

Kompleksowy Program **Optymalizacji Energetycznej** Obiektów Budowlanych

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

Kędzierzyn-Koźle, 14 listopada 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 III 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](http://GPWInfoStrefa.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 III KWARTAŁ 2025 ROKU.

2.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.

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

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)		01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
		III Q 2025	III Q 2024	NARASTAJĄCO	
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 353 612,28	4 036 124,26	3 381 269,38	8 331 020,88
	- od jednostek powiązanych.				
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów.	1 184 398,40	4 021 730,26	3 217 706,98	8 299 538,88
	II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-wartość ujemna).	165 782,50	14 394,00	158 881,02	20 394,00
	III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki.				
	IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów.	3 431,38		4 681,38	11 088,00
B.	Koszty działalności operacyjnej.	1 623 616,97	2 878 815,10	4 240 106,19	6 442 244,64
	I. Amortyzacja.	25 343,49	22 544,10	77 745,72	160 286,54
	II. Zużycie materiałów i energii.	93 699,66	66 493,62	169 877,47	145 891,33
	III. Usługi obce.	1 235 416,96	2 366 247,73	3 040 697,60	4 998 234,45
	IV. Podatki i opłaty.	18 642,77	24 810,22	43 499,23	51 940,81
	V. Wynagrodzenia.	199 917,73	327 170,23	734 108,08	869 242,46
	VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	38 426,95	62 782,51	140 821,83	168 928,18
	- emerytalne.				
	VII. Pozostałe koszty rodzajowe.	8 893,57	8 766,69	29 055,42	25 093,81
	VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów.	3 275,84		4 300,84	22 627,06
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B).	-270 004,69	1 157 309,16	-858 836,81	1 888 776,24
D.	Pozostałe przychody operacyjne.	14 920,71	2 597,48	45 686,41	77 486,19
	I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych środków trwałych.				
	II. Dotacje.				
	III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych.				
	IV. Inne przychody operacyjne.	14 920,71	2 597,48	45 686,41	73 827,65
E.	Pozostałe koszty operacyjne.	251,71	236 152,93	16 946,28	240 321,62
	I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych.				
	II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych.				
	III. Inne koszty operacyjne.	251,71	236 152,93	16 946,28	240 321,62
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E).	-255 335,69	923 753,71	-830 096,68	1 725 940,81
G.	Przychody finansowe.	6 993,40	6 403,56	14 682,21	21 554,40
	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:		3 679,38	64,77	18 830,22
	- od jednostek powiązanych.				
	III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych.				
	- w jednostkach powiązanych				
	IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych.	6 993,40	2 724,18	14 617,44	2 724,18
	V. Inne.				
H.	Koszty finansowe.	48 700,34	55 935,55	153 516,53	223 605,22
	I. Odsetki, w tym:	46 905,23	52 932,30	151 721,42	165 751,94
	- dla jednostek powiązanych.				
	II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych.				
	- w jednostkach powiązanych.				
	III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych.				21 582,15
	IV. Inne	1 795,11	3 003,25	1 795,11	36 271,13
I.	Zysk (strata) brutto(F+G-H).	-297 042,63	874 221,72	-968 931,00	1 523 889,99
J.	Podatek dochodowy.	-177 019,00	316 446,00	-148 107,00	308 893,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia zysku).				
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K).	-120 023,63	557 775,72	-820 824,00	1 214 996,99

Źródło: Emitent

2.2. BILANS.

TABELA 2 - BILANS NA DZIEŃ 30.09.2025 ROKU ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

Aktywa		Stan na dzień 30.09.2025 r.	Stan na dzień 30.09.2024 r.
A.	Aktywa trwałe.	976 586,69	763 324,54
	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.	432 543,39	531 006,75
	1. Środki trwałe.	400 104,94	504 813,97
	2. Środki trwałe w budowie.	32 438,45	26 192,78
	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.	544 033,30	232 307,79
	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	538 621,00	227 738,00
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe.	5 412,30	4 569,79
B.	Aktywa obrotowe.	2 440 733,78	5 370 837,47
	I. Zapasy.	319 008,98	35 612,25
	1. Materiały.	3 994,29	5 915,33
	2. Półprodukty i produkty w toku.	314 204,94	20 394,00
	3. Produkty gotowe.		
	4. Towary.	809,75	9 302,92
	5. Zaliczki na dostawy i usługi.		
	II. Należności krótkoterminowe.	1 907 222,41	4 332 986,31
	1. Należności od jednostek powiązanych.		
	2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale.		
	3. Należności od pozostałych jednostek.	1 907 222,41	4 332 986,31
	III. Inwestycje krótkoterminowe.	177 126,54	964 436,50
	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe.	177 126,54	964 436,50
	2. Inne inwestycje krótkoterminowe.		
	IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	37 375,85	37 802,41
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		
D.	Udział (akcje) własne		
Aktywa Razem.		3 417 320,47	6 134 162,01

Pasywa		Stan na dzień 30.09.2025 r.	Stan na dzień 30.09.2024 r.
A.	Kapitał (fundusz) własny.	674 890,77	2 280 820,46
	I. Kapitał (fundusz) podstawowy.	103 534,20	103 534,20
	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.		104 885,00
	VI. Zysk (strata) netto.	-820 824,00	1 214 996,99
	VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego - wielkość ujemna.		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.	2 742 429,70	3 853 341,55
	I. Rezerwy na zobowiązania.	133 644,00	152 445,00
	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	95 583,00	113 427,00
	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.	38 061,00	39 018,00
	3. Pozostałe rezerwy.		
	II. Zobowiązania długoterminowe.	1 511 982,13	1 794 425,91
	1. Wobec jednostek powiązanych.		
	2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale.		
	3. Wobec pozostałych jednostek.	1 511 982,13	1 794 425,91
	III. Zobowiązania krótkoterminowe.	1 096 803,57	1 906 470,64
	1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych.		
	2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale.		
	3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek.	1 096 803,57	1 906 470,64
	4. Fundusze specjalne.		
	IV. Rozliczenia międzyokresowe.		
	1. Ujemna wartość firmy.		
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe.		
Pasywa Razem		3 417 320,47	6 134 162,01

Źródło: Emitent

2.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.

TABELA 3 - RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 30.09.2025 ROKU ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
		III Q 2025	III Q 2024	NARASTAJĄCO	
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej.				
	I. Zysk (strata) netto.	-120 023,63	557 775,72	-820 824,00	1 214 996,99
	II. Korekty razem:	181 896,05	-377 749,79	142 460,25	256 942,73
	1. Amortyzacja.	25 343,49	22 544,10	77 745,72	160 286,54
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych.				
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy).	46 905,23	-2 571,25	151 656,65	199 476,31
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej.				-3 658,54
	5. Zmiana stanu rezerw.	-2 549,00	-31 746,00	-14 285,00	-34 904,00
	6. Zmiana stanu zapasów.	-160 171,42	2 971,40	-132 297,07	-8 618,50
	7. Zmiana stanu należności.	18 717,38	-1 931 347,18	149 750,60	-1 649 977,14
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów.	426 867,67	1 208 149,27	69 649,59	1 241 176,42
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych.	-166 223,90	356 974,05	-145 142,80	334 303,67
	10. Inne korekty.	-6 993,40	-2 724,18	-14 617,44	18 857,97
	III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II).	61 872,42	180 025,93	-678 363,75	1 471 939,72
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej.				
	I. Wpływy:	1 000,00	109 000,00	38 000,00	112 658,54
	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.	1 000,00	109 000,00	38 000,00	109 000,00
	II. Wydatki:		162 850,22	6 052,37	162 850,22
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.		89 231,43	6 052,37	162 850,22
	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).	1 000,00	19 768,57	31 947,63	-50 191,68

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:	119 920,68	572 837,78	368 317,56	1 633 180,65
	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.	59 867,10	487 511,27	178 202,96	1 396 599,64
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych.				
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych.				
	7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego.	13 148,35	11 834,80	38 393,18	34 560,38
	8. Odsetki.	46 905,23	73 491,71	151 721,42	202 020,63
	9. Inne wydatki finansowe.				
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II).	-119 920,68	-572 837,78	-368 317,56	-633 180,65
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III).	-57 048,26	-373 043,28	-1 014 733,68	788 567,39
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-57 048,26	-373 043,28	-1 014 733,68	788 567,39
	– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych.				
F.	Środki pieniężne na początek okresu.	146 882,13	1 185 391,86	1 104 567,55	23 781,19
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	89 833,87	812 348,58	89 833,87	812 348,58
	– o ograniczonej możliwości dysponowania.				

Źródło: Emitent

2.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.

TABELA 4 - ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30.09.2025 ROKU ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

	Zestawienie zmian w kapitale własnym	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024
		III Q 2025	III Q 2024	NARASTAJĄCO	
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO).	794 914,40	1 723 044,74	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.	794 914,40	1 723 044,74	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.	534 776,30	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.		-1 452 954,19		-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.	-820 824,00	1 214 996,99	-820 824,00	1 214 996,99
	a) zysk netto		1 214 996,99		1 214 996,99
	b) strata netto	-820 824,00		-820 824,00	
	c) odpisy z zysku				
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ).	674 890,77	2 280 820,46	674 890,77	2 280 820,46
III.	Proponowany podział zysku (pokrycie straty).				
	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty).	674 890,77	2 280 820,46	674 890,77	2 280 820,46

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 III Q 2025 roku konsekwentnie realizowała kontrakty w Opolu, Piekarach Śląskich i Kędzierzynie-Koźlu.

W III kwartale 2025 roku Spółka odnotowała przychody netto ze sprzedaży w wysokości 1.188 tys. zł. Przychody były niższe w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o około 70%. Spadek ten wynika głównie z niższego wolumenu sprzedaży produktów w segmencie kluczowym dla Spółki. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 1.624 tys. zł i zmniejszyły się w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego (2.879 tys. zł) o 44%, głównie w efekcie niższych kosztów usług obcych. Strata netto wyniosła 120 tys. zł, wobec zysku netto (558 tys. zł) w analogicznym okresie roku poprzedniego. Bilans Spółki na dzień 30.09.2025 roku wskazuje na zmniejszenie wartości aktywów ogółem do kwoty 3.417 tys. zł (spadek o ok. 44%). Kapitał własny Spółki wyniósł 675 tys. zł, a zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 2.742 tys. zł.

Spółka podejmuje działania mające na celu poprawę efektywności kosztowej i stabilizację przepływów pieniężnych. Pomimo uzyskania gorszych wyników w III 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.

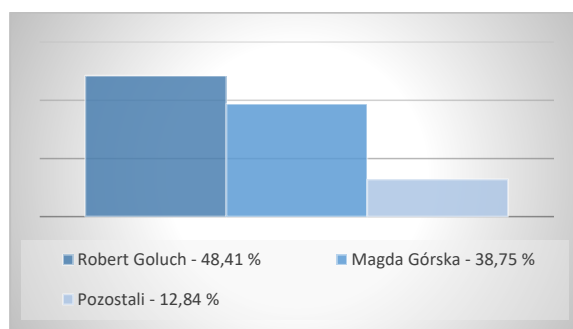
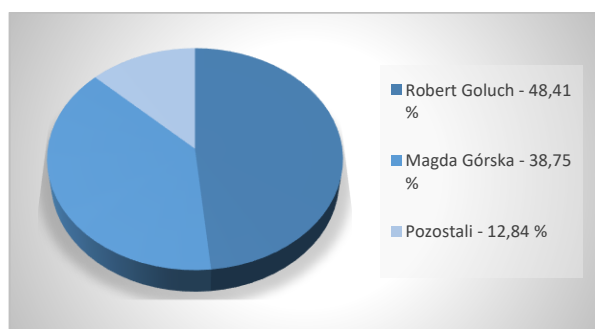
Emitent nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych w związku z faktem braku powiązań kapitałowych z innymi spółkami handlowymi.

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

TABELA 6 - STAN ZATRUDNIENIA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.

Stan na dzień	30.09.2025 r.	30.09.2024 r.
Pracownicy umysłowi	8,10	8,85
Pracownicy fizyczni	1	1
Razem	9,10	9,85