

# Kompleksowy Program **Optymalizacji Energetycznej** Obiektów Budowlanych

## Termoexpert Spółka Akcyjna Raport za I Q 2025 Spółka notowana na New Connect

Kędzierzyn-Koźle 15 maja 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](http://www.termoexpert.com.pl)

## SPIS TREŚCI

I.p.	Spis treści	Nr. strony
<b>1.</b>	<b>Wprowadzenie.</b>	<b>3</b>
1.1.	Dane emitenta.	3
1.2.	Informacje o notowanych akcjach.	4
1.3.	Oświadczenie Zarządu.	4
<b>2.</b>	<b>Raport okresowy za I kwartał 2025 r.</b>	<b>5</b>
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.	12
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:	<a href="mailto:biuro@termoexpert.com.pl">biuro@termoexpert.com.pl</a>	
Strona internetowa:	<a href="http://www.termoexpert.com.pl">www.termoexpert.com.pl</a>	
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 I KWARTAŁ 2025 ROKU.

### 2.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.

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

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)		01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
		I Q 2025	I Q 2024	NARASTAJĄCO	
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>836 391,47</b>	<b>2 492 015,99</b>	<b>836 391,47</b>	<b>2 492 015,99</b>
	- od jednostek powiązanych.				
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów.	403 831,03	2 471 127,99	403 831,03	2 471 127,99
	II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-wartość ujemna).	432 560,44	9 800,00	432 560,44	9 800,00
	III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki.				
	IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów.		11 088,00		11 088,00
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej.</b>	<b>1 022 854,35</b>	<b>2 059 477,21</b>	<b>1 022 854,35</b>	<b>2 059 477,21</b>
	I. Amortyzacja.	26 963,31	73 609,95	26 963,31	73 609,95
	II. Zużycie materiałów i energii.	41 907,22	44 571,59	41 907,22	44 571,59
	III. Usługi obce.	601 288,65	1 629 547,45	601 288,65	1 629 547,45
	IV. Podatki i opłaty.	11 266,79	13 699,25	11 266,79	13 699,25
	V. Wynagrodzenia.	276 952,96	225 599,46	276 952,96	225 599,46
	VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	54 041,83	44 896,79	54 041,83	44 896,79
	- emerytalne.				
	VII. Pozostałe koszty rodzajowe.	10 433,59	7 791,56	10 433,59	7 791,56
	VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów.		19 761,16		19 761,16
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B).</b>	<b>-186 462,88</b>	<b>432 538,78</b>	<b>-186 462,88</b>	<b>432 538,78</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne.</b>	<b>999,75</b>	<b>15 880,68</b>	<b>999,75</b>	<b>15 880,68</b>
	I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych środków trwałych.		3 658,54		3 658,54
	II. Dotacje.				
	III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych.				
	IV. Inne przychody operacyjne.	999,75	12 222,14	999,75	12 222,14
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne.</b>	<b>5 302,94</b>	<b>0,89</b>	<b>5 302,94</b>	<b>0,89</b>
	I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych.				
	II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych.				
	III. Inne koszty operacyjne.	5 302,94	0,89	5 302,94	0,89
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E).</b>	<b>-190 766,07</b>	<b>448 418,57</b>	<b>-190 766,07</b>	<b>448 418,57</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe.</b>	<b>6 984,97</b>	<b>1 170,41</b>	<b>6 984,97</b>	<b>1 170,41</b>
	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:	64,77	1 170,41	64,77	1 170,41
	- od jednostek powiązanych.				
	III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych.				
	- w jednostkach powiązanych				
	IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych.	6 920,20		6 920,20	
	V. Inne.				
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe.</b>	<b>54 992,32</b>	<b>91 429,24</b>	<b>54 992,32</b>	<b>91 429,24</b>
	I. Odsetki, w tym:	54 992,32	48 840,88	54 992,32	48 840,88
	- dla jednostek powiązanych.				
	II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych.				
	- w jednostkach powiązanych.				
	III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych.		12 413,02		12 413,02
	IV. Inne.		30 175,34		30 175,34
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto(F+G-H).</b>	<b>-238 773,42</b>	<b>358 159,74</b>	<b>-238 773,42</b>	<b>358 159,74</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy.</b>	<b>2 438,00</b>	<b>5 857,00</b>	<b>2 438,00</b>	<b>5 857,00</b>
<b>K.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia zysku).</b>				
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) netto (I-J-K).</b>	<b>-236 335,42</b>	<b>364 016,74</b>	<b>-236 335,42</b>	<b>364 016,74</b>

Źródło: Emitent

## 2.2. BILANS.

**TABELA 2 - BILANS NA DZIEŃ 31.03.2025 ROKU ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).**

Aktywa		Stan na dzień 31.03.2025 r.	Stan na dzień 31.03.2024 r.
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe.</b>	<b>887 935,08</b>	<b>1 108 410,90</b>
	<b>I. Wartości niematerialne i prawne.</b>		
	1. Koszty zakończonych prac rozwojowych.		
	2. Wartość firmy.		
	3. Inne wartości niematerialne i prawne.		
	4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne.		
	<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe.</b>	<b>481 956,08</b>	<b>527 609,12</b>
	1. Środki trwałe.	450 887,35	428 256,41
	2. Środki trwałe w budowie.	31 068,73	24 502,71
	3. Zaliczki na środki trwałe w budowie.		74 850,00
	<b>III. Należności długoterminowe.</b>		
	1. Od jednostek powiązanych		
	2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale.		
	3. Od pozostałych jednostek.		
	<b>IV. Inwestycje długoterminowe.</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>
	1. Nieruchomości.		
	2. Wartości niematerialne i prawne.		
	3. Długoterminowe aktywa finansowe.	10,00	10,00
	4. Inne inwestycje długoterminowe.		
	<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.</b>	<b>405 969,00</b>	<b>580 791,78</b>
	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	401 090,00	574 433,00
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe.	4 879,00	6 358,78
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe.</b>	<b>2 885 095,70</b>	<b>4 485 043,48</b>
	<b>I. Zapasy.</b>	<b>597 803,52</b>	<b>32 305,59</b>
	1. Materiały.	4 833,41	6 542,67
	2. Półprodukty i produkty w toku.	587 885,36	9 800,00
	3. Produkty gotowe.		
	4. Towary.	1 834,75	9 302,92
	5. Zaliczki na dostawy i usługi.	3 250,00	6 660,00
	<b>II. Należności krótkoterminowe.</b>	<b>1 839 036,56</b>	<b>3 190 718,56</b>
	1. Należności od jednostek powiązanych.		
	2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale.		
	3. Należności od pozostałych jednostek.	1 839 036,56	3 190 718,56
	<b>III. Inwestycje krótkoterminowe.</b>	<b>392 099,27</b>	<b>1 204 193,70</b>
	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe.	392 099,27	1 204 193,70
	2. Inne inwestycje krótkoterminowe.		
	<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.</b>	<b>56 156,35</b>	<b>57 825,63</b>
<b>C.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>		
<b>D.</b>	<b>Udział (akcje) własne</b>		
<b>Aktywa Razem.</b>		<b>3 773 030,78</b>	<b>5 593 454,38</b>

Pasywa		Stan na dzień 31.03.2025 r.	Stan na dzień 31.03.2024 r.
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny.</b>	<b>1 259 379,35</b>	<b>1 381 800,71</b>
	I. Kapitał (fundusz) podstawowy.	103 534,20	103 534,20
	II. Kapitał (fundusz) zapasowy.	857 404,27	2 310 358,46
	III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.		
	IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe.		
	V. Zysk (strata) z lat ubiegłych.	534 776,30	-1 396 108,69
	VI. Zysk (strata) netto.	-236 335,42	364 016,74
	VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego - wielkość ujemna.		
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.</b>	<b>2 513 651,43</b>	<b>4 211 653,67</b>
	I. Rezerwy na zobowiązania.	141 782,00	186 658,00
	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	103 721,00	147 640,00
	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.	38 061,00	39 018,00
	3. Pozostałe rezerwy.		
	II. Zobowiązania długoterminowe.	1 663 698,20	1 974 281,18
	1. Wobec jednostek powiązanych.		
	2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale.		
	3. Wobec pozostałych jednostek.	1 663 698,20	1 974 281,18
	III. Zobowiązania krótkoterminowe.	708 171,23	2 050 714,49
	1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych.		
	2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale.		
	3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek.	708 171,23	2 050 714,49
	4. Fundusze specjalne.		
	IV. Rozliczenia międzyokresowe.		
	1. Ujemna wartość firmy.		
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe.		
<b>Pasywa Razem</b>		<b>3 773 030,78</b>	<b>5 593 454,38</b>

Źródło: Emitent

## 2.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.

**TABELA 3 - RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 31.03.2025 ROKU ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).**

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
		I Q 2025	I Q 2024	NARASTAJĄCO	
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej.</b>				
	<b>I. Zysk (strata) netto.</b>	<b>-236 335,42</b>	<b>364 016,74</b>	<b>-236 335,42</b>	<b>364 016,74</b>
	<b>II. Korekty razem:</b>	<b>-462 514,53</b>	<b>565 157,82</b>	<b>-462 514,53</b>	<b>565 157,82</b>
	1. Amortyzacja.	26 963,31	73 609,95	26 963,31	73 609,95
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych.				
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy).	54 927,55	77 843,37	54 927,55	77 843,37
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej.	-6 920,20	-3 658,54	-6 920,20	-3 658,54
	5. Zmiana stanu rezerw.	-6 147,00	-5 409,00	-6 147,00	-5 409,00
	6. Zmiana stanu zapasów.	-411 091,61	-5 311,84	-411 091,61	-5 311,84
	7. Zmiana stanu należności.	217 936,45	-507 709,39	217 936,45	-507 709,39
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów.	-312 324,03	955 133,79	-312 324,03	955 133,79
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych.	-25 859,00	-31 753,54	-25 859,00	-31 753,54
	10. Inne korekty.		12 413,02		12 413,02
	<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II).</b>	<b>-698 849,95</b>	<b>929 174,56</b>	<b>-698 849,95</b>	<b>929 174,56</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej.</b>				
	<b>I. Wpływy:</b>	<b>20 000,00</b>	<b>3 658,54</b>	<b>20 000,00</b>	<b>3 658,54</b>
	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.		3 658,54		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.	20 000,00		20 000,00	
	<b>II. Wydatki:</b>	<b>4 682,65</b>	<b>72 776,00</b>	<b>4 682,65</b>	<b>72 776,00</b>
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.	4 682,65	72 776,00	4 682,65	72 776,00
	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.				
	<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II).</b>	<b>15 317,35</b>	<b>-69 117,46</b>	<b>15 317,35</b>	<b>-69 117,46</b>



<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.</b>				
<b>I.</b>	<b>Wpływy:</b>		<b>1 000 000,00</b>		<b>1 000 000,00</b>
	1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału.				
	2. Kredyty i pożyczki.		1 000 000,00		1 000 000,00
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych.				
	4. Inne wpływy finansowe.				
<b>II.</b>	<b>Wydatki:</b>	<b>126 531,11</b>	<b>934 803,55</b>	<b>126 531,11</b>	<b>934 803,55</b>
	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.	59 100,81	853 339,68	59 100,81	853 339,68
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych.				
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych.				
	7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego.	12 437,98	11 228,17	12 437,98	11 228,17
	8. Odsetki.	54 992,32	70 235,70	54 992,32	70 235,70
	9. Inne wydatki finansowe.				
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II).</b>	<b>-126 531,11</b>	<b>65 196,45</b>	<b>-126 531,11</b>	<b>65 196,45</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III).</b>	<b>-810 063,71</b>	<b>925 253,55</b>	<b>-810 063,71</b>	<b>925 253,55</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-810 063,71</b>	<b>925 253,55</b>	<b>-810 063,71</b>	<b>925 253,55</b>
	– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych.				
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu.</b>	<b>1 104 567,55</b>	<b>23 781,19</b>	<b>1 104 567,55</b>	<b>23 781,19</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>294 503,84</b>	<b>949 034,74</b>	<b>294 503,84</b>	<b>949 034,74</b>
	– o ograniczonej możliwości dysponowania.				

Źródło: Emitent

## 2.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.

**TABELA 4 - ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.03.2025 ROKU ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).**

	Zestawienie zmian w kapitale własnym	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
		I Q 2025	I Q 2024	NARASTAJĄCO	
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO).</b>	<b>1 495 714,77</b>	<b>1 017 783,97</b>	<b>1 495 714,77</b>	<b>1 017 783,97</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów podstawowych				
<b>I. A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach.</b>	<b>1 495 714,77</b>	<b>1 017 783,97</b>	<b>1 495 714,77</b>	<b>1 017 783,97</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu.</b>	<b>103 534,20</b>	<b>103 534,20</b>	<b>103 534,20</b>	<b>103 534,20</b>
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
<b>2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu.</b>	<b>857 404,27</b>	<b>2 310 358,46</b>	<b>857 404,27</b>	<b>2 310 358,46</b>
2.1.	Zmiana kapitału (funduszu) zapasowego.				
	a) zwiększenie (z tytułu):				
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
	- z podziału zysku (ustawowo)				
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo min. wartość)				
	b) zmniejszenie (z tytułu):				
	- wypłata dywidendy				
	- pokrycia straty				
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu.	857 404,27	2 310 358,46	857 404,27	2 310 358,46
<b>3.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu.</b>				
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.				
<b>4.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu.</b>				
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych.				
	a) zwiększenie (z tytułu)				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu.				
<b>5.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu.</b>	<b>534 776,30</b>	<b>-1 396 108,69</b>	<b>534 776,30</b>	<b>-1 396 108,69</b>
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu.				
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów podstawowych				
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach.	534 776,30		534 776,30	
	a) zwiększenie (z tytułu):				
	- podziału zysku z lat ubiegłych				
	b) zmniejszenie (z tytułu):				
	- kapitał zapasowy				
	- dywidenda				
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu.	534 776,30		534 776,30	
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu.		-1 396 108,69		-1 396 108,69
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów podstawowych				
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach.		-1 396 108,69		-1 396 108,69
	a) zwiększenie (z tytułu):				
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
	b) zmniejszenie				
	- kapitał zapasowy				
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu.		-1 396 108,69		-1 396 108,69
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu.	534 776,30	-1 396 108,69	534 776,30	-1 396 108,69
<b>6.</b>	<b>Wynik netto.</b>	<b>-236 335,42</b>	<b>364 016,74</b>	<b>-236 335,42</b>	<b>364 016,74</b>
	a) zysk netto		364 016,74		364 016,74
	b) strata netto	-236 335,42		-236 335,42	
	c) odpisy z zysku				
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ).</b>	<b>1 259 379,35</b>	<b>1 381 800,71</b>	<b>1 259 379,35</b>	<b>1 381 800,71</b>
<b>III.</b>	<b>Proponowany podział zysku (pokrycie straty).</b>				
	<b>Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty).</b>	<b>1 259 379,35</b>	<b>1 381 800,71</b>	<b>1 259 379,35</b>	<b>1 381 800,71</b>

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 I Q 2025 roku konsekwentnie realizowała kontrakty w Oleśnicy, Bytomiu, Sosnowcu, Mysłowicach, Kędzierzynie-Koźlu i Piekarach Śląskich. Wynik finansowy Spółki za I Q 2025 roku jest gorszy od wyniku uzyskanego przez Spółkę w tym samym okresie sprawozdawczym w roku poprzednim. Spółka w okresie I Q 2025 roku uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 404 tys. zł, natomiast przychody ze sprzedaży w okresie I Q 2024 roku wyniosły 2.482 tys. zł. Spółka w 2025 roku w okresie I Q odnotowała stratę w wysokości 236 tys. zł, natomiast w tym samym okresie 2024 roku Spółka odnotowała zysk w wysokości 364 tys. zł.

### **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 ŚWIELE 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.**

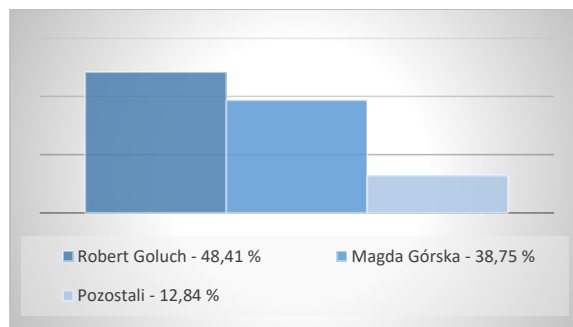
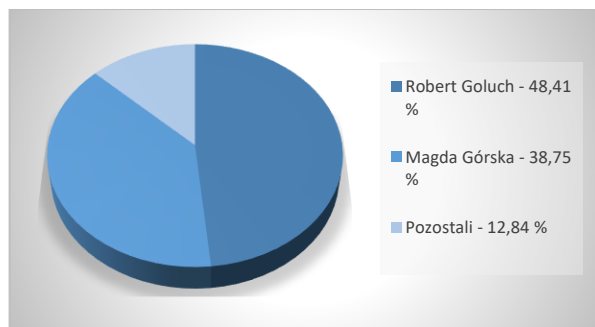
Emitent nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych w związku z faktem braku powiązań kapitałowych z innymi spółkami handlowymi.

### 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%
<b>Łącznie</b>		<b>1 035 342</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 035 342</b>	<b>100,00%</b>



Źródło: Opracowanie własne na podstawie otrzymanych zawiadomień.

### 3.2. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZATRUDNIENIA.

Na dzień 31 marca 2025 roku zatrudnienie w Termoexpert S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 9,10 i było niższe od zatrudnienia na dzień 31 marca 2024 roku o 0,75 etatu.

**TABELA 6 - STAN ZATRUDNIENIA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.**

Stan na dzień	31.03.2025 r.	31.03.2024 r.
Pracownicy umysłowi	8,10	8,85
Pracownicy fizyczni	1	1
<b>Razem</b>	<b>9,10</b>	<b>9,85</b>