



## TERMOEXPERT SPÓŁKA AKCYJNA

Raport kwartalny za okres  
od 01.07.2013 do 30.09.2013

Kędzierzyn-Koźle 14 Listopad 2013 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. Funkcję Autoryzowanego Doradcy dla Termoexpert S.A. pełni Platinum Investment Spółka z o.o., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Mickiewicza 20/9, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000366438.



Termoexpert SA ul. Broniewskiego 15, 47-225 Kędzierzyn-Koźle,  
Tel/fax. 077 4836672, 077 4836589, e-mail: [biuro@termoexpert.com.pl](mailto:biuro@termoexpert.com.pl), [www.termoexpert.com.pl](http://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.



## 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.	3
1.3.	Oświadczenie Zarządu.	3
<b>2.</b>	<b>Raport okresowy za III kwartał 2013 r.</b>	<b>4</b>
2.1.	Rachunek zysków i strat.	4
2.2.	Bilans.	5
2.3.	Rachunek przepływów pieniężnych.	6-7
2.4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym.	8-9
2.5.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad rachunkowości.	9
2.6.	Komentarz Zarządu emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	10
2.7.	Informacje Zarządu emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.	10
2.8.	Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym.	10
2.9.	Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym.	10
3.0.	Wskazanie przyczyn niesporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych.	10
3.1.	Struktura akcjonariatu emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.	11
3.2.	Informacja dotycząca zatrudnienia.	12



## 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 65 89
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

### 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).

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

(Zarząd Termoexpert SA)



Termoexpert SA ul. Broniewskiego 15, 47-225 Kędzierzyn-Koźle,  
Tel/fax. 077 4836672, 077 4836589, e-mail: [biuro@termoexpert.com.pl](mailto:biuro@termoexpert.com.pl), [www.termoexpert.com.pl](http://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.



## 2. RAPORT OKRESOWY ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU.

## 2.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.

TABELA 1

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU ORAZ DANE NARASTAJĄCO (DANE NIEAUDYTOWANE).

Rachunek zysków i strat wariant porównawczy		01.07.2013 30.09.2013 III Q 2013	01.07.2012 30.09.2012 III Q 2012	01.01.2013 30.09.2013 narastająco	01.01.2012 30.09.2012
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>2 263 891,97</b>	<b>1 538 833,47</b>	<b>3 233 537,47</b>	<b>3 419 653,40</b>
	- od jednostek powiązanych.				
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów.	4 272 851,20	1 495 086,63	5 921 896,70	2 742 903,13
	II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-2 199 437,18	-182 886,49	-2 954 769,66	289 266,69
	III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jed.				
	IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów.	190 477,95	226 633,33	266 410,43	387 483,58
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej.</b>	<b>1 866 254,98</b>	<b>1 399 246,08</b>	<b>2 896 154,76</b>	<b>3 293 339,94</b>
	I. Amortyzacja.	54 111,93	47 174,97	162 335,79	133 837,71
	II. Zużycie materiałów i energii.	62 795,42	33 557,72	123 692,19	104 958,59
	III. Usługi obce.	1 442 125,66	995 771,43	1 980 962,63	2 389 842,74
	IV. Podatki i opłaty, w tym:	958,00	-2 926,20	19 681,31	23 053,11
	- podatek akcyzowy.				
	V. Wynagrodzenia.	106 405,77	90 213,67	293 883,19	240 964,86
	VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia.	19 754,11	18 784,04	58 467,64	49 822,83
	VII. Pozostałe koszty rodzajowe.	5 630,30	17 005,35	15 832,99	26 224,09
	VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów.	174 473,79	199 665,10	241 299,02	324 636,01
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B).</b>	<b>397 636,99</b>	<b>139 587,39</b>	<b>337 382,71</b>	<b>126 313,46</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne.</b>	<b>522,01</b>	<b>82 250,00</b>	<b>8 136,87</b>	<b>116 500,01</b>
	I. Zysk ze zbycia niefinansowych środków trwałych.			7 500,00	
	II. Dotacje.				
	III. Inne przychody operacyjne.	522,01	82 250,00	636,87	116 500,01
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne.</b>	<b>2 090,82</b>	<b>1 070,61</b>	<b>4 291,12</b>	<b>3 329,41</b>
	I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych.				
	II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych .				
	III. Inne koszty operacyjne.	2 090,82	1 070,61	4 291,12	3 329,41
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E).</b>	<b>396 068,18</b>	<b>220 766,78</b>	<b>341 228,46</b>	<b>239 484,06</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe.</b>	<b>867,67</b>	<b>2 930,29</b>	<b>2 091,85</b>	<b>5 496,39</b>
	I. Dywidendy i udział w zyskach, w tym:				
	- od jednostek powiązanych.				
	II. Odsetki, w tym:	2,27	19,78	2,61	35,88
	- od jednostek powiązanych.				
	III. Zysk ze zbycia inwestycji.				2 550,00
	IV. Aktualizacja wartości inwestycji.	865,40	0,00	1 615,40	0,00
	V. Inne.	0,00	2 910,51	473,84	2 910,51
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe.</b>	<b>29 934,51</b>	<b>23 594,01</b>	<b>61 884,29</b>	<b>53 288,34</b>
	I. Odsetki, w tym:	24 264,71	22 304,62	53 719,49	51 998,95
	- dla jednostek powiązanych.				
	II. Strata ze zbycia inwestycji.				
	III. Aktualizacja wartości inwestycji.	-181,00		514,00	
	IV. Inne.	5 850,80	1 289,39	7 650,80	1 289,39
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H).</b>	<b>367 001,34</b>	<b>200 103,06</b>	<b>281 436,02</b>	<b>191 692,11</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.).</b>				
	I. Zyski nadzwyczajne.				
	II. Straty nadzwyczajne.				
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+/-J).</b>	<b>367 001,34</b>	<b>200 103,06</b>	<b>281 436,02</b>	<b>191 692,11</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy.</b>	<b>0,00</b>	<b>16 662,00</b>	<b>13 151,00</b>	<b>16 662,00</b>
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia zysku).</b>				
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M).</b>	<b>367 001,34</b>	<b>183 441,06</b>	<b>268 285,02</b>	<b>175 030,11</b>

Źródło: Emitent



Termoexpert SA ul. Broniewskiego 15, 47-225 Kędzierzyn-Koźle,  
 Tel/fax. 077 4836672, 077 4836589, e-mail: [biuro@termoexpert.com.pl](mailto:biuro@termoexpert.com.pl), [www.termoexpert.com.pl](http://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.



2.2. BILANS.

TABELA 2

BILANS NA DZIEŃ 30.09.2013 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

Aktywa		Stan na dzień 30.09.2013 r.	Stan na dzień 30.09.2012 r.
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe.</b>	<b>1.594.519,02</b>	<b>1.488.234,22</b>
	I. Wartości niematerialne i prawne.	4.549,93	5.949,97
	II. Rzeczowe aktywa trwałe.	1.589.909,09	1.480.720,25
	III. Należności długoterminowe.	0,00	0,00
	IV. Inwestycje długoterminowe.	60,00	320,00
	V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	0,00	1.244,00
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe.</b>	<b>4.789.587,09</b>	<b>1.328.991,87</b>
	I. Zapasy.	189.276,74	246.732,37
	II. Należności krótkoterminowe.	285.498,93	600.766,76
	III. Inwestycje krótkoterminowe.	511.749,54	203.345,88
	IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	3.803.061,88	278.146,86
<b>Aktywa Razem.</b>		<b>6.384.106,11</b>	<b>2.817.226,09</b>

Pasywa		Stan na dzień 30.09.2013 r.	Stan na dzień 30.09.2012 r.
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny.</b>	<b>1.517.416,11</b>	<b>1.368.742,72</b>
	I. Kapitał (fundusz) podstawowy.	103.534,20	103.534,20
	II. Należne wpłaty na kapitał podst. wielkość ujemna).	0,00	0,00
	III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna).	0,00	0,00
	IV. Kapitał (fundusz) zapasowy.	1.145.586,89	1.089.908,41
	V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.	10,00	270,00
	VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe.	0,00	0,00
	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych.	0,00	0,00
	VIII. Zysk (strata) netto.	268.285,02	175.030,11
	IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego - wielkość ujemna).	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.</b>	<b>4.866.690,00</b>	<b>1.448.483,37</b>
	I. Rezerwy na zobowiązania.	2.959.530,14	199,00
	II. Zobowiązania długoterminowe.	629.841,88	611.467,03
	III. Zobowiązania krótkoterminowe.	1.277.317,98	834.100,44
	IV. Rozliczenia międzyokresowe.	0,00	2.716,90
<b>Pasywa Razem</b>		<b>6.384.106,11</b>	<b>2.817.226,09</b>

Źródło: Emitent



2.3. RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.

TABELA 3

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 30.09.2013 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH metoda pośrednia		30.09.2013 r.	30.09.2012 r.
<b>A.</b>	<b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej.</b>		
I.	Zysk (strata) netto.	268 285,02	175 030,11
II.	Korekty razem:	93 096,59	-190 538,26
	1. Amortyzacja.	162 335,79	133 837,71
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych.		
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy).	53 716,88	51 963,07
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej.	-7 500,00	
	5. Zmiana stanu rezerw.	2 959 530,14	0,00
	6. Zmiana stanu zapasów.	-43 250,23	-117 856,44
	7. Zmiana stanu należności.	820 391,69	-110 014,11
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów.	-84 984,81	-11 575,71
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych.	-3 766 041,47	-168 342,78
	10. Inne korekty.	-1 101,40	31 450,00
III.	Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II).	361 381,61	-15 508,15
<b>B.</b>	<b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej.</b>		
I.	Wpływy:	7 502,61	35,88
	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.	7 500,00	
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne.		
	3. Z aktywów finansowych, w tym:	2,61	35,88
	a) w jednostkach powiązanych.		
	b) w pozostałych jednostkach.	2,61	35,88
	– zbycie aktywów finansowych.		
	– dywidendy i udziały w zyskach.		
	– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych.		
	– odsetki.	2,61	35,88
	– inne wpływy z aktywów finansowych.		
	4. Inne wpływy inwestycyjne.		337,34
II.	Wydatki:	103 927,07	181 247,77
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.	103 927,07	176 239,31
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne.		
	3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	
	a) w jednostkach powiązanych,		
	b) w pozostałych jednostkach,	0,00	
	– nabycie aktywów finansowych,		
	– udzielone pożyczki długoterminowe.		
	4. Inne wydatki inwestycyjne.		5 008,46
III.	Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II).	-96 424,46	-181 211,89



<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.</b>		
I.	Wpływy:	426 067,99	755 808,68
	1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału.		
	2. Kredyty i pożyczki.	426 067,99	601 032,43
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych.		
	4. Inne wpływy finansowe.		154 776,25
II.	Wydatki:	205 744,08	482 044,26
	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.	107 729,38	416 367,29
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych.		
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych.		
	7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego.	44 295,21	13 678,02
	8. Odsetki.	53 719,49	51 998,95
	9. Inne wydatki finansowe.		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II).	<b>220 323,91</b>	<b>273 764,42</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III).</b>	<b>485 281,06</b>	<b>77 044,38</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>485 281,06</b>	<b>77 044,38</b>
	– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych.		
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu.</b>	<b>7 250,88</b>	<b>85 363,45</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>492 531,94</b>	<b>162 407,83</b>
	– o ograniczonej możliwości dysponowania.		

Źródło: Emitent



2.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.

TABELA 4

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30.09.2013 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		30.09.2013 r.	30.09.2012 r.
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>1 249 146,09</b>	<b>1 042 155,21</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>1 249 146,09</b>	<b>1 042 155,21</b>
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	103 534,20	100 300,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		3 234,20
	a) zwiększenie (z tytułu)		3 234,20
	- wydania udziałów (emisji akcji)		3 234,20
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	- umorzenie udziałów (akcji)		
	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>103 534,20</b>	<b>103 534,20</b>
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
	a) zwiększenie		
	b) zmniejszenie		
	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 089 908,41	477 500,28
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	55 678,48	612 408,13
	a) zwiększenie (z tytułu)	55 678,48	612 408,13
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		148 323,20
	- z podziału zysku (ustawowo)	4 454,28	37 126,80
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo min. wartość)	51 224,20	426 958,13
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	- pokrycia straty		
	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>1 145 586,89</b>	<b>1 089 908,41</b>
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	25,00	270,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-15,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-15,00	0,00
	- zbycia środków trwałych		
	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>10,00</b>	<b>270,00</b>
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		464 084,93
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów podstawowych		
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach		464 084,93
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	- podziału zysku z lat ubiegłych		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		464 084,93
	- podziału zysku z lat ubiegłych		464 084,93
	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów podstawowych		





7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Wynik netto</b>	<b>268 285,02</b>	<b>175 030,11</b>
	a) zysk netto	268 285,02	175 030,11
	b) strata netto		
	c) odpisy z zysku		
II.	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>1 517 416,11</b>	<b>1 368 742,72</b>
	Proponowany podział zysku (pokrycie straty)		
III.	<b>Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>1 517 416,11</b>	<b>1 368 742,72</b>

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 trwale 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 a podział opłaty podstawowej na część kapitałową i odsetkową przeprowadza się stosując metodę liniową.
- 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 długoterminowe i 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 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,
- H. Stan robót w toku ewidencjonuje się w sprawozdaniu w zapasach wg bezpośredniego kosztu wytworzenia – materiały, usługi, wynagrodzenia bezpośrednio z narzutami.
- 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 ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.

Szeroko pojmowana Termomodernizacja to szereg prac, mających na celu zmniejszenie zapotrzebowania budynku na energię ciepłą, lecz w dzisiejszych czasach racjonalizowanie kosztów wymaga nowoczesnych rozwiązań, które obok ograniczania zużycia umożliwiają odbiorcy aktywne planowanie i zarządzanie energią. Spółka specjalizuje się w przygotowywaniu i realizacji programów optymalizacji energetycznej obiektów budowlanych. Głównymi klientami Spółki są Wspólnoty i Spółdzielnie Mieszkaniowe.

- ✓ Spółka w III Q bieżącego roku kontynuowała realizację szeregu projektów.
- ✓ Przychody ze sprzedaży Spółki w okresie objętym niniejszym raportem wyniosły 4.463 tys. zł., w tym: przychody z usług budowlanych i innych 1.664 tys. zł., przychody z długoterminowych usług budowlanych 2.609 tys. zł., przychody ze sprzedaży towarów 190 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym, w którym Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1.722 tys. zł., sprzedaż była wyższa o 2.691 tys. zł.
- ✓ Spółka za III Q odnotowała zysk netto w kwocie 367 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym, w którym Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 183 tys. zł., był on wyższy o 184 tys. zł.
- ✓ Przychody ze sprzedaży Spółki narastająco za III kwartały 2013 r., wyniosły 6.188 tys., w tym: przychody z usług budowlanych i innych 2.167 tys. zł., przychody z usług długoterminowych 3.755 tys. zł., przychody ze sprzedaży towarów 266 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym, w którym Spółka osiągnęła przychody w wysokości 3.130 tys. zł., sprzedaż była wyższa o 3.058 tys. zł.

## 2.7. INFORMACJE ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZEZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.

Działania Zarządu Emitenta w zakresie wprowadzenia rozwiązań innowacyjnych obejmowały głównie prace polegające na lepszym wykorzystaniu i usprawnieniu systemu informatycznego służącego do zarządzania klientami i realizowanymi projektami.

## 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 14.11.2013 R.

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 30 września 2013 roku zatrudnienie w Termoexpert S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 8 i było wyższe o 1 etat w porównaniu z końcem 30 września 2012 roku.

**TABELA 6**

STAN ZATRUDNIENIA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.

Stan na dzień	30.09.2013 r.	30.09.2012 r.
Pracownicy umysłowi	6,5	5,5
Pracownicy fizyczni	1,5	1,5
Razem	8	7

