

Kompleksowy Program **Optymalizacji Energetycznej** Obiektów Budowlanych

Termoexpert Spółka Akcyjna Raport za II Q 2025 Spółka notowana na New Connect

Kędzierzyn-Koźle, 14 sierpnia 2025 r.

Raport został przygotowany przez Emitenta zgodnie z wymaganiami określonymi w § 5 ust. 4.1.

Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

„Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.



www.termoexpert.com.pl

SPIS TREŚCI

I.p.	Spis treści	Nr. strony
1.	Wprowadzenie.	3
1.1.	Dane emitenta.	3
1.2.	Informacje o notowanych akcjach.	4
1.3.	Oświadczenie Zarządu.	4
2.	Raport okresowy za II kwartał 2025 r.	5
2.1.	Rachunek zysków i strat.	5
2.2.	Bilans.	6-7
2.3.	Rachunek przepływów pieniężnych.	8-9
2.4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym.	10
2.5.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad rachunkowości.	11
2.6.	Komentarz emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale.	12
2.7.	Inicjatywy podejmowane w okresie objętym raportem w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.	12
2.8.	Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym.	12
2.9.	Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym.	12
3.0.	Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.	13
3.1.	Struktura akcjonariatu emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.	13
3.2.	Informacja dotycząca zatrudnienia.	13

1. WPROWADZENIE

1.1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE.

Dane Emitenta.		
Firma:	Termoexpert Spółka Akcyjna	
Kraj siedziby:	Polska	
Siedziba:	Kędzierzyn-Koźle	
Adres:	ul. Broniewskiego 15, 47-225 Kędzierzyn-Koźle	
Telefon:	+48 77 483 66 72	
Faks:	+48 77 483 66 72	
Adres poczty elektronicznej:	biuro@termoexpert.com.pl	
Strona internetowa:	www.termoexpert.com.pl	
NIP:	7491979326	
Regon:	160021305	
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy KRS	
KRS:	0000371735	
Skład Zarządu	Robert Goluch	– Prezes Zarządu
Skład Rady Nadzorczej	Krzysztof Kukla	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
	Dorota Goluch	– Członek Rady Nadzorczej
	Magda Górską	– Członek Rady Nadzorczej
	Waldemar Bieliński	– Członek Rady Nadzorczej
	Jerzy Górski	– Członek Rady Nadzorczej

Spółka świadczy specjalistyczne usługi przygotowywania i realizacji kompleksowych programów optymalizacji energetycznej budynków, w tym wielorodzinnych budynków mieszkalnych. Głównymi klientami Spółki są Wspólnoty i Spółdzielnie Mieszkaniowe. Rynek na którym działa Spółka podlega dużej sezonowości. Pierwsza połowa roku to zwykle działania związane z uczestnictwem w przetargach i konkursach. Większość przychodów Spółka odnotowuje w drugiej połowie roku.

Korzyścią, której oczekują od Spółki jej klienci jest uzyskanie znacznej poprawy efektywności wytwarzania, przesyłania i wykorzystania energii w modernizowanym budynku, co w sposób bezpośredni powinno przełożyć się na zmniejszenie kosztów ogrzewania i przygotowania ciepłej wody użytkowej. Każdy program, tak jak i każdy budynek jest inny i wymaga indywidualnego podejścia, dlatego też podstawą naszej pracy jest rzetelne przygotowanie analiz, koncepcji i montażu finansowego określających zakres oraz parametry techniczne i ekonomiczne planowanej modernizacji. Spółka realizuje projekty na terenie całego kraju. Usługi, jakie świadczy Spółka mogą wydawać się trudne i skomplikowane. I takimi są w rzeczywistości. Jednak w praktyce najtrudniejszym elementem pracy jest zorganizowanie wielu koniecznych do wykonania prac w jeden „spójny i działający program”.

1.2. INFORMACJE O NOTOWANYCH AKCJACH.

Spółka Termoexpert SA zadebiutowała na rynku NewConnect 21 grudnia 2012 roku. Jej papiery wartościowe notowane są na rynku kierowanym zleceniami w systemie notowań ciągłych. Strona spółki w [GPWInfoStrefa](https://gpwinfo.strefa.pl/).

Informacje o notowanych akcjach.

Nazwa skrócona:	TERMOEXP
Ticker:	TME
Rynek:	NewConnect
Indeks:	NCIndex
Sektor:	Budownictwo
ISIN:	PLTRMEX00019
Liczba zarejestrowanych akcji:	1 035 342
Liczba akcji w obrocie:	1 035 342
Cena nominalna akcji:	0,10 zł

1.3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.

Zarząd firmy Termoexpert S.A. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu informacje zaprezentowane w niniejszym raporcie, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i innymi przepisami obowiązującymi Emitenta. Odzwierciedlają w sposób prawdziwy i rzetelny sytuację majątkową oraz wyniki finansowe firmy Termoexpert SA.



Termoexpert SA
Robert Goluch
Prezes Zarządu

.....
(Zarząd Termoexpert SA)

2. RAPORT OKRESOWY ZA II KWARTAŁ 2025 ROKU.

2.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.

TABELA 1 - RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA II KWARTAŁ 2025 ROKU ORAZ DANE NARASTAJĄCO (DANE NIEAUDYTOWANE).

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)		01.04.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
		II Q 2025	II Q 2024	NARASTAJĄCO	
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 191 265,63	1 802 880,63	2 027 657,10	4 294 896,62
	- od jednostek powiązanych.				
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów.	1 629 477,55	1 806 680,63	2 033 308,58	4 277 808,62
	II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-wartość ujemna).	-439 461,92	-3 800,00	-6 901,48	6 000,00
	III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki.				
	IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów.	1 250,00		1 250,00	11 088,00
B.	Koszty działalności operacyjnej.	1 593 34,87	1 503 952,33	2 616 489,22	3 563 429,54
	I. Amortyzacja.	25 438,92	64 132,49	52 402,23	137 742,44
	II. Zużycie materiałów i energii.	34 270,59	34 826,12	76 177,81	79 397,71
	III. Usługi obce.	1 203 991,99	1 002 439,27	1 805 280,64	2 631 986,72
	IV. Podatki i opłaty.	13 589,67	13 431,34	24 856,46	27 130,59
	V. Wynagrodzenia.	257 237,39	316 472,77	534 190,35	542 072,23
	VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	48 353,05	61 248,88	102 394,88	106 145,67
	- emerytalne.				
	VII. Pozostałe koszty rodzajowe.	9 728,26	8 535,56	20 161,85	16 327,12
	VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów.	1 025,00	2 865,90	1 025,00	22 627,06
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B).	-402 369,24	298 928,30	-588 832,12	731 467,08
D.	Pozostałe przychody operacyjne.	29 765,95	59 008,03	30 765,70	74 888,71
	I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych środków trwałych.				3 658,54
	II. Dotacje.				
	III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych.				
	IV. Inne przychody operacyjne.	29 765,95	59 008,03	30 765,70	71 230,17
E.	Pozostałe koszty operacyjne.	11 391,63	4 167,80	16 694,57	4 168,69
	I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych.				
	II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych.				
	III. Inne koszty operacyjne.	11 391,63	4 167,80	16 694,57	4 168,69
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E).	-383 994,92	353 768,53	-574 760,99	802 187,10
G.	Przychody finansowe.	703,84	13 980,43	7 688,81	15 150,84
	I. Dywidendy i udział w zyskach, w tym:				
	- od jednostek powiązanych, w tym:				
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
	- od jednostek pozostałych				
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
	II. Odsetki, w tym:		13 980,43	64,77	15 150,84
	- od jednostek powiązanych.				
	III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych.				
	- w jednostkach powiązanych				
	IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych.	703,84		7 624,04	
	V. Inne.				
H.	Koszty finansowe.	49 823,87	76 240,43	104 816,19	167 669,67
	I. Odsetki, w tym:	49 823,87	63 978,76	104 816,19	112 819,64
	- dla jednostek powiązanych.				
	II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych.				
	- w jednostkach powiązanych.				
	III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych.		9 169,13		21 582,15
	IV. Inne.		3 092,54		33 267,88
I.	Zysk (strata) brutto(F+G-H).	-433 114,95	291 508,53	-671 888,37	649 668,27
J.	Podatek dochodowy.	-31 350,00	-13 410,00	-28 912,00	-7 553,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia zysku).				
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K).	-464 464,95	293 204,53	-700 800,37	657 221,27

Źródło: Emitent

2.2. BILANS.

TABELA 2 - BILANS NA DZIEŃ 30.06.2025 ROKU ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

Aktywa		Stan na dzień 30.06.2025 r.	Stan na dzień 30.06.2024 r.
A.	Aktywa trwałe.	827 690,88	1 045 723,70
	I. Wartości niematerialne i prawne.		
	1. Koszty zakończonych prac rozwojowych.		
	2. Wartość firmy.		
	3. Inne wartości niematerialne i prawne.		
	4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne.		
	II. Rzeczowe aktywa trwałe.	457 886,88	464 319,42
	1. Środki trwałe.	425 448,43	438 973,92
	2. Środki trwałe w budowie.	32 438,45	25 345,50
	3. Zaliczki na środki trwałe w budowie.		
	III. Należności długoterminowe.		
	1. Od jednostek powiązanych		
	2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale.		
	3. Od pozostałych jednostek.		
	IV. Inwestycje długoterminowe.	10,00	10,00
	1. Nieruchomości.		
	2. Wartości niematerialne i prawne.		
	3. Długoterminowe aktywa finansowe.	10,00	10,00
	4. Inne inwestycje długoterminowe.		
	V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	369 794,00	581 394,28
	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	364 151,00	575 930,00
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe.	5 643,00	5 464,28
B.	Aktywa obrotowe.	2 358 350,00	3 871 161,55
	I. Zapasy.	158 837,56	38 583,65
	1. Materiały.	4 317,34	6 181,70
	2. Półprodukty i produkty w toku.	148 423,44	6 000,00
	3. Produkty gotowe.		
	4. Towary.	809,75	9 302,92
	5. Zaliczki na dostawy i usługi.	5 287,03	17 099,03
	II. Należności krótkoterminowe.	1 925 939,79	2 401 639,13
	1. Należności od jednostek powiązanych.		
	2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale.		
	3. Należności od pozostałych jednostek.	1 925 939,79	2 401 639,13
	III. Inwestycje krótkoterminowe.	228 181,40	1 385 248,80
	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe.	228 181,40	1 385 248,80
	2. Inne inwestycje krótkoterminowe.		
	IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	45 391,25	45 689,97
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		
D.	Udział (akcje) własne		
Aktywa Razem.		3 186 040,88	4 916 885,25

Pasywa		Stan na dzień 30.06.2025 r.	Stan na dzień 30.06.2024 r.
A.	Kapitał (fundusz) własny.	794 914,40	1 723 044,74
	I. Kapitał (fundusz) podstawowy.	103 534,20	103 543,20
	II. Kapitał (fundusz) zapasowy.	1 392 180,57	857 404,27
	III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.		
	IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe.		
	V. Zysk (strata) z lat ubiegłych.		
	VI. Zysk (strata) netto.	-700 800,37	657 221,27
	VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego - wielkość ujemna.		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.	2 391 126,48	3 193 840,51
	I. Rezerwy na zobowiązania.	136 193,00	184 191,00
	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	98 132,00	145 173,00
	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.	38 061,00	39 018,00
	3. Pozostałe rezerwy.		
	II. Zobowiązania długoterminowe.	1 587 576,14	1 860 055,84
	1. Wobec jednostek powiązanych.		
	2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale.		
	3. Wobec pozostałych jednostek.	1 587 576,14	1 860 055,84
	III. Zobowiązania krótkoterminowe.	667 357,34	1 149 593,67
	1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych.		
	2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale.		
	3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek.	667 357,34	1 149 593,67
	4. Fundusze specjalne.		
	IV. Rozliczenia międzyokresowe.		
	1. Ujemna wartość firmy.		
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe.		
Pasywa Razem		3 186 040,88	4 916 885,25

Źródło: Emitent

2.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.

TABELA 3 - RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 30.06.2025 ROKU ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		01.04.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
		II Q 2025	II Q 2024	NARASTAJĄCO	
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej.				
	I. Zysk (strata) netto.	-464 464,95	293 204,53	-700 800,37	657 221,27
	II. Korekty razem:	423 078,73	69 534,70	-39 435,80	634 692,52
	1. Amortyzacja.	25 438,92	64 132,49	52 402,23	137 742,44
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych.				
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy).	49 823,87	124 204,19	104 751,42	202 047,56
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej.	6 920,20			-3 658,54
	5. Zmiana stanu rezerw.	-5 589,00	2 251,00	-11 736,00	-3 158,00
	6. Zmiana stanu zapasów.	438 965,96	6 278,06	27 874,35	-11 589,90
	7. Zmiana stanu należności.	-86 903,23	789 079,43	131 033,22	281 370,04
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów.	-44 894,05	922 106,64	-357 218,08	33 027,15
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych.	46 940,10	9 083,16	21 081,10	-22 670,38
	10. Inne korekty.	-7 624,04	9 169,13	-7 624,04	21 582,15
	III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II).	-41 386,22	362 739,23	-740 236,17	1 291 913,79
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej.				
	I. Wpływy:	17 000,00		37 000,00	3 658,54
	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.				3 658,54
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne.				
	3. Z aktywów finansowych, w tym:				
	a) w jednostkach powiązanych.				
	b) w pozostałych jednostkach.				
	– zbycie aktywów finansowych.				
	– dywidendy i udziały w zyskach.				
	– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych.				
	– odsetki.				
	– inne wpływy z aktywów finansowych.				
	4. Inne wpływy inwestycyjne.	17 000,00		37 000,00	
	II. Wydatki:	1 369,72	-72 776,00	6 052,37	73 618,79
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.	1 369,72	842,79	6 052,37	
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne.				
	3. Na aktywa finansowe, w tym:				
	a) w jednostkach powiązanych.				
	b) w pozostałych jednostkach.				
	– nabycie aktywów finansowych.				
	– udzielone pożyczki długoterminowe.				
	4. Inne wydatki inwestycyjne.				
	III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II).	15 630,28	842,79	30 947,63	-69 960,25

C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.				
I.	Wpływy:				1 000 000,00
	1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału.				
	2. Kredyty i pożyczki.				1 000 000,00
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych.				
	4. Inne wpływy finansowe.				
II.	Wydatki:	121 865,77	125 539,32	248 396,88	1 060 342,87
	1. Nabycie udziałów (akcji) własnych.				
	2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli.				
	3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku.				
	4. Spłaty kredytów i pożyczek.	59 235,05	55 748,69	118 335,86	909 088,37
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych.				
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych.				
	7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego.	12 806,85	11 497,41	25 244,83	22 725,58
	8. Odsetki.	49 823,87	58 293,22	104 816,19	128 528,92
	9. Inne wydatki finansowe.				
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II).	-121 865,77	125 539,32	-248 396,88	-60 342,87
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III).	-147 621,71	236 357,12	-957 685,42	1 161 610,67
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-147 621,71	236 357,12	-957 685,42	1 161 610,67
	– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych.				
F.	Środki pieniężne na początek okresu.	294 503,84	949 034,74	1 104 567,55	23 781,19
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	146 882,13	1 185 391,86	146 882,13	1 185 391,86
	– o ograniczonej możliwości dysponowania.				

Źródło: Emitent

2.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.

TABELA 4 - ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30.06.2025 ROKU ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

	Zestawienie zmian w kapitale własnym	01.04.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
		II Q 2025	II Q 2024	NARASTAJĄCO	
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO).	1 259 379,35	1 381 800,71	1 495 714,77	1 065 823,47
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów podstawowych				
I. A.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach.	1 259 379,35	1 381 800,71	1 495 714,77	1 065 823,47
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu.	103 534,20	103 534,20	103 534,20	103 534,20
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego.				
	a) zwiększenie (z tytułu)				
	- wydania udziałów (emisji akcji)				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
	- umorzenie udziałów (akcji)				
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu.	103 534,20	103 534,20	103 534,20	103 534,20
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu.	857 404,27	2 310 358,46	857 404,27	2 310 358,46
2.1.	Zmiana kapitału (funduszu) zapasowego.	534 776,30	-1 452 954,19	534 776,30	-1 452 954,19
	a) zwiększenie (z tytułu):	534 776,30		534 776,30	
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
	- z podziału zysku (ustawowo)	534 776,30		534 776,30	
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo min. wartość)				
	b) zmniejszenie (z tytułu):		1 452 954,19		1 452 954,19
	- wypłata dywidendy				
	- pokrycia straty		1 452 954,19		1 452 954,19
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu.	1 392 180,57	857 404,27	1 392 180,57	857 404,27
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu.				
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny.				
	a) zwiększenie (z tytułu)				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
	- zbycie środków trwałych				
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu.				
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu.				
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych.				
	a) zwiększenie (z tytułu)				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu.				
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu.	534 776,30	-1 348 069,19	534 776,30	-1 348 069,19
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu.		104 885,00	534 776,30	104 885,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów podstawowych				
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach.	534 776,30	104 885,00	534 776,30	104 885,00
	a) zwiększenie (z tytułu):				
	- podziału zysku z lat ubiegłych				
	b) zmniejszenie (z tytułu):	534 776,30		534 776,30	
	- kapitał zapasowy	534 776,30		534 776,30	
	- dywidenda				
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu.		104 885,00		104 885,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu.		-1 452 954,19		-1 452 954,19
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów podstawowych				
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach.		-1 542 954,19		-1 452 954,19
	a) zwiększenie (z tytułu):				
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
	b) zmniejszenie		-1 452 954,19		-1 452 954,19
	- kapitał zapasowy		-1 452 954,19		-1 452 954,19
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu.				
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu.		104 885,00		104 885,00
6.	Wynik netto.	-700 800,37	657 221,27	-700 800,37	657 221,27
	a) zysk netto		657 221,27		657 221,27
	b) strata netto	-700 800,37		-700 800,37	
	c) odpisy z zysku				
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ).	794 914,40	1 723 044,74	794 914,40	1 723 044,74
III.	Proponowany podział zysku (pokrycie straty).				
	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty).	794 914,40	1 723 044,74	794 914,40	1 723 044,74

Źródło: Emitent

2.5. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.

1. Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych w ustawie rachunkowości, z tym, że:
 - A. Przedmioty o okresie używania dłuższym niż rok, lecz o wartości jednostkowej nie przekraczającej 3.500,00 zł odpisuje się w koszty pod datą przekazania do używania w pełnej wartości początkowej, jako zużycie materiałów.
 - B. Przedmioty o okresie używania dłuższym niż rok, lecz o wartości jednostkowej nie przekraczającej 3.500,00 zł odpisuje się w koszty pod datą przekazania do używania w pełnej wartości początkowej, jako zużycie materiałów.
 - C. Środki trwałe o wartości ponad 3.500,00 zł są amortyzowane metodą liniową od miesiąca następującego po miesiącu oddania do używania i prezentowane wg wartości początkowej pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie. Leasingi operacyjne prezentuje się w środkach trwałych.
 - D. Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3.500,00 zł odpisuje się jednorazowo w pełnej ich wartości w koszty, natomiast o wartości wyższej są amortyzowane metodą liniową i prezentowane wg wartości początkowej pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie.
 - E. Inwestycje krótkoterminowe w akcje wyceniono w cenie rynkowej – giełdowej.
 - F. Należności i zobowiązania wyceniono w kwocie wymagającej zapłaty.
 - G. Środki pieniężne, rozliczenia między okresowe i kapitały przedstawiono w wartości nominalnej.
 - H. Towary i materiały stanowiące zapasy w magazynach wycenia się w rzeczywistych cenach zakupu wraz z kosztami związanymi z ich nabyciem, wartość stanu końcowego zapasów ustala się przyjmując, że rozchód składnika wycenia się kolejno po cenach tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła lub w szczególnych przypadkach rozchód następuje wg szczegółowej identyfikacji.
 - I. Przychody z wykonania nie zakończonej usługi budowlanej, w okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania wykonanej usługi.
 - J. W rachunku zysków i strat premie uzyskane od kontrahenta z tytułu przekroczenia pułapu obrotu z tytułu zakupu towarów zaprezentowano jako zwiększenie sprzedaży towarów i materiałów.

2.6. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE.

Rynek na którym działa Spółka podlega dużej sezonowości. Pierwsza połowa roku to zwykle działania związane z uczestnictwem w przetargach i konkursach. Większość przychodów Spółka odnotowuje w drugiej połowie roku. Spółka w II Q 2025 roku konsekwentnie realizowała kontrakty w Opolu, Piekarach Śląskich i Kędzierzynie-Koźlu.

W II kwartale 2025 roku Spółka odnotowała przychody netto ze sprzedaży w wysokości 1.191 tys. zł. Przychody były niższe w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o około 34 %. Spadek ten wynika głównie z niższego wolumenu sprzedaży produktów w segmencie kluczowym dla Spółki, jak również z ujemnej zmiany stanu produktów, która wyniosła (- 439 tys. zł). Koszty działalności operacyjnej wyniosły 1.593 tys. zł i wzrosły w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego (1.504 tys. zł) o około 6%, głównie w efekcie wyższych kosztów usług obcych, częściowo skompensowanych niższymi kosztami wynagrodzeń i amortyzacji. Strata netto wyniosła 464 tys. zł, wobec zysku netto (293 tys. zł) w analogicznym okresie roku poprzedniego. Bilans Spółki na dzień 30.06.2025 roku wskazuje na zmniejszenie wartości aktywów ogółem do kwoty 3.186 tys. zł (spadek o ok. 35%). Kapitał własny Spółki wyniósł 795 tys. zł, a zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 2.391 tys. zł. W I półroczu 2025 roku Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 2,03 mln zł, w porównaniu z I półroczem 2024 roku przychody były niższe o 52,8%. Strata netto wyniosła 0,70 mln zł wobec zysku 0,66 mln zł rok wcześniej (spadek o 206,6%). Aktywa ogółem zmniejszyły się o 35,2% do kwoty 3,19 mln zł, w tym aktywa obrotowe zmniejszyły się o 39,1%, a kapitał własny o 53,9%. Spółka w stosunku do I półrocza 2024 zmniejszyła zobowiązania kredytowe wobec banku o kwotę 0,65 mln zł., przepływy z działalności operacyjnej wyniosły - 740 tys. zł, co przełożyło się na spadek środków pieniężnych o 957 tys. zł.

Spółka podejmuje działania mające na celu poprawę efektywności kosztowej i stabilizację przepływów pieniężnych. Pomimo uzyskania gorszych wyników w II kwartale 2025 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, Spółka podejmuje działania mające na celu optymalizację kosztów operacyjnych oraz poprawę struktury finansowania, co w perspektywie kolejnych kwartałów powinno wspierać stabilizację wyników finansowych i poprawę płynności.

Ocena wpływu wystąpienia działań wojennych na Ukrainie na działalność Spółki.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację związaną z atakiem Rosji na Ukrainę oraz analizuje wpływ tych okoliczności na działalność prowadzoną przez Spółkę. Obecnie konflikt zbrojny w Ukrainie nie ma bezpośredniego wpływu na działalność Spółki. Spółka nie realizuje żadnych robót ani dostaw zarówno na terytorium Ukrainy, jak również Rosji i Białorusi. Nie jest też stroną umów z podmiotami znajdującymi się na tych terytoriach. Spółka jednak zidentyfikowała obszary, w których możliwe jest wystąpienie czynników mogących wpłynąć na działalność Spółki: pracownicy, dotyczący pracowników z Ukrainy chcących powrócić do ojczyzny w celu obrony swego kraju, zatrudnionych przez podwykonawców, z którymi Spółka współpracuje, zakłócenia łańcucha dostaw, dotyczy to przede wszystkim surowców, półproduktów oraz paliw płynnych, gazowych, które mogą ograniczyć dostępność materiałów i urządzeń koniecznych do prowadzenia robót budowlanych na kontraktach realizowanych przez Spółkę. Ewentualne nowe uwarunkowania i zmiany mogące w sposób istotny wpływać na działalność Spółki będą niezwłocznie publikowane w trybie kolejnych raportów bieżących.

2.7. INICJATYWY PODEJMOWANE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.

W okresie objętym niniejszym raportem Zarząd nie prowadził działań związanych z wprowadzeniem w Spółce rozwiązań innowacyjnych.

2.8. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM.

Nie dotyczy. Zarząd Termoexpert SA nie publikował prognoz wyników finansowych.

2.9. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM.

Emitent nie jest powiązany kapitałowo z innymi spółkami handlowymi w rozumieniu kodeksu spółek handlowych ani ustawy o rachunkowości.

3.0. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

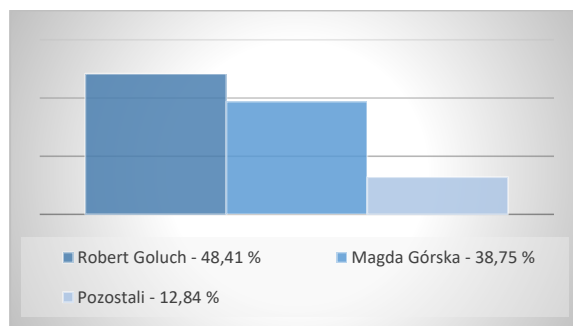
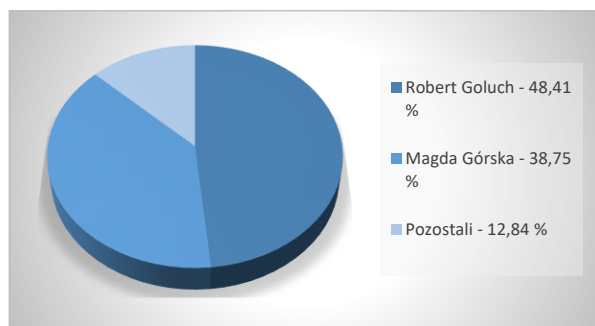
Emitent nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych w związku z faktem braku powiązań kapitałowych z innymi spółkami handlowymi.

3.1. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.

Tabela poniżej przedstawia strukturę akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na WZ.

TABELA 5 - STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU.

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Procent akcji	Liczba głosów	Procent głosów
Robert Goluch	A	501 250	48,41%	501 250	48,41%
Magda Górską	A	401 200	38,75%	401 200	38,75%
Pozostali	A, B	132 892	12,84%	132 892	12,84%
Łącznie		1 035 342	100,00%	1 035 342	100,00%



Źródło: Opracowanie własne na podstawie otrzymanych zawiadomień.

3.2. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZATRUDNIENIA.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku zatrudnienie w Termoexpert S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 9,10 i było niższe od zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2024 roku o 0,75 etatu.

TABELA 6 - STAN ZATRUDNIENIA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.

Stan na dzień	30.06.2025 r.	30.06.2024 r.
Pracownicy umysłowi	8,10	8,85
Pracownicy fizyczni	1	1
Razem	9,10	9,85