

Sprawozdanie z działalności Spółki TERMO-REX

za I półrocze 2026 rok

10.09.2026r.

Spis treści

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

<i>Ryzyka związane z kryzysem militarnym na Ukrainie i Bliskim Wschodzie.....</i>	<i>12</i>
CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA, PERSPEKTYWY ROZWOJU	13
<i>Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie objętym raportem.....</i>	<i>13</i>
<i>Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnych kwartałów.....</i>	<i>13</i>
AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA SPÓŁKI	14
<i>Aktywa Termo-Rex SA</i>	<i>14</i>
<i>Pasywa Termo-Rex SA</i>	<i>15</i>
INFORMACJA O KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.....	15
<i>Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek</i>	<i>15</i>
<i>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek.....</i>	<i>16</i>
<i>Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych.....</i>	<i>16</i>
<i>Pożyczki otrzymane i udzielone</i>	<i>16</i>
<i>Przepływy pieniężne</i>	<i>16</i>
SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	17
<i>Segmenty działalności operacyjnej Spółki Termo-Rex</i>	<i>17</i>
POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	19
<i>Przychody operacyjne Termo-Rex SA.....</i>	<i>19</i>
<i>Koszty operacyjne Termo-Rex SA.....</i>	<i>19</i>
PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	19
<i>Przychody finansowe Termo-Rex SA.....</i>	<i>19</i>
<i>Koszty finansowe Termo-Rex SA.....</i>	<i>20</i>
OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI TERMO-REX SA ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2026 ROKU.....	20
<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółki Termo-Rex SA w ujęciu kwartalnym.</i>	<i>20</i>
<i>Struktura przychodów w ujęciu kwartalnym.</i>	<i>22</i>

<i>Koszty działalności operacyjnej w ujęciu kwartalnym</i>	<i>23</i>
<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółki Termo-Rex SA za pierwsze półrocze 2026 i okresy porównywane.</i>	<i>25</i>
<i>ANALIZA WSKAŹNIKOWA.....</i>	<i>26</i>
<i>REALIZACJA ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....</i>	<i>27</i>
<i>INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH.....</i>	<i>27</i>
<i>TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI</i>	<i>27</i>
<i>POZOSTAŁE INFORMACJE</i>	<i>28</i>
<i>Sezonowość działalności.....</i>	<i>28</i>
<i>Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy</i>	<i>29</i>
<i>Wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń, innych umów zobowiązujących</i>	<i>29</i>
<i>Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.</i>	<i>29</i>
<i>Dokonane korekty błędów podstawowych.....</i>	<i>29</i>
<i>Istotne zmiany aktywów, pasywów jednostki zależnej objętej sprawozdaniem skonsolidowanym</i>	<i>29</i>
<i>Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia, przesunięcia lub sprzedaży jednostek gospodarczych, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.</i>	<i>30</i>
<i>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok. ...</i>	<i>30</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>30</i>
<i>Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej</i>	<i>30</i>
<i>Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań emitenta.</i>	<i>31</i>
<i>Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.</i>	<i>31</i>
<i>Wskazanie pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.....</i>	<i>31</i>
<i>Zdarzenia po dacie bilansowej.</i>	<i>31</i>

INFORMACJE O SPÓŁCE

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

NIP: 6322006690

REGON: 242619597

KRS: 0000400094

Spółka jest podmiotem publicznym notowanym na rynku podstawowym GPW. Większościowym akcjonariuszem Spółki jest spółka Jawel-Centrum sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie, posiadającym na dzień 30.06.2026r. 82,67% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz 87,97% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

INFORMACJA O PRODUKTACH I USŁUGACH

Przedmiot działalności Spółki obejmuje:

- produkcję wiązek elektrycznych do systemów sterujących i systemów transmisji danych,
- produkcję elementów konstrukcyjnych z tworzyw poliuretanowych,
- handel hurtowy art. elektrycznymi, elektroinstalacyjnymi i elektronicznymi,
- usługi obróbki cieplnej dla budownictwa przemysłowego

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

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.

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

INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA

W pierwszym półroczu 2026 roku jak i w latach poprzednich, głównym rynkiem zbytu dla produktów, usług i towarów oferowanych przez Spółkę jest rynek krajowy. Oferowany przez Spółkę asortyment usług, towarów i materiałów adresowany jest przede wszystkim do przedsiębiorstw realizujących zlecenia w branży technologicznej, lotniczej elektrycznej, energetycznej i petrochemicznej. Także w kolejnych okresach działalność gospodarcza Spółki będzie się koncentrowała na rynku krajowym.

W pierwszym półroczu bieżącego roku geograficzna struktura dostawców towarów i materiałów prezentowała się następująco: 79,5% dostaw pochodzi z rynków zagranicznych w tym 53,0% to kraje Unii Europejskiej a 66,7% kraje pozostałe. Import obejmuje głównie przewody, aluminium, złącza elektryczne, sprzęt elektroniczny, ceramikę techniczną oraz izolacje termiczne itp. Głównymi dostawcami zagranicznymi dla Spółki są producenci elektroniki technicznej ze Stanów Zjednoczonych i Izraela, ceramiki technicznej z Chin oraz izolacji termicznych z Wielkiej Brytanii i Chin.

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA

Na dzień 30.06.2026 roku zarejestrowany kapitał akcyjny Termo-Rex S.A. wynosi 11 350 tys. zł.

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

Struktura akcji na dzień 30.06.2026r.

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

ORGANIZACJA I ZARZADZANIE
Zarząd oraz Rada Nadzorcza
Zarząd na 30.06.2026r.:

Prezes Zarządu – Jacek Jussak

Wiceprezes Zarządu – Barbara Krakowska

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

Rada Nadzorcza na 30.06.2026r.:

Marek Tatar – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Tomasz Obarski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Marlena Miąsko – Członek Rady Nadzorczej,

Janusz Antonik – Członek Rady Nadzorczej,

Anna Antonik – Członek Rady Nadzorczej.

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

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące

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

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

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

Informacja o umowach dotyczących zmiany w proporcji posiadanych akcji

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

Informacja o wynagrodzeniach i świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego Spółki

	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022
Wynagrodzenia z umowy o pracę	260	241	259	208	207
Ekwiwalent urlopowy	0	0	0	0	0
Premia	85	0	0	0	0
Razem wynagrodzenia Zarządu Termo-Rex SA	345	241	259	208	207
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	66	67	65	54	54
Razem wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego	411	308	324	262	261

RYZYKA I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Działalność i funkcjonowanie spółki Termo-Rex SA narażona jest na czynniki ryzyka zewnętrznego związane w szczególności z otoczeniem rynkowym i regulacyjno-prawnym oraz czynniki ryzyka wewnętrznego związane z prowadzeniem działalności operacyjnej. Przedstawione poniżej czynniki ryzyka mogą mieć wpływ na działalność w przyszłych okresach 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 30.06.2026 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 stycznia 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.

30.06.2026	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	453
Zobowiązania handlowe	1 695	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	1 251	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dywidendy	4 540	0	0	0
Razem	7 487	3	8	453

Wskaźnik bieżącej płynności na koniec pierwszego półrocza 2026 roku wynosił 1,9 natomiast w analogicznym okresie 2024 roku 2,4. Wskaźnik płynności szybkiej na dzień 30.06.2025r. wyniósł 1,1, a na dzień 30.06.2025r. wynosił 1,8. W pierwszym półroczu 2026 roku wskaźnik płynności bieżącej oraz wskaźnik płynności szybkiej utrzymują się na poziomie zapewniającym terminowe realizowanie zobowiązań Spółki. W trakcie poszczególnych miesięcy podlegają one 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 nadal wysokie oprocentowanie kredytów powodują, że perspektywy kolejnych miesięcy 2026 roku są w dalszym ciągu niepewne. Spółka na dzień 30.06.2026 roku posiada zadłużenie w ramach krótkoterminowego kredytu bankowego w kwocie 0 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. Utrzymanie stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej na niezmiennym poziomie utwierdza stanowisko, iż w perspektywie kilku kolejnych kwartałów ryzyko rosnących stóp procentowych jest niewielkie. Kwota odsetek od kredytów, pożyczek leasingów naliczonych i zapłaconych przez Spółkę na koniec pierwszego półrocza 2026 roku wyniosła 8 tys. zł. i jest porównywalna do analogicznego okresu roku ubiegłego. Ryzyko związane z istniejącym zadłużeniem zostało uznane za nie istotne z punktu widzenia wpływu na wyniki, dlatego też w obecnej chwili co nie zwalnia jednak Spółki od bieżącego monitorowania sytuacji rynkowej oraz utrzymania polityki redukcji zadłużenia.

Ryzyko walutowe

W ostatnim okresie czynniki globalne coraz mocniej wpływają na wysoką zmienność wartości waluty polskiej w odniesieniu do dolara amerykańskiego oraz euro. Przyczyn tego stanu należy upatrywać w 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 pierwszego półrocza 2026 roku stan zadłużenia kapitału własnego Spółki wynosił 35% i w porównaniu do stanu na koniec pierwszego półrocza 2025 roku uległ wzrostowi o 4 p.p. Wskaźnik zadłużenia aktywów wg. stanu na 30 czerwca 2026r. wynoszący 26 % uległ osłabieniu o 2 p.p. w porównaniu do jego stanu na 30 czerwca 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 koncentracji obrotów

Spółka od 2025 roku narażona jest na ryzyko koncentracji obrotów w niewielkiej liczbie odbiorców. Ryzyko to odnosi się głównie do produkcji i dostaw wiązek elektrycznych oraz elementów konstrukcyjnych z tworzyw poliuretanowych dla firm technologicznych. Przychody ze sprzedaży tego asortymentu realizowane były na rzecz 2 podmiotów i wyniosły 10 539 tys. zł. co stanowi 93% ogólnej wartości przychodów Spółki. Koncentracja ta jest w ocenie Spółki elementem istotnego ryzyka szczególnie w sytuacji podjęcia przez odbiorcę decyzji o zmianie dostawcy, a to mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności i perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z przerwaniem łańcuchem dostaw

Sytuacja geopolityczna na świecie od kilku lat jest niestabilna. Ostatnie wydarzenia związane ze zmianą polityki gospodarczej i handlowej Stanów Zjednoczonych 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 około 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 30.06.2026 roku zatrudnienie w Spółce wynosiło 31 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.

Ryzyko wzrostu stawek celnych

Plany wdrożenia wyższych taryf celnych przez USA mogą wpłynąć na światową gospodarkę, w tym branżę w ramach których Spółka prowadzi swoją działalność operacyjną. Cło to podatek nałożony na importowane towary, który sprawia, że produkty zagraniczne stają się droższe. Wyższe ceny importowanych dóbr sprawia, że firmy częściej sięgną po produkty krajowe o ile takie będą produkowane na rynku krajowych lub wewnątrznijnych. 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

Ryzyko 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.

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 naftowa, embargo 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, 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 naftowej i gazu wpływają na funkcjonowanie polskich i europejskich zakładów przetwarzania ropy oraz podnoszą znacząco koszty

działalności. Spółka uwzględnia zalecenia KNF wydane 2 marca 2022 r. dla emitentów papierów wartościowych i przeprowadziła analizę wpływu tych zdarzeń na bieżącą 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 czerwca 2026 r. i nie stwierdzono potrzeby zmian przyjętych szacunków. Spółka uznała, że wybuch wojny nie wpłynął także na osądy przyjęte do wyceny zobowiązań z tytułu leasingu ani na dotychczas stosowaną klasyfikację aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9. Na dzień 30 czerwca 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 pierwszym półroczu 2026 roku wartość usług dla budownictwa przemysłowego znacząco spadła. W pierwszym półroczu 2026 roku wynosiła jedynie 0,7% 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 półroczu 2026 roku 61,7% 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 osiągnięcia 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 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 ryzyko związane z dostawami tych elementów z zagranicy, zwiększając tym samym zdolności produkcyjne oraz otwierając dostęp do nowych kręgów odbiorców.

AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA SPÓŁKI

Aktywa Termo-Rex SA

Składniki aktywów	30.06.2026		30.06.2025		30.06.2024	
	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %
Aktywa trwałe	21 389	59,2%	20 672	56,5%	21 316	64,4%
Aktywa niematerialne	40	0,1%	0	0%	0	0,0%
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	1 893	5,2%	1 903	5,2%	1 946	5,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	12 550	34,8%	11 741	32,1%	7 737	23,4%
Nieruchomości inwestycyjne	6 122	17,0%	6 122	16,7%	7 594	22,9%
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0%	0	0%	3 116	9,4%
Inne inwestycje długoterminowe	548	1,5%	548	1,5%	548	1,7%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	236	0,6%	358	1,0%	375	1,1%
Aktywa obrotowe	14 750	40,8%	15 930	43,5%	11 779	35,6%
Zapasy	6 146	17,0%	3 884	10,6%	4 102	12,4%
Należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe	4 603	12,7%	3 659	9,7%	2 094	6,3%
Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	0	0,0%	26	0,1%	0	0%
Aktywa finansowe	0	0,0%	3 350	9,1%	201	16,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 001	11,1%	5 011	13,6%	5 382	0,6%
Aktywa razem	36 139	100%	36 602	100%	33 095	100%

Aktywa Spółki Termo-Rex SA wg stanu 30.06.2026 r., w porównaniu do stanu na koniec analogicznego okresu roku ubiegłego, wzrosły o 3,5%, wartościowo o kwotę 717 tys. zł. Udział aktywów obrotowych wg stanu na 30.06.2026 r. w aktywach ogółem, w porównaniu do stanu z końca pierwszego półrocza 2025 roku, zwiększył się o 2,7 %. Największy wzrost wynoszący 2,7% (809 tys. zł.) nastąpił w pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Wartość zapasów na koniec pierwszego półrocza bieżącego roku była wyższa od wartości na koniec analogicznego okresu roku poprzedniego o 6,4 % (2 262 tys. zł.) co jest konsekwencją zwiększonych poziomów zakupów towarów i materiałów produkcyjnych. Działania podjęte przez Spółkę mają na celu zabezpieczenie na dłuższy okresie potrzeb Spółki na komponenty do produkcji. Coraz większe ograniczenia lub wyłączenia asortymentowe wprowadzane przez dostawców zagranicznych (USA, Izrael, Chiny) oraz wydłużające się terminy dostaw zmusiły Spółkę do wdrożenia tej strategii zakupowej.

Pasywa Termo-Rex SA

Składniki pasywów	30.06.2026		30.06.2025		30.06.2024	
	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %
Kapitał własny	26 668	73,8%	27 847	76,1%	29 663	89,6%
Kapitał akcyjny	11 350	31,4%	11 350	30,8%	11 350	34,3%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 950	10,9%	3 950	10,7%	3 950	11,9%
Kapitał na odkup akcji	4 000	11,1%	4 000		4 000	
Zyski zatrzymane	7 549	20,9%	8 547	34,6%	10 363	43,4%
Zyski (straty) aktuarialne	5	0%	0	0%	0	0%
Akcje własne	(186)	(0,5)%	(186)	(0,5)%	(186)	(0,5)%
Zobowiązania długoterminowe	1 877	5,2%	1 951	5,3%	1 562	4,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	7 594	21,0%	6 804	18,6%	1 870	5,7%
Pasywa razem	36 139	100%	36 602	100%	33 095	100%

Pasywa Spółki Termo-Rex SA wg stanu 30.06.2026 r., w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, zmniejszyły się o 2,3%, wartościowo o kwotę 1 179 tys. zł. W strukturze kapitału własnego spółki nastąpiło zmniejszenie wartości pozycji zysków zatrzymanych wynikające z decyzji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 28 maja 2026 roku o wypłacie dywidendy za 2025 rok w kwocie 5 450 tys. zł. Udział zobowiązań długoterminowych wg stanu na 30.06.2026 r. w pasywach ogółem, w porównaniu do stanu na koniec pierwszego półrocza 2024 roku, spadł o 0,1%, tj. o kwotę 74 tys. zł. Udział zobowiązań krótkoterminowych w strukturze pasywów Spółki wzrósł o 2,4%, tj. o kwotę 790 tys. zł. Główną składnik wartości zobowiązań krótkoterminowych stanowią zobowiązania z tyt. wypłaty dywidendy w kwocie 4 540 tys. zł. z terminem spłaty przypadającym na 31 lipca 2026 roku.

W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego kapitał własny Spółki Termo-Rex SA zmniejszył się o 1 179 tys. zł. Pokrycie kapitałem własnym wynosiło:

Wyszczególnienie	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022
Aktywów trwałych	124,7	135,6%	139,1%	95,8%	74,6%
Aktywów ogółem	73,8	76,1%	89,6%	79,1%	69,5%

INFORMACJA O KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Nie występują.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Termo-Rex SA Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	30.06.2026	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	05.2026	05.2025
g) zabezpieczenia	Gwarancja de minimis Bank BGK	Gwarancja de minimis Bank BGK
h) inne	-----	-----

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

Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych.

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

Spółka na dzień 30.06.2026 r. nie posiada depozytów zabezpieczających i transakcji forward. Spółka nie poręczała ani nie gwarantowała spłaty zadłużenia innego podmiotu, w następstwie czego w Spółce nie występują zadłużenia pośrednie.

Pożyczki otrzymane i udzielone

W styczniu 2024 roku Emitent zawarł z podmiotem dominującym tj. Jawel-Centrum sp. z o.o. umowę pożyczki o wartości 3 000 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki ustalono w oparciu o Wibor 3M plus marżę w wysokości 2%. Termin spłaty upływa z dniem 3 stycznia 2026 roku. Zabezpieczeniem roszczeń wynikających z umowy stanowi weksel in blanco z wystawienia pożyczkobiorcy tj. Jawel-Centrum sp. wraz z deklaracją wekslową oraz zastaw na akcjach Termo-Rex SA stanowiących własność Jawel-Centrum sp. z o.o. Zgoda na zawarcie niniejszej umowy została wyrażona uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Termo-Rex SA numer 2/12/2023 z dnia 29 grudnia 2023 roku. W dniu 2 stycznia pożyczka wraz z należnymi odsetkami w kwocie 471 tys. zł. została w całości spłacona.

Przepływy pieniężne

Termo-Rex SA na dzień 30.06.2026 roku odnotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości - 379 tys. zł. Istotny wpływ na wartość tego wskaźnika miała zmiana stanu zapasów (- 1 687) tys. zł. oraz zmiana stanu należności (- 1 064 tys. zł). W analogicznym okresie roku ubiegłego przepływy z działalności operacyjnej wynosiły 981 tys. zł. Przepływy z działalności inwestycyjnej na koniec pierwszego półrocza 2026 roku osiągnęły wartość

dotatnią wynoszącą 3 177 tys. zł. Pozycją która istotnie wpłynęła na zanotowane wartości przepływów z działalności finansowej była spłata pożyczki w kwocie 3 471 tys. zł. W okresie od 01.01.2026r. do 30.06.2026r. przepływy pieniężne z działalności finansowej zamknęły się ujemną wartością wynoszącą - 8 tys. zł. Na koniec czerwca 2026 roku stan środków pieniężnych wyniósł 4 001 tys. zł. a bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych wyniosła 2 790 tys. zł.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Segmenty działalności operacyjnej Spółki Termo-Rex

Podstawowy układ sprawozdawczy- segmentacja branżowa

Działalność Spółki obejmuje:

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

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

Wyszczególnienie: 30.06.2026r.	Budownictwo, usługi przemysłowe	Hurtownia elektroinstalacyjna	Produkcja wiązek elektrycznych	Ogółem
Przychody segmentu	77	4 251	6 981	11 309
Koszty segmentu	104	3 157	4 892	8 153
Wynik segmentu	(27)	1 094	2 089	3 156
Koszty sprzedaży przypisane do segmentu	0	529	14	543
Koszty ogólnego zarządu	16	321	1 308	1 645
Zysk(strata) ze sprzedaży	(43)	244	767	968
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe				1 044
Pozostałe koszty operacyjne i finansowe				90
Podatek dochodowy				346
Zysk netto				1 576
Amortyzacja przypisana	48	9	163	220
Amortyzacja nie przypisana				139

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

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

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

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

Przychody operacyjne Termo-Rex SA

	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2024
Zysk ze zbycie niefinansowych aktywów trwałych	0	0	25
Odszkodowania	0	5	2
Inne przychody operacyjne	1	15	3
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	0	794	0
Aktualizacja wartości zapasów	601	0	0
Odsetki z tytułu lokat	10	36	42
Przychody operacyjne, razem	612	850	72

Na koniec pierwszego półrocza 2026 roku dokonano zmniejszenia wartości odpisu aktualizującego związanego z towarami handlowymi w związku ze zrealizowaną wyprzedażą zalegających na magazynie art. bhp oraz art. medycznych.

Koszty operacyjne Termo-Rex SA

	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2024
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	76	0	0
Koszty likwidacji odszkodowania	0	145	0
Reklasyfikacja odsetek	0	37	7
Inne	0	16	0
Wynik na różnicach kursowych	0	103	30
Likwidacja towarów	0	0	13
Należności pozostałe przedawnione	0	6	29
Pozostałe koszty operacyjne, razem	76	307	79

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych na koniec pierwszego półrocza 2026 roku obejmuje wartość odpisu aktualizującego zapasów materiałów i wyrobów gotowych składowanych na magazynie.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

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

Przychody finansowe Termo-Rex SA

	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2024
Zysk z działalności inwestycyjnej	0	0	9 349
Przychody z czynszów	424	471	462
Z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	0	118	116
Inne przychody finansowe	8	0	9
Przychody finansowe, razem	432	589	9 936

Koszty finansowe Termo-Rex SA

	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2024
<i>Odsetki od kredytów i pożyczek</i>	14	17	12
<i>Usługi bankowe</i>	0	2	7
Koszty finansowe razem	14	19	19

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI TERMO-REX SA ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2026 ROKU.

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

Spółka Termo-Rex SA	01.01.2026 30.06.2026	01.04.2026 30.06.2026	01.01.2026 31.03.2026
<i>Przychody netto ze sprzedaży</i>	11 309	6 899	4 410
<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>	8 153	5 091	3 062
<i>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</i>	3 156	1 808	1 348
<i>Koszty sprzedaży</i>	543	273	270
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	1 645	888	757
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	612	608	4
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	76	76	0
<i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</i>	1 504	1 179	325
<i>Przychody finansowe</i>	432	212	220
<i>Koszty finansowe</i>	14	12	2
<i>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</i>	1 922	1 379	543
<i>Podatek dochodowy</i>	346	220	126
<i>Zysk (strata) netto</i>	1 576	1 159	417

W drugim kwartale 2026 roku przychody ze sprzedaży były wyższe od danych za pierwszy kwartał bieżącego roku o 56,4%. Zysk brutto ze sprzedaży w ujęciu kwartał do kwartału wzrósł o 34,1% a zysk z działalności operacyjnej o 262,8%. Zysk netto za drugi kwartał 2026 roku był wyższy od swojej wartości za pierwszy kwartał o 177,9%. Przy czym pozycją przychodów, która istotnie wpłynęła na wysokość zysku z działalności operacyjnej oraz zysku netto było rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 601 tys. zł.

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

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

Powyższe tabele prezentują kwartalne wyniki finansowe Termo-Rex SA za okres pierwszego półrocza 2026, 2025 i 2024 roku. W pierwszym półroczu 2026 roku zysk na działalności operacyjnej wyniósł 1 504 tys. zł. W poprzednim roku wynosił on 630 tys. zł., a w 2024 roku Spółka odnotowała stratę wynoszącą 48 tys. zł.

Zysk netto za pierwsze półrocze 2026 roku jest wyższy od zysku netto wypracowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 55,0% i niższy od danych zanotowanych na koniec pierwszego półrocza 2024 roku o 80,5%. W przypadku zysku netto za okres pierwszego półrocza 2024 roku istotną wartość stanowił zysk z działalności inwestycyjnej (zbycie udziałów spółki zależnej).

Struktura przychodów w ujęciu kwartalnym.

Przychody Termo-Rex SA	01.01.2026 30.06.2026	01.04.2026 30.06.2026	01.01.2026 31.03.2026	2kw/1kw %
Budownictwo i usługi przemysłowe	77	41	36	113,9%
Handel art. elektroinstalacyjne	4 251	3 196	1 055	302,9%
Produkcja przewodów i wyrobów poliuretanowych	6 981	3 662	3 319	110,3%
Razem przychody ze sprzedaży	11 309	6 899	4 410	156,4%

Tabela przedstawia strukturę przychodów Termo-Rex SA wypracowanych w pierwszym i drugim kwartale 2026 roku. Przychody w drugim kwartale bieżącego roku były wyższe o 56,4%% od wartości przychodów w wypracowanych przez Spółkę w pierwszym kwartale 2026 roku. W pierwszym półroczu 2026 roku Spółka zanotowała istotny spadek sprzedaży usług budownictwa przemysłowego – usługi obróbki cieplnej. W odniesieniu do danych za pierwsze półrocze 2025 roku wyniósł on aż 95,2%, a do danych za pierwsze półrocze 2024 roku 89,7%. Wynika to ze zmiany struktury źródeł przychodów Spółki będącej konsekwencją dostosowywania się do zmniejszającego się zapotrzebowania rynku krajowego na usługi obróbki cieplnej.

W drugim kwartale 2026 roku wzrost wartości przychodów ze sprzedaży art. elektroinstalacyjnych i elektronicznych wynosił 202,9%. To efekt rosnących zamówień na dostawy materiałów i komponentów dla podmiotów produkujących platformy latające w związku z trwającym procesem finansowania rozwoju tych technologii w ramach programu SAFE Polska. W odniesieniu do danych za pierwsze półrocze 2025 roku przychody w bieżącym roku wzrosły o 50,1%, a w porównaniu do pierwszego półrocza 2024 roku są wyższe o 52,1%.

Tabela powyżej przedstawia strukturę przychodów Spółki w analogicznym okresie lat poprzednich:

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

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

Koszty działalności operacyjnej w ujęciu kwartalnym

Koszty wg rodzaju	01.01.2026 30.06.2026	01.04.2026 30.06.2026	01.01.2026 31.03.2026	2kw/1kw %
a) amortyzacja	359	184	175	105,1%
b) zużycie materiałów i energii	3 483	1 954	1 529	127,8%
c) usługi obce	834	521	313	166,4%
d) podatki i opłaty	110	100	10	1000%
e) wynagrodzenia	2 131	1 015	1 116	90,9%
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	408	221	187	118,2%
g) pozostałe koszty rodzajowe	67	42	25	168%
Koszty według rodzaju, razem	7 391	4 036	3 355	120,3%

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(207)	(218)	11
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(543)	(273)	(270)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(1 645)	(888)	(757)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 996	2 657	2 339
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 157	2 434	723
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8 153	5 091	3 062

Koszty działalności operacyjnej w drugim kwartale 2026 roku są wyższe o 20,3% od danych za pierwsze półrocze bieżącego roku. Największy wzrost poziomu kosztu nastąpił w odniesieniu do kosztów zużycia materiałów i energii (+27,8%). To konsekwencja wyższego wolumenu sprzedanych produktów zanotowanego w drugim półroczu 2026 roku (+10,3%), oraz istotnych wzrostów cen materiałów i komponentów do produkcji. Kolejny konflikt geopolityczny niekorzystnie wpłynął na poziom dostępności materiałów na rynkach zagranicznych. Pojawiły się także wprowadzane przez niektóre kraje (Chiny, USA, Izrael) ograniczenia lub nawet wyłączenia dostaw niektórych asortymentów materiałowych. Czynniki te pociągnęły za sobą istotne wzrosty cen surowców i materiałów. Największy poziom wzrostu wartości kosztu odnotowano w przypadku usług obcych. Głównie w zakresie podwykonawstwa realizowanego na potrzeby zleceń produkcyjnych. To także skutek rozchwiania ponownego globalnego zakłócenia łańcuchów dostaw skutkujący wzrostem kosztów paliw, kosztów transportu i spedycji co bezpośrednio przekłada się na rosnące ceny usług.

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

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

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

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

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

Podsumowanie poszczególnych poziomów wyników w ujęciu kwartalnym

	01.01.2026 30.06.2026	01.04.2026 30.06.2026	01.01.2026 31.03.2026
Wynik na sprzedaży brutto	3 156	1 808	1 348
1) produktów	2 089	1 018	1 071
2) usług	(27)	28	(55)
3) towarów	1 094	762	332
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	536	532	4
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	418	200	218
Wynik brutto	1 922	1 379	543
Wynik netto	1 576	1 159	417

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

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółki Termo-Rex SA za pierwsze półrocze 2026 i okresy porównywane.

		30.06.2026	30.06.2025	30.06.2024	2026/2025 %	2026/2024 %
I.	Przychody netto ze sprzedaży	11 309	7 532	7 434	150,1%	152,1%
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8 153	5 470	5 782	149,0%	141,0%
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 156	2 062	1 652	153,0%	191,0%
IV.	Koszty sprzedaży	543	471	362	115,3%	150,0%
V.	Koszty ogólnego zarządu	1 645	1 504	1 331	109,4%	123,6%
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	612	847	72	72,2%	850%
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	76	307	79	24,7%	96,2%
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 504	627	(48)	239,9%	3 233,3%
X.	Przychody finansowe	432	589	9 936	73,3%	4,3%
XI.	Koszty finansowe	14	19	19	73,7%	73,7%
XII.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 922	1 200	9 869	160,2%	19,5%
XIII.	Podatek dochodowy	346	183	1 805	189,1%	19,2%
XIV.	Zysk (strata) netto	1 576	1 017	8 064	155,0%	19,5%
XV.	Inne całkowite dochody	0	0	0	0%	0%
XVI.	Łączne całkowite dochody	1 576	1 017	8 064	155,0%	19,5%

Sprawozdanie z działalności Spółki Termo-Rex za pierwsze półrocze 2026r.

W pierwszym półroczu 2026 roku wartość przychodów ze sprzedaży wzrosła w odniesieniu do dwóch poprzednich okresów porównawczych odpowiednio o 50,1% w odniesieniu do pierwszego półrocza 2025 roku oraz 52,1% w odniesieniu do danych na koniec pierwszego półrocza 2024 roku. Zysk brutto ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2026 roku był wyższy 53,0% w odniesieniu do danych wg. stanu na 30 czerwca 2025 roku oraz o 91,0% do danych na koniec pierwszego półrocza 2024 roku. Zysk brutto przed opodatkowaniem wynoszący na koniec czerwca 2026 roku 1 922 tys. stanowił 160,2% zysku brutto z pierwszego półrocza 2025 roku, ale był znacząco niższy o 80,5% od wartości na koniec pierwszego półrocza 2024 roku. W pierwszym kwartale 2024 roku Spółka dokonała transakcji zbycia udziałów w jednostce zależnej co wpłynęło na znaczący wzrost wartości przychodów finansowych okresu oraz zysku z działalności inwestycyjnej. W bieżącym roku, w okresie objętym raportem Spółka wypracowała zysk netto wynoszący 1 576 tys. zł.

ANALIZA WSKAŹNIKOWA

	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022
Wskaźniki zadłużenia					
Wskaźnik zadłużenia aktywów	0,26	0,24	0,10	0,38	0,29
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,35	0,31	0,11	0,63	0,42
Wskaźniki płynności					
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	1,9	2,4	6,3	1,3	1,6
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej	1,1	1,8	4,1	1,1	1,1
Wskaźniki rentowności					
Wskaźnik rentowności sprzedaży	13,9%	13,5%	108,5%	-1,5%	-17,8%
Wskaźnik rentowności majątku	5,9%	3,6%	27,2%	-1,4%	-10,1%
Wskaźnik rentowności kapitału	13,9%	8,9%	71,0%	-3,6%	-25,6%
EBIT	1 929 tys. zł.	1 217 tys. zł.	9 888 tys. zł.	- 310 tys. zł.	- 3 112 tys. zł.
EBITDA	2 288 tys. zł.	1 500 tys. zł.	10 082 tys. zł.	394 tys. zł.	- 2 519 tys. zł.

1. Wskaźnik zadłużenia aktywów = zobowiązania razem/aktywa razem
2. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zobowiązania razem/kapitał własny
3. Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
4. Wskaźnik szybkiej płynności finansowej = aktywa obrotowe – zapas – RMK czynne/zobowiązania krótkoterminowe
5. Wskaźnik rentowności sprzedaży = zysk netto /przychody ze sprzedaży x 100
6. Wskaźnik rentowności majątku = zysk netto / kapitał własny x 100
7. Wskaźnik rentowności kapitału = zysk netto /kapitał akcyjny x 100
8. EBIT= zysk przed opodatkowaniem + odsetki od kredytów
9. EBITDA= EBIT + amortyzacja

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

REALIZACJA ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

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

W pierwszym półroczu 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 61 tys. zł.
- ✓ 2 ściągacze izolacji – wartość zakupu 21 tys. zł.
- ✓ modernizacja systemu alarmowego – wartość zakupu 100 tys. zł.
- ✓ 7 stanowisk komputerowych - wartość zakupu 51 tys. zł.
- ✓ nakłady na modernizację hali produkcyjnej i hurtowni – wartość zakupu 223 tys. zł.

Łączna wartość nakładów na zakup rzeczowych aktywów trwałych poniesionych w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosła 764 tys. zł. Zakupy w całości sfinansowane zostały ze środków własnych Spółki.

W drugim półroczu 2026 roku Spółka nie planuje ponosić istotnych nakładów inwestycyjnych.

INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH

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

Nie wystąpiły.

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

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

Lp.	Podmioty powiązane osobowo	Opis powiązania
1.	Jacek Jussak	Prezes Zarządu Emitenta
2.	Barbara Krakowska	Wiceprezes Zarządu Emitenta
3.	Tomasz Obarski	Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta
4.	Marek Tatar	Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta
5.	Marlena Mięsko	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 30.0.2026r.

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

Oroty netto	01.01.2026 30.06.2026
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	30.06.2026
Zobowiązania wobec Jawel-Centrum Sp. z o.o. z tytułu pożyczki	0
Należności z tyt. pożyczki udzielonej Jawel-Centrum sp.z o.o.	0

POZOSTAŁE INFORMACJE

Sezonowość działalności

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

Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy uchwałą z dnia 28 maja 2026 roku zdecydowało o przekazanie 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.

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

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

Nie wystąpiły.

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

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

Nie wystąpiły.

Dokonane korekty błędów podstawowych

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

Nie wystąpiły.

Istotne zmiany aktywów, pasywów jednostki zależnej objętej sprawozdaniem skonsolidowanym

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

Nie dotyczy.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie publikowano prognoz wyników finansowych.

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

Akcjonariusz	Liczba Akcji (w szt.)	Rodzaj Akcji	Liczba głosów na WZ (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
JAWEL-CENTRUM sp. z o.o.	43.834.000 (seria B1)	Zwykłe – notowane na GPW	43.834.000	38,62%	26,81%
	50.000.000 (seria B2)	imienne uprzywilejowane	100.000.000	44,05%	61,16%
	93.842.000		143.834.000	82,67%	87,97%

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

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

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

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

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

Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

Zdarzenia po dacie bilansowej.

Nie wystąpiły.

Jaworzno, 10.09.2026r.

*Jacek Jussak
Prezes Zarządu*

*Barbara Krakowska
Wiceprezes Zarządu*

Oświadczenie Zarządu

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

- Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Spółki Termo-Rex SA z siedzibą w Jaworznie obejmujące okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy,*
- Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.*

Jaworzno, 10.09.2026r.

*Jacek Jussak
Prezes Zarządu*

*Barbara Krakowska
Wiceprezes Zarządu*