



RAPORT ROCZNY ZA 2012 ROK

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 65 89
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

Kędzierzyn-Koźle 15.05.2013 r.



Termoexpert SA ul. Broniewskiego 15, 47-225 Kędzierzyn-Koźle,
Tel/fax. 077 4836672, 077 4836589, e-mail: biuro@termoexpert.com.pl, www.termoexpert.com.pl
Wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu pod numerem KRS 0000371735.
REGON 160021305, NIP 7491979326, Kapitał Zakładowy w kwocie 103.534,20 zł, który został wpłacony w całości.



RAPORT ROCZNY ZAWIERA:

1.	List do Akcjonariuszy.
2.	Wybrane dane finansowe z rocznego sprawozdania finansowego za 2012 rok.
3.	Sprawozdanie finansowe oraz opinia i raport biegłego rewidenta za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 rok.
4.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2012.
5.	Informacje na temat stosowania przez Termoexpert SA zasad ładu korporacyjnego.
6.	Oświadczenia Zarządu Spółki.



1. LIST DO AKCJONARIUSZY.

Szanowni Akcjonariusze.

Niniejszym przedstawiam Państwu raport roczny Spółki, prezentujący osiągnięte wyniki w 2012 roku.

W dzisiejszych czasach poprawa standardu energetycznego, prowadząca do zmniejszenia zapotrzebowania budynku na energię ciepłą staje się koniecznością. Jednakże obok ograniczania strat, a co za tym idzie i zużycia energii ciepłej, klienci Spółki poszukują nowoczesnych rozwiązań umożliwiających aktywne zarządzanie energią. Optymalizacja rozwiązań technicznych, szczególnie z punktu widzenia kosztów realizacji modernizacji, oraz oszczędności energii ciepłej, wsparta nowoczesnymi mechanizmami finansowania jest wysoce specjalistyczną, oferowaną przez Spółkę usługą.

Zdobyte podczas realizacji szeregu projektów doświadczenie, oraz kompetencje naszych współpracowników, zaowocowały podpisaniem w drugiej połowie roku umowy (jako członek konsorcjum) na przygotowanie i wykonanie termomodernizacji 89 wielorodzinnych budynków mieszkalnych, położonych na osiedlach SM w Żorach. Do ciekawszych realizowanych w 2012 roku, chciałby również zaliczyć projekt polegający na zaprojektowaniu i wybudowaniu „pod klucz”, wraz z systemem sterowania i nadzoru, skojarzonego układu kogeneracyjnego w kotłowni SPZOZ Szpitala Specjalistycznego MSW w Głucholazach.

W dniu 21 grudnia 2012 r. Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect. Debiut naszej Spółki był 88 debiutem w 2012 r. Termoexpert SA jest 428 spółką notowaną na alternatywnym rynku akcji GPW.

W prezentowanym roku obrotowym Spółka odnotowała przychody ze sprzedaży w wysokości 4.984 tys. zł., EBITDA 364 tys. zł., oraz zysk netto 56 tys. zł. Na wynik końcowy obok niedoszacowania kosztów na dwóch kontraktach (162 tys. zł.), znaczny wpływ miały koszty związane z przygotowaniem Spółki do debiutu na NewConnect (137 tys. zł.), oraz odpis amortyzacyjny (182 tys. zł.). Ostatecznie rok 2012 uważamy za udany.

Zapraszam Państwa do zapoznania się ze szczegółowymi informacjami zawartymi w niniejszym Raporcie Rocznym.

Z poważaniem

Robert Goluch
Prezes Zarządu Termoexpert SA



2. WYBRANE DANE FINANSOWE Z ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2012 ROK.

Wybrane dane finansowe (dane w zł)	01-01-2012	01-01-2011	01-01-2012	01-01-2011
	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2011
waluta	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody netto ze sprzedaży.	4 984 502,29	6 157 688,16	1 194 293,25	1 487 328,36
Amortyzacja.	182 646,30	102 981,23	43 762,29	24 874,09
Zysk (strata) ze sprzedaży.	81 892,42	333 507,49	19 621,53	80 555,42
Zysk (strata) z działalności operacyjnej.	181 957,68	235 199,23	43 597,30	56 810,04
EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja.	364 603,98	338 180,46	87 359,59	81 684,13
Zysk (strata) z działalności gospodarczej.	90 652,48	295 407,58	21 720,45	71 352,76
Zysk (strata) brutto.	90 652,48	295 407,58	21 720,45	71 352,76
Zysk (strata) netto.	55 678,48	224 736,58	13 340,64	54 282,89
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej.	-129 705,03	1 025 744,81	-31 077,49	247 758,46
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej.	-395 916,54	-1 343 806,14	-94 862,12	-324 583,01
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej.	447 509,00	357 186,63	107 223,74	86 274,88
Przepływy pieniężne netto.	-78 112,57	39 125,30	-18 715,87	9 450,33
Aktywa razem, w tym:	2 967 247,36	2 331 227,17	725 807,78	527 809,09
- Aktywa trwałe.	1 666 093,74	1 440 824,16	407 537,24	326 214,49
- Aktywa obrotowe.	1 301 153,62	890 403,01	318 270,54	201 594,60
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	1 718 101,27	1 289 071,96	420 258,62	291 856,54
- Zobowiązania długoterminowe.	706 943,11	72 875,48	172 922,83	16 499,61
- Zobowiązania krótkoterminowe.	1 011 158,16	1 210 399,07	247 335,79	274 044,35
Kapitał własny, w tym:	1 249 146,09	1 042 155,21	305 549,16	235 952,55
- Kapitał podstawowy.	103 534,20	100 300,00	25 325,13	22 708,75
- Kapitał z aktualizacji wyceny.	25,00	270,00	6,12	61,13

Kursy przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych.

Waluta (EUR)	2012	2011
Kurs średni na dzień bilansowy.	4,0882	4,4168
Średni kurs arytmetyczny.	4,1736	4,1401

Pozycje bilansu przeliczono według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego EURO na dzień bilansowy.

Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego.



3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORAZ OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA ZA OKRES 01.01.2012 – 31.12.2012

3.1. Sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku.

- ✓ Bilans na dzień 31 grudnia 2012 roku.
- ✓ Rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku.
- ✓ Zestawienie zmian w kapitale własnym.
- ✓ Rachunek przepływów pieniężnych.

3.2. Opinia biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy od 01 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku.

3.3. Raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku.

4. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2012.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2012 stanowi załącznik do niniejszego Raportu.

5. INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ TERMOEXPERT SA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.

Oświadczenie Termoexpert S.A.

w przedmiocie przestrzegania przez Spółkę zasad zawartych w Załączniku do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”

Lp.	Zasada Dobrych Praktyk obowiązująca na NewConnect	Stosowanie zasady
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej. Komentarz: Spółka realizuje powyższą zasadę Dobrych Praktyk z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej, ze względu na to, iż aktualnie Emitent nie jest w stanie określić zainteresowania taką transmisją przez akcjonariuszy. Emitent nie wyklucza jednak, iż w przyszłości wprowadzi transmisję, rejestrację i upublicznianie obrad walnego zgromadzenia.	TAK
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK
3.1	podstawowe informacje o Spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK
3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK
3.3	opis rynku, na którym działa emitent wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK
3.4	życiorysy zawodowe członków organów Spółki, Komentarz: Spółka nie prezentuje życiorysów zawodowych członków organów Spółki.	NIE
3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,	TAK



Lp.	Zasada Dobrych Praktyk obowiązująca na NewConnect	Stosowanie zasady
3.6	dokumenty korporacyjne Spółki,	TAK
3.7	zarys planów strategicznych Spółki, Komentarz: Emitent nie publikuje zarysów planów strategicznych Spółki. W przypadku podjęcia istotnych decyzji odnośnie takich planów informacje takie zostaną zamieszczone w formie raportu bieżącego i zamieszczone na stronie Spółki.	NIE
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy), Komentarz: Emitent nie publikuje prognoz finansowych.	NIE
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w Spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK
3.11	(skreślony)	-
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe, Komentarz: Emitent zamieszcza na stronie internetowej łącznie do strony NewConnect z raportami bieżącymi EBI. Pozostałe informacje, tj. raporty ESPI i raport okresowe zostaną niezwłocznie zamieszczone.	TAK
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych, Komentarz: Emitent zamieszcza na stronie internetowej łącznie do strony NewConnect z raportami bieżącymi EBI. Informacje na temat dat publikacji raportów, walnych zgromadzeń, ewentualnych spotkań z inwestorami i konferencji prasowych zostaną niezwłocznie zamieszczone.	NIE
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych, Komentarz: Jeśli wystąpią takie zdarzenia, Emitent poinformuje o nich również na stronie internetowej	TAK
3.15	(skreślony)	-
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania, Komentarz: Jeśli wystąpią takie zdarzenia, Emitent poinformuje o nich również na stronie internetowej	TAK
3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem, Komentarz: Jeśli wystąpią takie zdarzenia, Emitent poinformuje o nich również na stronie internetowej	TAK
3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy, Komentarz: Jeśli wystąpią takie zdarzenia, Emitent poinformuje o nich również na stronie internetowej	TAK
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym Spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy, Komentarz: Strona internetowa Spółki zostanie w najbliższym czasie uzupełniona w w/w informacje.	NIE
3.20	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta, Komentarz: Strona internetowa Spółki zostanie w najbliższym czasie uzupełniona w w/w informacje.	NIE
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) Spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK
3.22	(skreślony)	-
Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.		
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfostrefa.pl. Komentarz: Wszystkie stosowne informacje niezbędne dla inwestorów indywidualnych zamieszczone będą na stronie internetowej Spółki	NIE
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK



Lp.	Zasada Dobrych Praktyk obowiązująca na NewConnect	Stosowanie zasady
7	W przypadku, gdy w Spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	-
9.1	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK
9.2	Informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE
	Komentarz: Z uwagi na poufność danych i tajemnicę handlową Emitent nie przekazuje informacji na ten temat.	
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE
	Komentarz: Emitent będzie organizował takie przedsięwzięcia w zależności od potrzeb i zainteresowania takim spotkaniem ze strony inwestorów, analityków bądź mediów.	
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	NIE
	Komentarz: W chwili obecnej zasada publikacji raportów miesięcznych nie jest stosowana przez Emitenta. Z uwagi na fakt, iż publikowane raporty bieżące i okresowe zapewniają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do kompletnych i wystarczających informacji dających pełny obraz sytuacji Spółki, Zarząd emitenta nie widzi w chwili obecnej konieczności publikacji raportów miesięcznych.	
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego z Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informacje wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK



Lp.	Zasada Dobrych Praktyk obowiązująca na NewConnect	Stosowanie zasady
17	(skreślony)	-

6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI.

6.1. Oświadczenie Zarządu Spółki w sprawie rzetelności rocznego sprawozdania finansowego za 2012 rok.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI TERMOEXPERT S.A.

Działając jako Zarząd Spółki Termoexpert S.A. oświadczam, iż wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok 2012 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jego wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.



Termoexpert SA
Robert Goluch
Prezes Zarządu

.....
(Zarząd Termoexpert SA)

6.2. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do zbadania sprawozdania finansowego za 2012 rok.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI TERMOEXPERT S.A.

Działając jako Zarząd Spółki Termoexpert S.A. oświadczam, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Cecylia Skotnicka – biegły rewident, dokonująca badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2012, została wybrana zgodnie z przepisami prawa. Ponadto oświadczam, iż Cecylia Skotnicka – biegły rewident, dokonująca badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2012, spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.



Termoexpert SA
Robert Goluch
Prezes Zarządu

.....
(Zarząd Termoexpert SA)

