

Raport kwartalny Termo-Rex SA

za I kwartał 2025 roku

14.05.2025r.

WYBRANE DANE FINANSOWE	6
Jednostkowe wybrane dane finansowe Spółki Termo-Rex SA	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI TERMO-REX	8
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki Emitenta	8
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Emitenta	9
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Emitenta.....	10
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Emitenta	11
INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI TERMO-REX.....	12
Założenie kontynuacji działalności	13
Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki	13
Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
Zasady sporządzania skonsolidowanego raportu kwartalnego.	13
DODATKOW NOTY I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI TERMO-REX SA.....	15
Aktywa niematerialne	15
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	15
Rzeczowe aktywa trwałe	15
Nieruchomości inwestycyjne	15
Udzielone pożyczki długoterminowe	16
Inne inwestycje długoterminowe.....	16
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16
Zapasy	17
Należności handlowe.....	17
Należności pozostałe	17
Akcje własne	18

<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	<i>19</i>
<i>Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek</i>	<i>19</i>
<i>Zobowiązania krótkoterminowe.....</i>	<i>19</i>
<i>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</i>	<i>19</i>
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....</i>	<i>20</i>
<i>Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze.....</i>	<i>20</i>
<i>Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	<i>21</i>
<i>Pozostałe rezerwy.....</i>	<i>21</i>
<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>21</i>
<i>Segmenty działalności operacyjnej Spółki Termo-Rex SA</i>	<i>22</i>
<i>AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA SPÓŁKI</i>	<i>23</i>
<i>PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ SPÓŁKI TERMO-REX SA</i>	<i>25</i>
<i>Analiza wskaźnikowa Spółki</i>	<i>25</i>
<i>Omówienie wyników operacyjnych Spółki.....</i>	<i>26</i>
<i>RYZYKA FINANSOWE I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM.....</i>	<i>28</i>
<i>Ryzyko utraty płynności</i>	<i>28</i>
<i>Ryzyko kredytowe</i>	<i>29</i>
<i>Ryzyko zmiany stóp procentowych</i>	<i>29</i>
<i>Ryzyko walutowe.....</i>	<i>29</i>
<i>Ryzyko wzrostu stawek celnych.....</i>	<i>30</i>
<i>Zarządzanie ryzykiem kapitałowym</i>	<i>30</i>
<i>Ryzyko związane z przerwaniem łańcuchem dostaw</i>	<i>30</i>
<i>Ryzyka związane z zatrudnieniem i kosztami wynagrodzeń.....</i>	<i>30</i>
<i>Ryzyko konkurencji cenowej</i>	<i>31</i>
<i>Ryzyka opóźniające rozwój branż</i>	<i>31</i>

<i>Ryzyko inflacyjne</i>	<i>31</i>
<i>Ryzyka związane ze zmianą przepisów prawa.....</i>	<i>31</i>
<i>Ryzyko koncentracji obrotów</i>	<i>32</i>
<i>Ryzyka związane z kryzysem militarnym na Ukrainie</i>	<i>32</i>
<i>Dodatkowe informacje związane z wybuchem konfliktu zbrojnego w Ukrainie.....</i>	<i>32</i>
<i>CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA, PERSPEKTYWY ROZWOJU</i>	<i>33</i>
<i>Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnych kwartałów.....</i>	<i>33</i>
<i>POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI I SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY.....</i>	<i>34</i>
<i>Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.</i>	<i>34</i>
<i>Dotacje – subwencje.....</i>	<i>34</i>
<i>Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ceny lub zmiany wykorzystywania tych aktywów.</i>	<i>34</i>
<i>Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.</i>	<i>34</i>
<i>Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.</i>	<i>34</i>
<i>Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki... 34</i>	
<i>Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.</i>	<i>34</i>
<i>Informacja o zawartych umowach znaczących</i>	<i>34</i>
<i>Wskazanie posiadaczy specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Spółki</i>	<i>35</i>
<i>Informacja o umowach dotyczących zmiany w proporcji posiadanych akcji.....</i>	<i>35</i>
<i>Transakcje z podmiotami powiązanymi</i>	<i>35</i>
<i>Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.....</i>	<i>35</i>
<i>Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.</i>	<i>37</i>
<i>Sezonowość działalności.....</i>	<i>37</i>
<i>Wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń, innych umów zobowiązujących</i>	<i>37</i>
<i>Zmiany stosowanych zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.</i>	<i>37</i>

<i>Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości</i>	<i>37</i>
<i>Dokonane korekty błędów podstawowych.....</i>	<i>37</i>
<i>Istotne zmiany aktywów, pasywów jednostki zależnej objętej sprawozdaniem skonsolidowanym</i>	<i>38</i>
<i>Istotne zmiany wielkości szacunkowych.....</i>	<i>38</i>
<i>Informacja o kwotach i rodzaju pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, nietypowych ze względu na ich rodzaj</i>	<i>38</i>
<i>Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia, przesunięcia lub sprzedaży jednostek gospodarczych, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.</i>	<i>38</i>
<i>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok. ...</i>	<i>38</i>
<i>Akcjonariusze posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.</i>	<i>38</i>
<i>Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....</i>	<i>39</i>
<i>Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań emitenta.</i>	<i>39</i>
<i>Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.</i>	<i>39</i>
<i>Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności.....</i>	<i>39</i>

WYBRANE DANE FINANSOWE

Jednostkowe wybrane dane finansowe Spółki Termo-Rex SA

Pozycja	31.03.2025 tys. zł	31.03.2024 tys. zł	31.03.2025 tys. euro	31.03.2024 tys. euro
Aktywa trwałe	22 720	18 138	5 430	4 217
Aktywa niematerialne	0	1	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	10 079	9 568	2 409	2 225
Nieruchomości inwestycyjne	8 416	7 594	2 011	1 766
Pożyczki długoterminowe	3 291	3 000	786	698
Inne Inwestycje długoterminowe	548	548	131	127
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	364	378	87	88
Aktywa obrotowe	13 190	15 511	3 153	3 606
Zapasy	3 260	3 311	779	770
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	3 614	4 618	864	1 074
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 130	4 582	1 465	1 065
Akcje własne	186	0	44	0
Suma aktywów/pasywów	35 910	33 649	8 583	7 824
Kapitał własny	32 006	29 925	7 650	6 958
Kapitał akcyjny	11 350	11 350	2 713	2 639
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 950	3 950	944	918
Zyski zatrzymane	16 706	14 625	3 993	3 400
Zobowiązania długoterminowe	1 785	1 552	427	361
Zobowiązania krótkoterminowe	2 119	2 172	506	505

Pozycja	31.03.2025 tys. zł	31.03.2024 tys. zł	31.03.2025 tys. zł	31.03.2024 tys. euro
Przychody netto ze sprzedaży	4 355	5 043	1 041	1 167
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	229	514	55	119
Zysk przed opodatkowaniem	461	10 097	110	2 337
Zysk (strata) netto	450	8 326	107	1 927

Pozycja	31.03.2025 tys. zł	31.03.2024 tys. zł	31.03.2025 tys. zł	31.03.2024 tys. euro
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 685	(4 250)	403	(984)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	17	9 844	4	2 278
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11)	(1 082)	(3)	(250)
Przepływy pieniężne razem	1 691	4 512	404	1 060

Kursy wymiany złotego

Kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu:

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
EUR	4,1839	4,2730	4,3009

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

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
EUR	4,1848	4,3042	4,3211

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

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

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI TERMO-REX

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki Emitenta

		31.05.2025	31.12.2024	31.03.2024
	Aktywa			
I	Aktywa trwałe	22 720	22 533	18 138
1	Aktywa niematerialne	0	0	1
2	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	22	22	49
3	Rzeczowe aktywa trwałe	10 079	9 950	9 568
4	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0	0	0
5	Nieruchomości inwestycyjne	8 416	8 416	7 594
6	Pożyczki długoterminowe	3 291	3 233	
7	Inne inwestycje długoterminowe	548	548	548
8	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	364	364	378
II	Aktywa obrotowe	13 190	12 811	15 511
1	Zapasy	3 260	3 790	3 311
2	Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	3 614	4 396	4 618
3	Aktywa finansowe	0	0	3 000
4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 130	4 439	4 582
	Akcje własne	186	186	0
	Aktywa razem	35 910	35 344	33 649

		31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
	Pasywa			
I	Kapitał własny	32 006	31 556	29 925
1	Kapitał akcyjny	11 350	11 350	11 350
2	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 950	3 950	3 950
3	Zyski zatrzymane	16 706	16 256	14 625
II	Zobowiązania długoterminowe	1 785	1 774	1 552
1	Kredyty, pożyczki	0	0	0
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	466	466	488
3	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	48	48	23
4	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 271	1 260	1 041
III	Zobowiązania krótkoterminowe	2 119	2 014	2 172
1	Kredyty, pożyczki	0	0	0
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	13	23	31
3	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 035	1 838	2 085
5	Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	82	0
7	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	71	71	52
8	Rezerwy pozostałe	0	0	0
	Pasywa razem	35 910	35 344	33 649

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

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Emitenta

		31.03.2025	31.03.2024	31.03.2023
I.	<i>Przychody netto ze sprzedaży</i>	4 355	5 043	3 068
II.	<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>	3 141	3 784	2 454
III.	<i>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</i>	1 214	1 259	614
IV.	<i>Koszty sprzedaży</i>	180	139	87
V.	<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	700	624	584
VII.	<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	87	30	60
VIII.	<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	192	12	37
IX.	<i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</i>	229	514	(34)
XI.	<i>Przychody finansowe</i>	235	9 591	208
XII.	<i>Koszty finansowe</i>	3	8	39
XIV.	<i>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</i>	461	10 097	135
XV.	<i>Podatek dochodowy bieżący</i>	0	1 771	0
XVI.	<i>Podatek dochodowy odroczony</i>	11	0	77
XVII.	<i>Zysk (strata) netto</i>	450	8 326	58
XVIII.	<i>Inne całkowite dochody</i>	0	0	0
XIX.	<i>Łączne całkowite dochody</i>	450	8 326	58

<i>Zysk (strata) netto</i>	450	8 326	58
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	113 500 000	113 500 000	113 500 000
<i>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</i>	0,00	0,07	(0,00)
<i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</i>	113 500 000	113 500 000	113 500 000
<i>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</i>	0,00	0,07	(0,00)

Na dzień 31.03.2025r rozwodnienie akcji nie wystąpiło.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Emitenta

31.03.2025	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2025	11 350	3 950	16 256	31 556
Całkowite dochody za okres obrotowy:	0	0	450	450
Stan na 31.03.2025	11 350	3 950	16 706	32 006

31.12.2024	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2023	11 350	3 950	6 299	21 599
Całkowite dochody za okres obrotowy:	0	0	9 957	9 957
Stan na 31.12.2023	11 350	3 950	16 256	31 556

31.03.2024	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2022	11 350	3 950	6 299	21 599
Całkowite dochody za okres obrotowy:	0	0	8 326	8 326
Stan na 31.03.2022	11 350	3 950	14 625	29 925

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Emitenta

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
1 Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	461	12 237	10 097
II. Korekty razem	1 224	(14 559)	(14 347)
Podatek dochodowy	0	(194)	1 777
Amortyzacja	107	393	99
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(75)	(213)	5
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(252)	(11 043)	(9 591)
Zmiana stanu rezerw	11	44	0
Zmiana stanu zapasów	530	(644)	(165)
Zmiana stanu należności	782	(2 634)	(2 896)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów i zobowiązań finansowych	121	(269)	(22)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 685	(2 322)	(4 250)
2 Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	42	0
Zbycie aktywów finansowych	0	12 629	12 629
Dywidendy otrzymane	0	0	0
Odsetki otrzymane	0	3	0
Inne wpływy inwestycyjne	252	1 082	(2 771)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	235	768	14
Udzielone pożyczki długoterminowe	0	3 000	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	200	0
Podatek dochodowy z działalności inwestycyjnej	0	1 778	0
I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	17	8 010	9 844
3 Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	0	1 058	1 060
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	10	42	11
Nabycie akcji własnych	0	186	0
Odsetki zapłacone	1	33	11
I. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11)	(1 319)	(1 082)
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 691	4 369	4 512
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 691	4 369	4 512
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	4 439	70	70
Środki pieniężne na koniec okresu w tym:	6 130	4 439	4 582
- o ograniczonej możliwości dysponowania	128	34	13

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

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

NIP: 6322006690

REGON: 242619597

KRS: 0000400094

Spółka jest podmiotem publicznym notowanym na rynku podstawowym GPW. Większościowym akcjonariuszem Spółki jest spółka Jawel-Centrum sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie, posiadającym na dzień 31.03.2025r. 82,67% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz 87,97% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Przedmiot działalności spółki obejmuje m.in.:

- PKD 25.61.Z Obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- PKD 28.41.Z Produkcja maszyn do obróbki metalu,
- PKD 28.49.Z Produkcja pozostałych narzędzi mechanicznych,
- PKD 33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn,
- PKD 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana.

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

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

W ramach dywersyfikacji źródeł przychodów Spółka realizuje zamówienia na dostawy

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

Założenie kontynuacji działalności

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

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki

Zarząd na 31.03.2025r.:

Prezes Zarządu – Jacek Jussak

Wiceprezes Zarządu – Barbara Krakowska

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

Rada Nadzorcza na 31.03.2025r.:

Tomasz Kamiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Tomasz Obarski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Anna Antonik – Członek Rady Nadzorczej,

Janusz Antonik – Członek Rady Nadzorczej,

Marek Tatar – Członek Rady Nadzorczej.

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14 maja 2025 roku.

Zasady sporządzania skonsolidowanego raportu kwartalnego.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa zatwierdzonym przez Unię Europejską. Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla kompletnych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”). W notach do niniejszego sprawozdania finansowego Spółka zawarła, zdaniem Zarządu, wszystkie istotne informacje potrzebne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 marca 2025 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane wraz ze sprawozdaniem finansowym Spółki Termo-Rex za rok 2024.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem tych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej. Dane do niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzone zostały z zastosowaniem tych samych zasad i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowych za rok 2024.

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach złotych, które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji.

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne oszczędności i główne źródła szacowania są takie same jak zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2024 rok.

Dla sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2025r. zastosowano te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Spółka zastosowała również następujące obowiązujące zmiany standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej od 1 stycznia 2025r.:

- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – Brak wymienialności walut.

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

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

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

- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienie informacji” – zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych,
- Nowy standard MSSF 18 prezentacja i ujawnienia informacji w sprawozdaniach finansowych,
- Nowy standard MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej – ujawnienie informacji”,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Tom 11)
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 – Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od natury.

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

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

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

Aktywa niematerialne

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Licencje	0	0	1
Aktywa niematerialne, razem	0	0	1

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

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Prawo do użytkowania środków trwałych	22	22	49
Prawo do użytkowania aktywów niematerialnych	0	0	0
Prawo do użytkowania, razem	22	22	49

Rzeczowe aktywa trwałe

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 185	4 185	4 190
w tym prawo użytkowania wieczystego	1 902	1 902	1 907
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 205	4 239	3 982
urządzenia techniczne i maszyny	1 432	1 481	1 356
środki transportu	196	0	0
inne środki trwałe	61	45	40
Rzeczowe aktywa trwałe razem	10 079	9 950	9 568

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

Nieruchomości inwestycyjne

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Stacja paliw	6 122	6 122	4 506
Hala	2 294	2 294	3 043
Nieruchomości inwestycyjne razem	8 416	8 416	7 549

Udzielone pożyczki długoterminowe

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Kwota pożyczki	3 000	3 000	3 000
Kwota naliczonych odsetek	291	233	0
Udzielone pożyczki długoterminowe razem	3 291	3 233	3 000

W dniu 3 stycznia 2024 r. Emitent zawarł umowę, na mocy której, jako pożyczkodawca, udzieli na okres 2 lat pożyczki w wysokości 3 mln zł. spółce dominującej Jawel-Centrum sp. z o.o. Termin spłaty pożyczki przypada do dnia 3 stycznia 2026 r., a oprocentowanie ustalono w oparciu o Wibor 3M + marża w wysokości 2%. Zabezpieczenie roszczeń wynikających z Umowy pożyczki stanowi weksel in blanco z wystawienia Pożyczkobiorcy wraz z deklaracją wekslową oraz zastaw na akcjach TERMO-REX S.A. stanowiących własność Pożyczkobiorcy. Zgoda na zawarcie niniejszej umowy została wyrażona uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Termo-Rex SA numer 2/12/2023 z dnia 29 grudnia 2023r. Kwota odsetek naliczonych z tytułu udzielonej pożyczki na dzień 31 marca 2025 roku wynosi 291 tys. zł.

Inne inwestycje długoterminowe

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Samochody zabytkowe	548	548	548
Odpis na utratę wartości	0	0	0
Inne inwestycje długoterminowe razem	548	548	548

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu odniesionych na wynik finansowy	364	372	372
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	18	4	4
rezerwy	23	15	15
odpisy aktualizujące	323	353	353
inne	0	0	0
2. Zwiększenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	39	10
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	0	23	10
rezerwy	0	17	0
odpisy aktualizujące	0	0	0
naliczone odsetki od zobowiązań	0	0	0
Inne	0	0	0
3. Zmniejszenia w okresie odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	48	4
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	0	9	4
rezerwy	0	9	0

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
odpisy aktualizujące	0	30	0
naliczone odsetki od zobowiązań	0	0	0
Inne	0	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu odniesionych na wynik finansowy	364	364	378
niewypłacone wynagrodzenia i ich pochodne	18	18	10
rezerwy	23	23	15
odpisy aktualizujące	323	323	353
Naliczone odsetki od zobowiązań	0	0	0
Inne	0	0	0

Zapasy

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
materiały	919	1 539	1 224
produkty gotowe	120	111	47
towary	2 221	2 140	2 040
Zapasy razem	3 260	3 790	3 311

Spółka nie ustanawiała zabezpieczeń zobowiązań na zapasach. Na dzień 31.03.2025r. stan odpisu aktualizującego wartość zapasów w odniesieniu do nierotujących towarów (głównie towary zaliczane do grupy art. bhp, art. medycznych) wynosi 2 468 tys. zł. W 2025 roku Spółka nie zwiększyła odpis z tytułu trwałej utraty wartości przez zapasy.

Należności handlowe

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Należności handlowe brutto	2 492	3 732	3 672
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	83	83	1 253
Należności handlowe netto	2 409	2 859	2 419

W okresie objętym raportem nie dokonano zmiany stanu odpisów aktualizujących.

Należności pozostałe

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Należności pozostałe brutto	1 629	1 961	2 450
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	424	424	251
Należności pozostałe netto	1 205	1 537	2 199

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

31.12.2024	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności pozostałe	Należności pozostałe razem
Należności pozostałe brutto	922	1 039	1 961
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	173	251	424
Należności pozostałe netto	749	788	1 537

31.03.2024	Zaliczki na zapasy i środki trwałe	Należności pozostałe	Należności pozostałe razem
Należności pozostałe brutto	1 280	1 170	2 450
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	0	251	251
Należności pozostałe netto	1 280	919	2 199

Akcje własne

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Akcje własne z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	186	186	0
- wartość rynkowa	186	186	0
Wartość według ceny nabycia razem	186	186	0
Wartość na początek okresu	186	0	0
Zmniejszenia	0	0	0
Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem	0	0	0
Wartość bilansowa razem	186	186	0

Na dzień 31.03.2025r. Termo-Rex SA posiada 265 959 sztuk akcji własnych o wartości 186 tys. zł. nabytych w ramach realizacji programu skupu akcji własnych, zatwierdzonego Uchwałą numer 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 kwietnia 2024 roku oraz Uchwałą Zarządu numer 1/09/2024 z dnia 26 września 2024r. Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna działając na rachunek Emitenta w dniu 18 października 2024 roku nabył 265 959 akcji własnych Emitenta po cenie wynoszącej 0,70 zł. za jedną akcję. Nabyte akcje stanowią 0,2343% kapitału zakładowego Emitenta oraz 0,1627 % głosów na Walnym Zgromadzeniu. Na dzień 31 marca 2025 roku kurs akcji notowanych na GPW w Warszawie wahał się w przedziale od 0,67 zł. do 0,71 zł.

Zobowiązania długoterminowe

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	466	466	488
Długoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	48	48	23
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 271	1 260	1 041
Zobowiązania długoterminowe razem	1 785	1 774	1 552

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Nie występują.

Zobowiązani krótkoterminowe

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Krótkoterminowe kredyty	0	0	0
Krótkoterminowe pożyczki	0	0	3
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	13	23	31
Zobowiązania handlowe	716	627	421
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	0	82	1
Krótkoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	71	71	52
Zobowiązania pozostałe	1 319	1 211	1 664
Rezerwy pozostałe	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 119	2 014	2 172

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Termo-Rex SA	31.03.2025	31.12.2024
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	MBank SA	MBank SA
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	800	800
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	0	0
e) warunki oprocentowania	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,80 p. p.	Wg. zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,80 p. p.
f) termin spłaty	04.06.2025	04.06.2025
g) zabezpieczenia	Gwarancja BGK	Gwarancja BGK

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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu odniesionej na wynik finansowy	1 260	1 041	1 041
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i wartości niematerialno-prawnych	1 260	1 041	1 041
Różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	651	633	633
Rezerwa na odsetki od udzielonej pożyczki	45	0	0
rezerwa z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnej	564	408	408
2. Zwiększenia	11	63	0
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	11	63	0
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	0	18	0
rezerwa na naliczone odsetki od pożyczki	11	45	0
Rezerwa z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnej	0	156	0
03. Zmniejszenia	0	24	0
odniesienie na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	0	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 271	1 260	1 041
odniesionej na wynik finansowy	1 271	1 260	1 041
różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	651	651	633
Rezerwa na naliczone odsetki od udzielonej pożyczki	56	45	0
rezerwa z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnej	564	564	408

Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
a) stan na początek okresu	48	23	23
b) zwiększenia	0	25	0
c) wykorzystanie	0	0	0
d) rozwiązanie	0	0	0
e) stan na koniec okresu	48	48	23

Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
stan na początek okresu	71	52	52
zwiększenia w okresie	0	66	0
wykorzystanie	0	47	0
stan na koniec okresu	71	71	52

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

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
stan na początek okresu	0	0	0
zwiększenia	0	0	0
wykorzystanie	0	0	0
rozwiązanie	0	0	0
stan na koniec okresu	0	0	0

Kapitał akcyjny

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

Zmiany wartości nominalnej akcji nie występowały.

Stan na 31.03.2025r.

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

Stan na 31.12.2024r.

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

Stan na 31.03.2024r.

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

Segmenty działalności operacyjnej Spółki Termo-Rex SA

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

Wyszczególnienie 31.03.2024	Budownictwo, usługi przemysłowe	Hurtownia	Produkcja	Ogółem
Przychody segmentu	394	2 815	1 834	5 043
Koszty segmentu	352	2 308	1 124	3 784
Wynik segmentu	42	507	710	1 259
Koszty sprzedaży przypisane do segmentu		139	0	139
Koszty ogólnego zarządu	107	105	412	624
Zysk(strata) ze sprzedaży	(65)	263	298	496
Poz. przychody operacyjne i finansowe				9 621
Poz. koszty operacyjne i finansowe				20
Podatek dochodowy				1 771
Zysk (strata) netto				8 326
Amortyzacja przypisana	29	1	20	50
Amortyzacja nie przypisana				49

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

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

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

AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA SPÓŁKI

Aktywa Spółki

Składniki aktywów	31.03.2025		31.12.2024		31.03.2024	
	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %	Kwota tys. zł.	Struktura %
Aktywa trwałe	22 720	63,3	22 533	63,7	20 138	62,8
Aktywa niematerialne	0	0,0	0	0,0	1	0,0
Aktywa z ty. prawa do użytkowania	22	0,1	22	0,1	49	0,1
Rzeczowe aktywa trwałe	10 079	28,1	9 950	28,2	9 568	28,4
Nieruchomości inwestycyjne	8 416	23,4	8 416	23,7	7 594	22,7
Pożyczki długoterminowe	3 291	9,1	3 233	9,2	3 000	8,9
Inwestycje pozostałe	548	1,5	548	1,5	548	1,6
Aktywa z tyt. odroczonego pod. dochodowego	364	1,1	364	1,1	378	1,1
Aktywa obrotowe	13 190	36,7	12 811	36,3	12 511	37,2
Zapasy	3 260	9,1	3 790	10,7	3 311	9,8
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	3 614	10,0	4 396	12,6	4 618	13,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 130	17,1	4 439	12,5	4 582	13,7
Akcje własne	186	0,5	186	0,5	0	0,0
Aktywa razem	35 910	100,0	35 344	100,0	33 649	100,0

Aktywa Spółki wg stanu 31.03.2025r., w porównaniu do stanu na koniec roku 2024, wzrosły o 26,9%, tj. wartościowo o kwotę 566 tys. zł. W pierwszym kwartale 2025 roku w strukturze aktywów spółki nie nastąpiły żadne istotne zmiany w odniesieniu do aktywów trwałych i aktywów obrotowych. Na koniec pierwszego kwartału 2024 roku zmiana proporcji pomiędzy udziałem aktywów trwałych i obrotowych (na korzyść aktywów obrotowych) wyniosła 27,4% ogólnej wartości aktywów. Był to efekt zawartej w styczniu 2024 roku umowy zbycia całości udziałów spółki zależnej CKTIS SA. Wzrost wartości aktywów obrotowych zagregował się głównie w wartości środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych (4 582 tys. zł.) oraz aktywach finansowych obejmujących pożyczkę krótkoterminową udzieloną przez Termo-Rex SA spółce Jawel-Centrum sp. z o.o.(3 000 tys. zł). Na koniec pierwszego kwartału bieżącego roku wartości zapasów spadła o 530 tys. zł. a należności handlowych i pozostałych należności krótkoterminowych o 782 tys. zł.

W stosunku do roku poprzedniego kapitał własny Spółki wzrósł o 450 tys. zł, tj. o zysk netto za pierwszy kwartał 2025 rok. Pokrycie kapitałem własnym wynosiło:

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2023
Aktywów trwałych	140,0%	165,0%	100,5%
Aktywów ogółem	89,1%	88,9%	81,7%

Pasywa Spółki

Składniki pasywów	31.03.2025		31.12.2024		31.03.2024	
	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł	Struktura %	Kwota tys. zł	Struktura %
Kapitał własny	32 006	89,1	31 556	89,3	29 925	88,9
Kapitał akcyjny	11 350	31,6	11 350	32,1	11 350	33,7
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 950	11,0	3 950	11,2	3 950	11,7
Zyski zatrzymane	16 706	46,5	16 256	46,0	14 625	43,5
Zobowiązania długoterminowe	1 785	5,0	1 774	5,0	1 552	4,6
Zobowiązania krótkoterminowe	2 119	5,9	2 014	5,7	2 172	6,5
Pasywa razem	35 910	100,0	35 344	100,0	33 649	100,0

Pasywa Spółki wg stanu 31.03.2025 r., w porównaniu do stanu na koniec roku 2024 wzrosły analogicznie jak aktywa spółki o 26,9% tj. wartościowo o kwotę 566 tys. zł. Kapitał własny Spółki o okresie objętym raportem wzrósł o 450 tys. zł. (wartość zysku netto za pierwszy kwartał 2025 rok), natomiast jego udział w strukturze pasywów zmniejszył się o 0,2%. Wzrost wartości kapitału własnego Spółki na koniec pierwszego kwartału 2025 roku skumulowany został w pozycji zyski zatrzymane. Kwota zobowiązań długoterminowych Spółki pozostała na poziomie porównywalnym z danymi z końca 2024 roku, natomiast zobowiązania krótkoterminowe wzrosły do poziomu 2 119 tys. zł. co stanowi wzrost w odniesieniu do ich wartości na koniec 2024 roku o 5,02% tj. o kwotę 105 tys. zł.

PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ SPÓŁKI TERMO-REX SA

Analiza wskaźnikowa Spółki

	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2023
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik zadłużenia aktywów	10,9%	11,1%	23,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	12,2%	12,4%	31,0%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	6,4	7,1	1,0
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej	4,8	5,6	0,6
Wskaźniki rentowności			
Wskaźnik rentowności sprzedaży	10,3%	165,1%	1,9%
Wskaźnik rentowności majątku	1,4%	27,8%	0,3%
Wskaźnik rentowności kapitału	4,0%	73,3%	0,5%
EBIT	462	10 108	96
EBITDA	569	10 207	211

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zadłużenie Spółki nie stanowiło zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się ze zobowiązań. Wskaźniki bieżącej i szybkiej płynności finansowej w pierwszym kwartale 2025 roku oscylują w przedziałach bezpiecznych z punktu widzenia utrzymania stabilnej płynności finansowej. Wszystkie wskaźniki rentowności za okres pierwszego kwartału 2025 roku podobnie jak w latach ubiegłych prezentują wartości dodatnie.

Omówienie wyników operacyjnych Spółki.

	Spółka Termo-Rex SA	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2023
I.	Przychody netto ze sprzedaży	4 355	5 043	3 068
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 141	3 784	2 454
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 214	1 259	614
IV.	Koszty sprzedaży	180	139	87
V.	Koszty ogólnego zarządu	700	624	584
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	87	30	60
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	192	13	37
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	229	514	(34)
XI.	Przychody finansowe	235	9 591	208
XII.	Koszty finansowe	3	8	39
XIV.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	461	10 097	135
XV.	Podatek dochodowy bieżący	0	1 771	0
XVI.	Podatek dochodowy odroczony	11	0	77
XVII.	Zysk (strata) netto	450	8 326	58
XVIII.	Inne całkowite dochody	0	0	0
XIX.	Łączne całkowite dochody	450	8 326	58

Zysk (strata) netto	450	8 326	58
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00	0,07	0,00
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	113 500 000	113 500 000	113 500 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00	0,07	0,00

Powyższa tabela przedstawia wyniki wypracowane przez Spółkę Termo-Rex SA w pierwszym kwartale w latach 2025-2023. W pierwszym kwartale 2025 roku Spółka wypracowała zysk netto wynoszący 450 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego zysk netto wynosił 8 326 tys. zł., a dwa lata wcześniej Spółka zanotowała zysk netto o wartości 58 tys. zł. Zysk netto z działalności operacyjnej wyniósł w pierwszym kwartale bieżącego roku 229 tys. zł.

W 2024 roku znaczący udział w wartości zysku netto Spółki za pierwszy kwartał 2024 roku miała transakcja zbycia całości udziałów spółki zależnej CKTIS SA z siedzibą w Starej Białej, której efekt ekonomiczny ujęty został w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji przychodów finansowych.

W pierwszym kwartale 2025 roku wysokość przychodów ze sprzedaży produktów i towarów jest niższa od poziomów notowanych w pierwszym kwartale 2024 i wyższa od danych za pierwszy kwartał 2023 roku. Spadek wartości przychodów ze sprzedaży wyniósł w ujęciu rok do roku 688 tys. zł. (13,7%). W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego koszty sprzedaży w pierwszym kwartale 2025 roku wzrosły o 29.0% a koszty zarządu o 12,0%. W pierwszym kwartale 2025 roku EBIT Spółki Termo-Rex SA wyniósł 462 tys. zł. W roku poprzednim EBIT za analogiczny okres wynosił 10 108 tys. zł. (w tym zysk ze zbycia akcji 9 350 tys. zł.) EBITDA Spółki Termo-Rex SA na koniec pierwszego kwartału 2025 roku wyniósł 569 tys. zł., a w pierwszym kwartale 2024 roku 10 207 tys. zł. (w tym zysk ze zbycia akcji 9 350 tys. zł.)

Przychody ze sprzedaży	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2023	2025/2024 %	2025/2023 %
Budownictwo przemysłowe	625	394	2 696	14,6	80,7
Handel art. elektroinstalacyjne	1 507	2 815	372	756,7	598,9
Produkcja	2 223	1 834	0	-----	-----
Razem przychody ze sprzedaży	4 355	5 043	3 068	164,4	527,4

Globalna wartość przychodów ze sprzedaży produktów, usług i towarów w pierwszym kwartale 2025 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszyła się o 13,6%. W porównaniu do analogicznych okresów roku poprzedniego wzrost wartości przychodów z usług budownictwa przemysłowego wyniósł 58,6% a wartości sprzedaży produktów o 21,2%. W pierwszym kwartale 2025 roku Spółka zanotowała istotne zmniejszenie wartości przychodów ze sprzedaży towarów wynoszące 46,5%.

Struktura podstawowych grup kosztów w Spółce dominującej przedstawia się następująco:

Koszty wg rodzaju	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2023	2025/2024 %	2025/2023 %
a) amortyzacja	107	99	115	108,1	93,0
b) zużycie materiałów i energii	783	805	119	97,3	658,0
c) usługi obce	402	275	173	146,2	232,4
d) podatki i opłaty	56	46	55	121,7	101,8
e) wynagrodzenia	1 029	868	1 765	118,5	58,3
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	162	146	296	110,9	54,7
g) pozostałe koszty rodzajowe	39	46	214	84,8	18,2
Koszty według rodzaju, razem	2 578	2 285	2 737	112,8	94,2

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	9	(46)	(20)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(180)	(139)	(87)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(700)	(624)	(584)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 707	1 476	2 046
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 434	2 308	408
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 141	3 784	2 454

Koszty działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2025 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 12,8%. Wzrostowi temu towarzyszył spadek ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży produktów i towarów na poziomie 13,6% (w odniesieniu do przychodów z pierwszego kwartału 2024 roku). Tabela powyżej przedstawia strukturę kosztów działalności operacyjnej w pierwszym kwartale trzech kolejnych lat. Wysokość poniesionych kosztów działalności operacyjnej w poszczególnych grupach rodzajowych kosztów uległa dostosowaniu do obecnej struktury przychodów Spółki, opartej w głównej mierze o przychody ze sprzedaży produktów i sprzedaż towarów handlowych. Zwiększenie udziału sprzedaży produktów w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży, wpłynął w pierwszym kwartale 2025 i 2024 roku na wysokość kosztów związanych ze zużyciem materiałów. W pierwszym kwartale 2025 roku zanotowano wzrost wartości kosztów wynagrodzeń (17,4%) a w ujęciu kwotowym różnica wynosi

177 tys. zł. Na koniec pierwszego kwartału 2025 roku zatrudnienie wynosiło 27 etatów , a w analogicznym okresie roku poprzedniego 30 etatów. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego koszty sprzedaży w pierwszym kwartale 2025 roku wzrosły o 29,0% a koszty zarządu o 12,0%. W pierwszym kwartale 2025 roku EBIT Spółki Termo-Rex SA wyniósł 462 tys. zł. W roku poprzednim EBIT za analogiczny okres wynosił 10 108 tys. zł. (w tym zysk ze zbycia akcji 9 350 tys. zł.) EBITDA Spółki Termo-Rex SA na koniec pierwszego kwartału 2025 roku wyniósł 569 tys. zł., a w pierwszym kwartale 2024 roku 10 207 tys. zł. (w tym zysk ze zbycia akcji 9 350 tys. zł.)

Podsumowanie wyników za pierwszy kwartał 2025, 2024 i 2023 roku

	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2023
Wynik na sprzedaży brutto	1 214	1 259	614
1) produktów	1 141	752	650
2) towarów	73	507	(36)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(105)	18	23
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	232	9 583	169
Wynik brutto	461	10 097	135
Wynik netto	450	8 326	58

RYZYKA FINANSOWE I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Ryzyko utraty płynności

Zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz dostępność finansowania działalności Spółki poprzez kredyt w rachunku bieżącym. W czerwcu 2024 roku Spółka przedłużyła na okres 12 miesięcy lat umowę kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z MBank SA redukując równocześnie jej wartość do kwoty 800 tys. zł. . Na dzień 31.03.2025 roku kredyt w rachunku bieżącym wykorzystano na poziomie 0 tys. zł. Zabezpieczeniem w/w kredytu na rzecz MBanku SA jest gwarancja de minimis udzielona przez BGK SA.

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

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

31.03.2024	Poniżej jednego roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
Zobowiązania z tytułu pożyczek	3	0	0	0
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	31	25	7	456
Zobowiązania handlowe	421	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	1 664	0	0	0
Razem	2 119	25	7	456

Wskaźnik bieżącej płynności w pierwszym kwartale 2025 roku utrzymywał się na poziomie 6,4, a wskaźnik płynności szybkiej wynosił 4,8. W analogicznym okresie roku ubiegłego kształtowały się one odpowiednio: wskaźnik płynności finansowej bieżącej 7,1 wskaźnik płynności szybkiej 5,6.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w odniesieniu do Spółek jak i jej klientów. Spółka realizuje sprzedaż do stałych odbiorców, których wiarygodność opiera się na doświadczeniach ze współpracy z przeszłości. Sytuacja płatnicza tych odbiorców jest na bieżąco weryfikowana szczególnie, że od 2020 roku sytuacja rynkowa wielu podmiotów gospodarczych uległa pogorszeniu w skutek zmian gospodarczych. Restrykcyjne podejście instytucji finansowych i wysokie oprocentowanie kredytów powodują ze perspektywy kolejnych miesięcy 2025 roku są w dalszym ciągu niepewne. Spółka na dzień 31.03.2025 roku nie posiada zadłużenia w ramach krótko i długoterminowych kredytów bankowych. Zarząd ocenia, że ryzyko związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego jest znikome. Spółka z dniem 1 stycznia 2024 roku przeprowadziła transakcję zbycia wszystkich stanowiących jej własność akcji spółki zależnej CKTIS SA uzyskując w ten sposób środki finansowe w kwocie 12 619,7 tys. zł. W chwili obecnej Spółka nie identyfikuje potrzeby w zakresie zwiększenia zaangażowania kredytowego. O ile ryzyko kredytowe nie uwidoczni się w zakresie pozyskiwania środków kredytowych przez Spółkę, to w odniesieniu do kontrahentów może wpłynąć na zmniejszenie składanych zleceń, w sytuacjach skrajnych ich wycofanie.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

W przypadku Spółki ryzyko rosnących stóp procentowych związane jest z długoterminowymi oraz krótkoterminowymi kredytami. Zmienne oprocentowanie oparte o model stawka WIBOR plus marża banku narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych. Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego wyrażonego w złotych polskich. Utrzymanie stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej na niezmienionym poziomie utwierdza stanowisko, iż w perspektywie kilku kolejnych kwartałów ryzyko rosnących stóp procentowych jest niewielkie. Potwierdza to majowa decyzja RPP o obniżeniu o referencyjnej stopy procentowej 50 punktów bazowych. Kwota odsetek od kredytów, pożyczek leasingów naliczonych i zapłaconych przez Spółkę na koniec pierwszego kwartału 2025 roku wyniosło 1 tys. zł. i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszyła się o kwotę 10 tys. zł. Ryzyko związane z istniejącym zadłużeniem zostało uznane za nie istotne z punktu widzenia wpływu na wyniki, co nie zwalnia jednak Spółki od bieżącego monitorowania sytuacji rynkowej oraz utrzymania polityki kontroli stanu zadłużenia.

Ryzyko walutowe

W ostatnim okresie czynniki globalne coraz mocniej wpływają na wysoką zmienność wartości waluty polskiej w odniesieniu do dolara amerykańskiego oraz euro. Przyczyn tego stanu należy upatrywać w bliskość Ukrainy i trwającemu tam konfliktowi zbrojnemu oraz rozpoczętemu właśnie konfliktowi handlowo-celnemu pomiędzy Stanami Zjednoczonymi i resztą świata. Spółka w chwili obecnej generuje swoje przychody w walucie krajowej, ale kupowane towary i materiały w 88,3% (w 2024 roku 81,5%) pochodzą z importu oraz dostaw wewnątrzwspólnotowych. Zmienne kursy walut mają głównie znaczenie w odniesieniu do dostaw przewodów elektrycznych, płyt poliuretanowych, izolacji termicznych oraz ceramiki technicznej importowanych z Wielkiej Brytanii, Stanów Zjednoczonych oraz Chin. W okresie objętym raportem ryzyko walutowe znacząco wzrosło ze względu na rozchwianie międzynarodowego rynku walutowego. Skutki wzrostu kursów walut i osłabienia waluty krajowej szczególnie w odniesieniu do takich walut GBP,

USD oraz EURO ujawnią się w perspektywie kolejnych okresów i niewątpliwie będą miały wpływ na wzrost cen zakupu towarów i materiałów, a w konsekwencji także ich cen sprzedaży na rynku krajowym. Spółka nie korzystała z instrumentów pochodnych. Ekspozycja na ryzyko walutowe w 2024 roku i 2025 roku znacząco wzrosła dlatego Zarząd na bieżąco analizuje jego rozmiar i wdrażał rozwiązania umożliwiające ograniczenie jego skutków.

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 wewnątrzunijnym. W dłuższej perspektywie doprowadzi to jednak do wzrostu cen, ograniczenia konkurencyjności i spowolnienia wzrostu gospodarczego, a w przypadku wdrożenia działań odwetowych przez Unię Europejską uderzy także w produkcję krajową. Spółka jako importer towarów odczuje te zmiany w postaci wyższych kosztów produktów.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym/finansowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności tj. zapewnienie finansowania bieżącej działalności operacyjnej oraz możliwość prowadzenia działalności inwestycyjnej. Celem jest także utrzymanie odpowiedniej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Na koniec 2024 roku stan zadłużenia kapitału własnego Spółki wynosił 11,5% i w porównaniu do stanu na koniec pierwszego kwartału 2025 roku uległ poprawie o 0,7 p.p. wynosząc 12,2%. Wskaźnik zadłużenia aktywów wg. stanu na 31.12.2024r. wynoszący 10,3 % uległ osłabieniu o 0,6 p.p. w porównaniu do jego stanu na 31.03.2025 roku o wartości 10,9%.

Ryzyko związane z przerwaniem łańcuchem dostaw

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

W skali 2025 roku ryzyka te znacząco wzrosły i trudno na ten moment oszacować ich wpływ na sytuację gospodarczą Spółki. W 2024 roku to towary i materiały z importu stanowił w 46,0% 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 Grupy, podnoszenia jakości interakcji i budowy pozytywnych relacji wpływających na przywiązanie

współpracowników do aktualnego miejsca pracy i postrzeganie go nie tylko przez pryzmat wynagrodzenia zasadniczego. W okresie całego 2024 roku oraz na koniec pierwszego kwartału 2025 roku zatrudnienie w Spółce miało charakter stabilny. W chwili obecnej istotnie ograniczają możliwości realizacyjne Spółki trudności w pozyskaniu wykwalifikowanych kandydatów do pracy. Średnie roczne wynagrodzenie kształtowało się w Spółce w 2024 roku na poziomie 143,81 tys. zł.

Ryzyko konkurencji cenowej

Nasilenie działań konkurencyjnych może oddziaływać na Spółkę i doprowadzić do pogorszenia wyników finansowych w wyniku presji na obniżkę marż handlowych, 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. Wyzwania 2024 i 2025 roku związane z wysoką inflacją, wzrostem cen towarów i materiałów w skutek zmiany światowej polityki celno-handlowej mogą nasilić ryzyko nieracjonalnej konkurencji cenowej opartej o zasadę przetrwania. Trudne warunki rynkowe z którymi Spółka mierzyła się w ostatnich latach zmusiły ją stałej wnikliwej analizie założeń finansowych realizowanych dostaw towarów i usług, tworząc tym samym przestrzeń pozwalającą na dostosowanie własnych cen do wymagań odbiorców.

Ryzyka opóźniające rozwój branż

Spółka działa w branżach energetycznej, petrochemicznej, stoczniowej, chemicznej. Spółka podjęła działania w zakresie poszerzenia swojej oferty branżowej ponieważ ryzyka związane ze wstrzymywaniem projektów inwestycyjnych, braku pełnej realizacji założeń inwestycyjnych, rezygnacja z realizacji lub zmiany programów inwestycyjnych, uzależnienie finansowania przedsięwzięć inwestycyjnych w kraju od oceny perspektyw ryzyka gospodarczego kraju w perspektywie 2024 roku są bardzo istotne. Zapowiada się kolejny rok obarczony problemami gospodarczymi spowodowanymi ogniskami konfliktów zbrojnych i konfliktów ekonomicznych na bazie stawek celnych stosowanych w wymianie handlowej ze Stanami Zjednoczonymi. Istnieje potencjalne ryzyko powrotu wysokich cen paliw i surowców. Te i wiele innych czynników makroekonomicznych, które ujawniły się po agresji Rosji na Ukrainę wzmagają wzmożonej dywersyfikacji źródeł przychodów i dostaw.

Ryzyko inflacyjne

Bolesne restrykcje covidowe, sytuacja związana z wojną na Ukrainie, narastający konflikt handlowo-celny miały i mają silny wpływ na globalne powiązania gospodarcze. Część decyzji gospodarczych ma charakter polityczny i długoterminowy. Wpływ tych zdarzeń na ceny obserwujemy już dziś i nie ma on charakteru przejściowego. Wpływ na gospodarkę jest trudny do oszacowania, ale jest zauważalny. Połączenie tych dwóch elementów buduje niepewność gospodarczą spotęgowaną jeszcze nieprzewidywalnością działań poszczególnych państw. Kumulacja tych zdarzeń prowadzi do spadku wartości pieniądza, podnosi ryzyko inwestycyjne i brak stabilności gospodarczej. Taki scenariusz musi być w perspektywie najbliższych miesięcy brany pod uwagę przy podejmowaniu decyzji gospodarczych w Spółce.

Ryzyka związane ze zmianą przepisów prawa

Spółka prowadzi działalność w Polsce. Prawne otoczenie regulacyjne może ulegać znaczącym zmianom, a obowiązujące w Polsce przepisy prawa mogą być przedmiotem odmiennych urzędowych interpretacji. Wydłużeniu ulega czas oczekiwania na uzyskanie wiążących rozstrzygnięć sądowych. Przepisy prawa podatkowego oraz ich interpretacja podlegają częstym zmianom, które mogą polegać nie tylko na podwyższeniu stawek podatkowych, ale także wprowadzeniu nowych szczegółowych instrumentów prawnych, rozszerzeniu zakresu opodatkowania, wprowadzeniu nowych obciążeń podatkowych. Dodatkowo brak spójności krajowych i unijnych przepisów podatkowych, rozbieżności

interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą okazać się niekorzystne dla Spółki, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko koncentracji obrotów

Spółka od 2024 roku narażona jest na ryzyko koncentracji obrotów w niewielkiej liczbie odbiorców. Ryzyko to odnosi się głównie do produkcji i dostaw wiązek elektrycznych oraz elementów konstrukcyjnych z tworzyw poliuretanowych dla firm technologicznych. Przychody ze sprzedaży tego asortymentu w pierwszym kwartale 2025 roku realizowane były na rzecz 2 podmiotów i wyniosły 2 223 tys. zł. co stanowi 51,0% ogólnej wartości przychodów Spółki. Koncentracja ta jest w ocenie Spółki elementem istotnego ryzyka szczególnie w sytuacji podjęcia przez odbiorcę decyzji o zmianie dostawcy, a to mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności i perspektywy rozwoju.

Ryzyka związane z kryzysem militarnym na Ukrainie

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

Dodatkowe informacje związane z wybuchem konfliktu zbrojnego w Ukrainie.

W lutym 2022 r. wybuchł konflikt zbrojny na Ukrainie. Spółka uwzględniła zalecenia KNF wydane 2 marca 2022 r. dla emitentów papierów wartościowych i przeprowadziła analizę wpływu wojny na bieżącą działalność oraz na zdolność Spółek do kontynuacji działalności w kolejnych 12 miesiącach. Spółka nie prowadzi działalności biznesowej w krajach bezpośrednio zaangażowanych w konflikt. Spółka przeanalizowała stawki amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych zastosowane dla aktywów posiadanych na dzień 31 marca 2025 r. i nie stwierdziła potrzeby zmian przyjętych szacunków. Uznano, 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 31 marca 2025 r. Spółka posiadała 6 130 tys. zł. środków pieniężnych, a wskaźnik płynności szybkiej wynosi 4,8. Ryzyko utraty płynności przez Spółkę 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. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację związaną z wymienionymi wyżej czynnikami. W ocenie Zarządu na moment publikacji niniejszego raportu nie stwierdzono okoliczności, które mogłyby nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności do kontynuowania działalności. Przedłużający się konflikt może wpłynąć w przyszłości na działalność operacyjną i finansową Spółki. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie jest możliwe jego oszacowanie.

CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA, PERSPEKTYWY ROZWOJU

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

Zarząd Spółki na bieżąco dokonuje analizy sytuacji finansowej i gospodarczej Spółki. Aktywność gospodarcza skupiała się dotychczas na branży petrochemicznej i energetycznej, niestety poziom kontraktów realizowanych w zakresie usług budownictwa przemysłowego uległ zmniejszeniu na skutek niskiego poziomu ich zyskowności oraz trudności związanych z pozyskaniem kadr do realizacji zleceń. Udział tej branży w przychodach ogółem za pierwszy kwartał 2025 roku spadł do poziomu 14,3%. Już pod koniec 2023 roku oferta Spółki została rozszerzona o produkcję szerokiego katalogu wiązek elektrycznych do systemów sterujących i systemów elektrycznych i elektronicznych wykorzystywanych przez spółki z branży technologicznej. W 2024 roku dodatkowo uruchomiono produkcję drobnych elementów konstrukcyjnych z tworzyw poliuretanowych. Przychody Spółki z tego tytułu w 2024 roku wyniosły 6 997 tys. zł., a w pierwszym kwartale 2025 roku 2 223 tys. zł. Rynek krajowy w dalszym ciągu jest głównym rynkiem zbytu dla usług i produktów oferowanych przez Spółkę, ale kontynuacja trendu zwiększania portfela zamówień na rynkach Unii Europejskiej będzie podtrzymywana.

Strategia rozwoju Spółki w perspektywie najbliższych lat bierze pod uwagę kluczowe problemy związane z jego rozwojem przy uwzględnieniu oddziaływania otoczenia gospodarczego obciążonego obecnie wieloma problemami o globalnym charakterze politycznym i ekonomicznym. Dążenie Spółki do utrzymania przewagi konkurencyjnej na rynku opiera się na poszerzaniu obszarów oraz sposobu działania. Zwiększenie udziału rynków zagranicznych w strukturze geograficznej przychodów oraz dążenie do stwarzania możliwości działania tkwiących w nowych innowacyjnych segmentach rynku (produkcja wiązek do systemów transmisyjnych, produkcja z tworzyw poliuretanowych), zaowocowało realizacją prac przez spółkę dla przedsiębiorstw z branży technologicznej. Strategia ta ma na celu zmniejszenie zależności przychodów Spółki od rynku petrochemicznego i energetycznego. Szczególną uwagę Spółka zwraca na zadania w zakresie rekrutacji i doboru pracowników, przygotowanie ich do pracy, a także zapewnienie warunków do osiągnięcia celów firmy i powiązanych z nimi celów rozwoju zawodowego pracowników.

Zewnętrzными czynnikami istotnymi dla rozwoju Spółki w przyszłości będą: napływ funduszy unijnych na rozwój infrastruktury, konkurencja na rynku usług budowlanych, poprawa relacji pomiędzy zamawiającymi, a generalnymi wykonawcami, wdrożenie do realizacji programów inwestycyjnych w branży energetycznej i petrochemicznej. Czynniki te są uznawane zawsze jako istotne w wszystkich kolejnych latach prowadzenia działalności gospodarczej. Nowym elementem, 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 ma niezwykle istotne znaczenie.

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

POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI I SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY

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

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

Dotacje – subwencje

Nie wystąpiły.

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

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

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

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

Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

W okresie sprawozdawczym nie wypłacono dywidendy. Zarząd Spółki rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki zaplanowanemu na dzień 10 czerwca 2025 roku wypłatę z zysku netto wypracowanego w 2024 roku dywidendy w łącznej kwocie 4 540 tys. zł. Planowana kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosi 0,04zł.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

Informacja o zawartych umowach znaczących

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

Nie wystąpiły.

Wskazanie posiadaczy specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Spółki.

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

Informacja o umowach dotyczących zmiany w proporcji posiadanych akcji

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące

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

Zarząd	Ilość akcji posiadanych bezpośrednio	Uwagi
Jacek Jussak	650 231	Posiada pośrednio: 93.834.000 sztuk akcji Spółki posiada JAWEL-CENTRUM sp. z o.o. (Pan Jacek Jussak posiada w JAWELCENTRUM- sp. z o.o. 99,77% w kapitale zakładowym), 6.974.569 sztuki akcji Spółki, posiada Everest Energy Limited z Nikozji na Cyprze (Pan Jacek Jussak posiada 100% w kapitale zakładowym). W okresie od publikacji poprzedniego raportu nie nastąpiła zmiana stanu posiadania.
Barbara Krakowska	141 475	W okresie od publikacji poprzedniego raportu nie nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji.
Rada Nadzorcza	Ilość akcji posiadanych bezpośrednio	Uwagi
Tomasz Obarski	-----	Posiada pośrednio 270 500 sztuk akcji Spółki posiada żona Pana Tomasza Obarskiego. W okresie od publikacji poprzedniego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta
Tomasz Kamiński	-----	Posiada pośrednio 5.483 sztuk akcji Spółki posiada żona Pana Tomasza Kamińskiego. W okresie od publikacji poprzedniego raportu nie nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji.
Janusz Antonik	-----	-----
Marek Tatar	-----	-----
Anna Antonik	-----	-----

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

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

Nie wystąpiły.

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

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

Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi w okresie 01.01.2025r. do 31.03.2025r.

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

Obroty netto	01.01.2025 31.03.2025
Pożyczki udzielone Termo-Rex SA przez Jawel-Centrum Sp. z o.o.	0
Pożyczka udzielona przez Termo-Rex SA Jawel-Centrum sp.z o.o.	3 000

Należności i zobowiązania	31.03.2025
Zobowiązania wobec Jawel-Centrum Sp. z o.o. z tytułu pożyczki	0
Należności z tyt. pożyczki udzielonej Jawel-Centrum sp.z o.o.	3 291

Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W pierwszym kwartale 2025 roku nie dokonywano sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych stanowiących majątek Spółki. W okresie tym Spółka poniosła nakłady na zakup rzeczowych aktywów trwałych o wartości 235 tys. zł.

Sezonowość działalności

Spółki z branży budownictwa przemysłowego szczególnie w przypadku, kiedy portfel ich zamówień składa się ze zleceń o mniejszych zakresach prac, narażone są na okresowe (w miesiącach od stycznia do marca) ograniczenie rozmiarów prowadzonej działalności. Efekt zmniejszonego zapotrzebowania na świadczone przez Spółkę usługi w zakresie budownictwa przemysłowego zauważalny był także w pierwszym kwartale 2025 roku.

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

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Nie wystąpiły.

Dokonane korekty błędów podstawowych

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

Nie wystąpiły.

Istotne zmiany aktywów, pasywów jednostki zależnej objętej sprawozdaniem skonsolidowanym

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

Nie dotyczy.

Istotne zmiany wielkości szacunkowych

Nie wystąpiły

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

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

Akcjonariusz	Liczba Akcji (w szt.)	Rodzaj Akcji	Liczba głosów na WZ (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
JAWEL-CENTRUM sp. z o.o.	43.834.000 (seria B1)	na okaziciela	43.834.000	38,62%	26,81%
	50.000.000 (seria B2)	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 postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie :

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

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

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

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

Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Nie wystąpiły.

Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

Jaworzno, 14.05.2025r.

Jacek Jussak
Prezes Zarządu

Barbara Krakowska
Wiceprezes Zarządu