Termoexpert

SPÓŁKA AKCYJNA



Raport za III Q 2026 r.

Spółka notowana na **New Connect**

Analizy | Koncepcja | Finansowanie | Projektowanie | Realizacja | Serwis

Kompleksowa optymalizacja energetyczna wielorodzinnych budynków mieszkalnych.

Kędzierzyn-Koźle, 16 listopada 2026 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".

SPIS TREŚCI

L.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 2026 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	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:	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 Górska	– Członek Rady Nadzorczej
	Waldemar Bieliński	– Członek Rady Nadzorczej
	Jerzy Górski	– Członek Rady Nadzorczej

Spółka świadczy specjalistyczne usługi w zakresie przygotowania i realizacji kompleksowych programów optymalizacji energetycznej budynków, ze szczególnym uwzględnieniem wielorodzinnych budynków mieszkalnych. Zakres działalności obejmuje rozwiązania ukierunkowane na poprawę efektywności energetycznej obiektów oraz optymalizację kosztów związanych z ich eksploatacją. Główną grupę klientów Spółki stanowią wspólnoty mieszkaniowe oraz spółdzielnie mieszkaniowe. Rynek, na którym działa Spółka, charakteryzuje się wyraźną sezonowością. W pierwszej połowie roku działalność koncentruje się przede wszystkim na udziale w postępowaniach przetargowych, konkursach ofert oraz procesach pozyskiwania nowych kontraktów. Realizacja większości pozyskanych zleceń, a tym samym zasadnicza część przychodów Spółki, przypada natomiast na drugą połowę 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.

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.

Robert Goluch
Prezes Zarządu

2. RAPORT OKRESOWY ZA III KWARTAŁ 2026 ROKU

2.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

TABELA 1 - RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA III KWARTAŁ 2026 ROKU ORAZ DANE NARASTAJĄCO (DANE NIEAUDYTOWANE)

	Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	01.07.2026 30.09.2026 III Q 2026	01.07.2025 30.09.2025 III Q 2025	01.01.2026 30.09.2026 NARASTAJĄCO	01.01.2025 30.09.2025
A.	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:**	**940 440,30**	**1 353 612,28**	**3 734 256,59**	**3 381 269,38**
	- od jednostek powiązanych				
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 233 659,26	1 184 398,40	3 675 919,30	3 217 706,98
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-wartość ujemna)	-320 279,81	165 782,50	-1 793,02	158 881,02
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	27 060,85	3 431,38	60 130,31	4 681,38
B.	**Koszty działalności operacyjnej**	**644 747,73**	**1 623 616,97**	**3 399 837,86**	**4 240 106,19**
I.	Amortyzacja	24 886,17	25 343,49	70 133,61	77 745,72
II.	Zużycie materiałów i energii	51 316,83	93 699,66	209 630,12	169 877,47
III.	Usługi obce	281 157,05	1 235 416,96	2 273 654,52	3 040 697,60
IV.	Podatki i opłaty	12 388,25	18 642,77	39 461,66	43 499,23
V.	Wynagrodzenia	201 832,23	199 917,73	607 540,27	734 108,08
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	38 394,11	38 426,95	117 205,26	140 821,83
	- emerytalne				
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	9 834,84	8 893,57	27 367,96	29 055,42
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	24 938,25	3 275,84	54 844,46	4 300,84
C.	**Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)**	**295 692,57**	**-270 004,69**	**334 418,73**	**-858 836,81**
D.	**Pozostałe przychody operacyjne**	**6 285,56**	**14 920,71**	**78 030,30**	**45 686,41**
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych środków trwałych	-2 719,77		34 388,10	
II.	Dotacje				
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
IV.	Inne przychody operacyjne	9 005,33	14 920,71	43 642,20	45 686,41
E.	**Pozostałe koszty operacyjne**	**0,66**	**251,71**	**16 267,95**	**16 946,28**
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III.	Inne koszty operacyjne	0,66	251,71	16 267,95	16 946,28
F.	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)**	**301 977,47**	**-255 335,69**	**396 181,08**	**-830 096,68**
G.	**Przychody finansowe**	**1 559,34**	**6 993,40**	**19 773,90**	**14 682,21**
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:	90,85		18 305,41	64,77
	- od jednostek powiązanych				
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych				
	- w jednostkach powiązanych				
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 468,49	6 993,40	1 468,49	14 617,44
V.	Inne				
H.	**Koszty finansowe**	**43 847,06**	**48 700,34**	**156 935,43**	**153 516,53**
I.	Odsetki, w tym:	39 692,33	46 905,23	112 429,09	151 721,42
	- dla jednostek powiązanych				
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych				
	- w jednostkach powiązanych				
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych			24 682,99	
IV.	Inne	4 154,73	1 795,11	19 823,35	1 795,11
I.	**Zysk (strata) brutto(F+G-H)**	**259 689,75**	**-297 042,63**	**259 019,55**	**-968 931,00**
J.	**Podatek dochodowy**	**51 915,00**	**-177 019,00**	**30 049,00**	**-148 107,00**
K.	**Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia zysku)**				
L.	**Zysk (strata) netto (I-J-K)**	**207 774,75**	**-120 023,63**	**228 970,55**	**-820 824,00**

Źródło: Emitent

2.2. BILANS

TABELA 2 - BILANS NA DZIEŃ 30.09.2026 ROKU ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE)

	Aktywa	Stan na dzień 30.09.2026 r.	Stan na dzień 30.09.2025 r.
A.	**Aktywa trwałe**	**993 413,14**	**976 586,69**
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**	**486 567,70**	**432 543,39**
	1. Środki trwałe	452 703,23	400 104,94
	2. Środki trwałe w budowie	33 864,47	32 438,45
	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**	**506 835,44**	**544 033,30**
	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	501 285,00	538 621,00
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	5 550,44	5 412,30
B.	**Aktywa obrotowe**	**2 495 619,82**	**2 440 733,78**
I.	**Zapasy**	**5 194,20**	**319 008,98**
	1. Materiały	5 107,62	3 994,29
	2. Półprodukty i produkty w toku	81,30	314 204,94
	3. Produkty gotowe		
	4. Towary	5,28	809,75
	5. Zaliczki na dostawy i usługi		
II.	**Należności krótkoterminowe**	**2 208 889,38**	**1 907 222,41**
	1. Należności od jednostek powiązanych		
	2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	3. Należności od pozostałych jednostek	2 208 889,38	1 907 222,41
III.	**Inwestycje krótkoterminowe**	**248 318,42**	**177 126,54**
	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	248 318,42	177 126,54
	2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**33 217,82**	**37 375,85**
C.	**Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy**		
D.	**Udział (akcje) własne**		
Aktywa Razem		**3 489 032,96**	**3 417 320,47**

Źródło: Emitent

	Pasywa	Stan na dzień 30.09.2026 r.	Stan na dzień 30.09.2025 r.
A.	**Kapitał (fundusz) własny**	**872 410,24**	**674 890,77**
I.	**Kapitał (fundusz) podstawowy**	**103 534,20**	**103 534,20**
II.	**Kapitał (fundusz) zapasowy**	**1 392 180,57**	**1 392 180,57**
III.	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny**		
IV.	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe**		
V.	**Zysk (strata) z lat ubiegłych**	**-852 275,08**	
VI.	**Zysk (strata) netto**	**228 970,55**	**-820 824,00**
VII.	**Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego - wielkość ujemna**		
B.	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**	**2 616 622,72**	**2 742 429,70**
I.	**Rezerwy na zobowiązania**	**230 468,00**	**133 644,00**
	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	103 353,00	95 583,00
	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	36 315,00	38 061,00
	3. Pozostałe rezerwy	90 800,00	
II.	**Zobowiązania długoterminowe**	**1 579 655,27**	**1 511 982,13**
	1. Wobec jednostek powiązanych		
	2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	3. Wobec pozostałych jednostek	1 579 655,27	1 511 982,13
III.	**Zobowiązania krótkoterminowe**	**806 499,45**	**1 096 803,57**
	1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		
	2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	806 499,45	1 096 803,57
	4. Fundusze specjalne		
IV.	**Rozliczenia międzyokresowe**		
	1. Ujemna wartość firmy		
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
Pasywa Razem		**3 489 032,96**	**3 417 320,47**

Źródło: Emitent

2.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

TABELA 3 - RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 30.09.2026 ROKU ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE)

	Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	01.07.2026 30.09.2026 III Q 2026	01.07.2025 30.09.2025 III Q 2025	01.01.2026 30.09.2026 NARASTAJĄCO	01.01.2025 30.09.2025
A.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**				
I.	**Zysk (strata) netto**	**207 774,75**	**-120 023,63**	**228 970,55**	**-820 824,00**
II.	**Korekty razem:**	**-278 315,36**	**181 896,05**	**-622 514,08**	**142 460,25**
	1. Amortyzacja	24 886,17	25 343,49	70 133,61	77 745,72
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	43 168,76	46 905,23	142 570,13	151 656,65
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 719,77		-34 388,10	
	5. Zmiana stanu rezerw	-96 927,00	-2 549,00	14 318,00	-14 285,00
	6. Zmiana stanu zapasów	320 765,70	-160 171,42	31 743,56	-132 297,07
	7. Zmiana stanu należności	-596 647,80	18 717,38	217 189,50	149 750,60
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-614 032,19	426 867,67	-1 088 804,14	69 649,59
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	639 219,72	-166 223,90	1 508,86	-145 142,80
	10. Inne korekty	-1 468,49	-6 993,40	23 214,50	-14 617,44
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/II)**	**-70 540,61**	**61 872,42**	**-393 543,53**	**-678 363,75**
B.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**				
I.	**Wpływy:**	**2 439,63**	**1 000,00**	**42 277,03**	**38 000,00**
	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			39 837,40	
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
	3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 439,63		2 439,63	
	a) w jednostkach powiązanych				
	b) w pozostałych jednostkach	2 439,63		2 439,63	
	– zbycie aktywów finansowych				
	– dywidendy i udziały w zyskach				
	– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
	– odsetki	2 439,63		2 439,63	
	– inne wpływy z aktywów finansowych				
	4. Inne wpływy inwestycyjne		1 000,00		38 000,00
II.	**Wydatki:**	**8 158,46**		**141 098,20**	**6 052,37**
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 158,46		8 899,40	6 052,37
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
	3. Na aktywa finansowe, w tym:			127 198,80	
	a) w jednostkach powiązanych				
	b) w pozostałych jednostkach			127 198,80	
	– nabycie aktywów finansowych				
	– udzielone pożyczki długoterminowe				
	4. Inne wydatki inwestycyjne			5 000,00	
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)**	**-5 718,83**	**1 000,00**	**-98 821,17**	**31 947,63**

C.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**				
I.	**Wpływy:**			**190 000,00**	
	1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
	2. Kredyty i pożyczki			190 000,00	
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
	4. Inne wpływy finansowe				
II.	**Wydatki:**	**129 485,67**	**119 920,68**	**371 835,21**	**368 317,56**
	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	62 556,66	59 867,10	186 021,24	178 202,96
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
	7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	25 521,58	13 148,35	53 604,53	38 393,18
	8. Odsetki	41 407,43	46 905,23	132 209,44	151 721,42
	9. Inne wydatki finansowe				
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)**	**-129 485,67**	**-119 920,68**	**-181 835,21**	**-368 317,56**
D.	**Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)**	**-205 745,11**	**-57 048,26**	**-674 199,91**	**-1 014 733,68**
E.	**Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:**	**-205 745,11**	**-57 048,26**	**-674 199,91**	**-1 014 733,68**
	– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F.	**Środki pieniężne na początek okresu**	**278 218,03**	**146 882,13**	**746 672,83**	**1 104 567,55**
G.	**Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:**	**72 472,92**	**89 833,87**	**72 472,92**	**89 833,87**
	– o ograniczonej możliwości dysponowania				

Źródło: Emitent

2.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

TABELA 4 - ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30.09.2026 ROKU ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE)

	Zestawienie zmian w kapitale własnym	01.07.2026 30.09.2026 III Q 2026	01.07.2025 30.09.2025 III Q 2025	01.01.2026 30.09.2026 NARASTAJĄCO	01.01.2025 30.09.2025
I.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)**	**664 635,49**	**794 914,40**	**643 439,69**	**1 495 714,77**
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów podstawowych				
I. A.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach**	**664 635,49**	**794 914,40**	**643 439,69**	**1 495 714,77**
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**	**1 392 180,57**	**857 404,27**	**1 392 180,57**	**857 404,27**
2.1.	Zmiana kapitału (funduszu) zapasowego		534 776,30		534 776,30
	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):				
	- wypłata dywidendy				
	- pokrycia straty				
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 392 180,57	1 392 180,57	1 392 180,57	1 392 180,57
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**	**-831 079,28**	**-166 024,07**	**-852 275,08**	**534 776,30**
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		534 776,30		534 776,30
	- 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):		534 776,30		534 776,30
	- kapitał zapasowy		534 776,30		534 776,30
	- dywidenda				
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu				
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-831 079,28	-700 800,37	-852 275,08	
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów podstawowych				
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-831 079,28	-700 800,37	-852 275,08	
	a) zwiększenie (z tytułu):				
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
	b) zmniejszenie				
	- kapitał zapasowy				
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-831 079,28	-700 800,37	-852 275,08	
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-831 079,28	-700 800,37	-852 275,08	
6.	**Wynik netto**	**207 774,75**	**-120 023,63**	**228 970,55**	**-820 824,00**
	a) zysk netto	207 774,75		228 970,55	
	b) strata netto		-120 023,63		-820 824,00
	c) odpisy z zysku				
II.	**Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)**	**872 410,24**	**674 890,77**	**872 410,24**	**674 890,77**
III.	**Proponowany podział zysku (pokrycie straty)**				
	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**872 410,24**	**674 890,77**	**872 410,24**	**674 890,77**

Źródło: Emitent

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

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. 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.
c. 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.
d. Inwestycje krótkoterminowe w akcje wyceniono w cenie rynkowej – giełdowej.
e. Należności i zobowiązania wyceniono w kwocie wymagającej zapłaty.
f. Środki pieniężne, rozliczenia między okresowe i kapitały przedstawiono w wartości nominalnej.
g. Towary i materiały stanowiące zapasy w magazynach wycenia się w rzeczywistych cenach zakupu wraz z kosztami związanymi z ich nabyciem, wartość stanu końcowego zapasów ustała 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.
h. Przychody z wykonania niezakończonej usługi budowlanej, w okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania wykonanej usługi.
i. 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

W III kwartale 2026 roku Spółka odnotowała istotną poprawę wyników finansowych w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Pomimo utrzymujących się wyzwań charakterystycznych dla branży budowlanej, Spółka osiągnęła dodatnie wyniki na poziomie działalności operacyjnej oraz zysku netto. Przychody netto ze sprzedaży wyniosły w III kwartale 2026 roku 1.260 tys. zł, co oznacza wzrost o około 6 %. Istotnym czynnikiem wpływającym na poprawę rentowności było ograniczenie kosztów działalności operacyjnej, które w analizowanym kwartale wyniosły 644 tys. zł, wobec 1 623 tys. zł rok wcześniej. Największe zmniejszenie kosztów odnotowano w obszarze usług obcych. W rezultacie Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 295,7 tys. zł, podczas gdy w III kwartale 2025 roku wykazała stratę w wysokości 270 tys. zł. W III kwartale 2026 roku Spółka osiągnęła również dodatni wynik netto w wysokości 207 tys. zł wobec straty netto 120 tys. zł w analogicznym okresie 2025 roku. Oznacza to poprawę wyniku netto o około 327 tys. zł rok do roku.

W ocenie Zarządu osiągnięte wyniki wskazują na wyraźną poprawę sytuacji Spółki. Szczególnie istotne jest przejście od strat odnotowanych w analogicznym okresie roku poprzedniego do dodatnich wyników finansowych, zarówno w ujęciu kwartalnym, jak i narastającym. Zarząd pozytywnie ocenia kierunek zmian zachodzących w sytuacji ekonomicznej Spółki, mając jednocześnie na uwadze sezonowy charakter działalności oraz konieczność dalszego utrzymywania dyscypliny finansowej. W kolejnych okresach priorytetem pozostanie efektywna realizacja zawartych kontraktów, optymalizacja kosztów operacyjnych, terminowe regulowanie zobowiązań oraz aktywne pozyskiwanie nowych zamówień. Podejmowane działania będą ukierunkowane na utrzymanie dodatniej rentowności, poprawę płynności finansowej oraz stopniowe wzmacnianie stabilności ekonomicznej Spółki w dłuższej perspektywie.

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

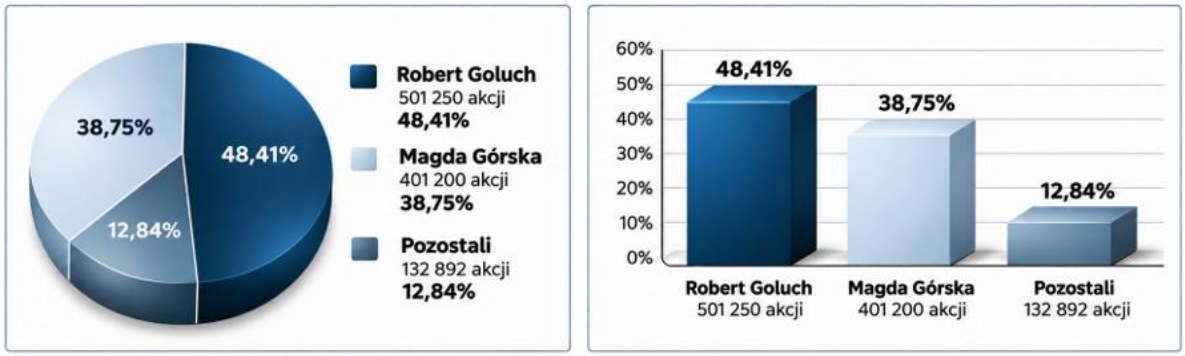
Emitent nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych w związku z faktem braku powiązań kapitałowych z innymi spółkami handlowymi.

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 akcji	Liczba akcji	Procent akcji	Liczba głosów	Procent głosów
Robert Goluch	A	501 250	48,41%	501 250	48,41%
Magda Górska	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 2026 roku zatrudnienie w Termoexpert S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 7,10 i było niższe od zatrudnienia na dzień 30 września 2025 roku o 2 etaty.

TABELA 6 - STAN ZATRUDNIENIA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Stan na dzień	30.09.2026 r.	30.09.2025 r.
Pracownicy umysłowi	6,10	8,10
Pracownicy fizyczni	1	1
Razem	**7,1**	**9,1**