżowej, ponieważ ryzyka związane ze wstrzymywaniem projektów inwestycyjnych, brakiem pełnej realizacji założeń inwestycyjnych dla branż energetycznej i petrochemicznej w perspektywie kolejnych lat są bardzo istotne. Kolejny rok mamy do czynienia z problemami gospodarczymi spowodowanymi ogniskami konfliktów zbrojnych i ekonomicznych na bazie stawek celnych stosowanych w wymianie handlowej ze Stanami Zjednoczonymi. Istnieje potencjalne ryzyko powrotu wysokich ceny surowców oraz destabilizacji łańcuchów dostaw. Te i wiele innych czynników makroekonomicznych, które ujawniły się po agresji Rosji na Ukrainę wzmagają wzmożonej dywersyfikacji źródeł przychodów i dostaw.

Ryzyko koncentracji obrotów

Spółka od 2025 roku narażona jest na ryzyko koncentracji obrotów w niewielkiej liczbie odbiorców. Ryzyko to odnosi się głównie do produkcji i dostaw wiązek elektrycznych oraz elementów konstrukcyjnych z tworzyw poliuretanowych dla firm technologicznych. Przychody ze sprzedaży tego asortymentu realizowane są głownie na rzecz 2 podmiotów gospodarczych, a ich wartość na koniec września 2026 roku wyniosła 12 810 tys. zł. co stanowi 66,3% ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży Spółki. Koncentracja ta jest w ocenie Spółki elementem istotnego ryzyka szczególnie w sytuacji podjęcia przez odbiorców decyzji o zmianie dostawcy, a to mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuacje finansową, wyniki działalności i perspektywy rozwoju.

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 z kryzysem militarnym na Ukrainie i Bliskim Wschodzie

Nie ma wątpliwości, że wojna na Ukrainie i kryzys militarny na Bliskim Wschodzi wywołują globalne skutki gospodarcze. Gwałtowny wzrost cen energii, surowców i żywności, drogi gaz oraz ropa naftowa, embarga i utrudnienia w dostawach paliw płynnych 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, chemiczne 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 utrudniania i ograniczenia w dostawach ropy naftowej i gazu wpływają na funkcjonowanie polskich i europejskich zakładów przetwarzania ropy oraz podnoszą znacząco koszty działalności. Spółka uwzględnia zalecenia KNF dla emitentów papierów wartościowych i analizuje na bieżąco wpływu tych zdarzeń na jej działalność oraz na zdolność Spółki do kontynuacji działalności w kolejnych 12 miesiącach. Spółka nie prowadzi działalności biznesowej w krajach bezpośrednio zaangażowanych w konflikt. Przeanalizowano stawki amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych zastosowane dla aktywów posiadanych na dzień 30 września 2026 r. i nie stwierdzono potrzeby zmian przyjętych szacunków. Spółka uznała, że globalne skutki konfliktów nie wpłyną także na osądy przyjęte do wyceny zobowiązań z tytułu leasingu ani na dotychczas stosowaną klasyfikację aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9. Na dzień 30 września 2026 r. Spółka ocenia, iż ryzyko utraty płynności w krótkim i średnim okresie jest niskie. Spółka nie posiada istotnych aktywów w walucie obcej, w związku z czym wahania kursów walutowych spowodowane niepewnością na rynkach walutowych są nieistotne dla sprawozdania finansowego.

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. Aktywność gospodarcza Spółki skupia się na branży technologicznej, energetycznej i petrochemicznej. W 2026 roku wartość usług dla budownictwa przemysłowego znacząco spadła. Na koniec 3 kwartału 2026 roku wynosiła jedynie 0,6% 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 na koniec września 2026 roku 66,3% ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży. W analogicznym okresie roku ubiegłego ich udział wynosił 32,8%. 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.

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

Zewnętrznymi czynnikami istotnymi dla rozwoju Spółki w przyszłości będą: napływ funduszy do firm technologicznych w ramach programu SAFE dla Polski umożliwiający rozwój i finansowanie rodzimej produkcji z zakresu bezpieczeństwa. Także rozwój infrastruktury energetycznej w tym wdrożenie do realizacji programów inwestycyjnych w branży energetycznej, petrochemicznej to czynnik uznawany jako istotny w wszystkich kolejnych latach prowadzenia działalności operacyjnej przez Spółkę. 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 poziomi, 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

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

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

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

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

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

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

Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy uchwałą z dnia 28 maja 2026 roku zdecydowało o przekazaniu części zysku za 2025 rok (2 270 tys. zł) oraz kapitału zapasowego w kwocie 2 270 tys. zł. na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszu. Kwota przekazana uchwałą numer 5 ZWZA wyniosła 4 540 tys. zł., a dzień wypłaty dywidendy ustalono na 31 lipca 2026 roku. Kwota dywidendy na jedną akcję wynosi 0,04zł. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu wszystkie zobowiązania Spółki z tego tytułu zostały uregulowane w ramach procedury wypłaty dywidendy przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

Informacja o zawartych umowach znaczących

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

Nie wystąpiły.

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

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

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

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 ograniczona 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

Spółka w okresie sprawozdawczym nie zawierała 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.	*Marek Tatar*	*Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta*
4.	*Marlena Miąsko*	*Członek Rady Nadzorczej Emitenta*
5.	*Tomasz Obarski*	*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 01.01.2026r. do 30.09.2026r.

Obroty netto	*30.09.2026*
Pożyczki udzielone Termo-Rex SA przez Jawel-Centrum Sp. z o.o.	*0*
Należności z tyt. pożyczki udzielonej Jawel-Centrum Sp. z o.o.	*0*

	30.09.2026
Zobowiązania do 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 okresie 3 kwartałów 2026 roku Spółka dokonała zakupu:

- ✓ *4 stanowisk monterskich wraz w wyposażeniem – wartość zakupu 18 tys. zł.*
- ✓ *samochodu dostawczego Volkswagen Crafter - wartość zakupu 118 tys. zł.*
- ✓ *zabudowy magazynowej – wartość zakupu 91 tys. zł.*
- ✓ *2 ściągacze izolacji – wartość zakupu 21 tys. zł.*
- ✓ *modernizacja systemu alarmowego – wartość zakupu 146 tys. zł.*
- ✓ *7 stanowisk komputerowych - wartość zakupu 51 tys. zł.*
- ✓ *nakłady na modernizację hali produkcyjnej i hurtowni – wartość zakupu 374 tys. zł.*

Łączna wartość nakładów na zakup rzeczowych aktywów trwałych poniesionych do dnia 30 września 2026 roku wyniosła 919 tys. zł. Zakupy w całości sfinansowane zostały ze środków własnych Spółki. W czwartym kwartale 2026 roku Spółka nie planuje ponosić istotnych nakładów inwestycyjnych.

Sezonowość działalności

Spółki z branży budownictwa przemysłowego szczególnie w przypadku, kiedy portfel ich zamówień składa się ze zleceń o mniejszych zakresach prac, narażone są na okresowe (w miesiącach od stycznia do marca) ograniczenie rozmiarów prowadzonej działalności. Efekt zmniejszonego zapotrzebowania na świadczone przez Spółkę usługi zauważalny był także w 2026 roku. Spadek poziomu przychodów wyniósł w tym okresie ponad 90%. W chwili obecnej struktura przychodów i dochodów spółki w dużej mierze opiera się jednak na sprzedaży wyrobów gotowych - wiązki elektryczne do systemów sterujących oraz handlu. Te branże w znacznie mniejszym stopniu narażona są na sezonowe wahania przychodowości.

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

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

Dokonane korekty błędów podstawowych

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

Nie wystąpiły.

Istotne zmiany aktywów, pasywów jednostki zależnej objętej sprawozdaniem skonsolidowanym

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

Nie dotyczy.

Istotne zmiany wielkości szacunkowych

Nie wystąpiły

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

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

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

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

Wskazanie postepowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postepowania 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 postepowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postepowania, stron wszczętego postepowania oraz stanowiska Emitenta,

b) dwu lub więcej postepowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem łącznej wartości postepowań 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 postepowania oraz stron wszczętego postepowania.

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

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

Spółka nie posiada dodatkowych informacji istotnych dla oceny sytuacji.

Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Nie wystąpiły.

Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności

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

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

Nie wystąpiły.

Zdarzenia po dacie bilansowej.

Nie wystąpiły.

Jaworzno, 16.11.2026r.

Jacek Jussak	*Barbara Krakowska*
Prezes Zarządu	*Wiceprezes Zarządu*

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Jacek Tadeusz Jussak
Data: 2026.11.16 09:03:07 CET

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Barbara Krakowska
Data: 2026.11.16 10:04:55 CET