



## TERMOEXPERT SPÓŁKA AKCYJNA

Raport kwartalny za okres  
od 01.07.2015 do 30.09.2015

Kędzierzyn-Koźle 13 Listopad 2015 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 2015 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 2015 ROKU.

### 2.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.

**TABELA 1**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU ORAZ DANE NARASTAJĄCO (DANE NIEAUDYTOWANE).

Rachunek zysków i strat wariant porównawczy		01.07.2015 30.09.2015 III Q 2015	01.07.2014 30.09.2014 III Q 2014	01.01.2015 30.09.2015 narastająco	01.01.2014 30.09.2014
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1.781.772,72</b>	<b>1.277.012,16</b>	<b>4 438 588,44</b>	<b>4.761.195,39</b>
	- od jednostek powiązanych.				
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów.	2.376.447,96	1.815.354,81	4.068.626,74	3.321.108,41
	II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna).	-673.292,64	-699.602,58	78.171,90	1.106.531,93
	III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki.				
	IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów.	78.617,40	161.259,93	291.789,80	333.555,05
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej.</b>	<b>1.383.636,60</b>	<b>1.081.159,11</b>	<b>4.087.763,46</b>	<b>4.666.526,03</b>
	I. Amortyzacja.	51.030,88	51.318,00	154.043,08	152.801,00
	II. Zużycie materiałów i energii.	51.651,48	96.671,53	153.983,52	157.342,70
	III. Usługi obce.	1.024.698,57	653.721,90	2.971.487,99	3.6244.98,11
	IV. Podatki i opłaty, w tym:	816,14	135,00	21.472,56	26.866,23
	- podatek akcyzowy.				
	V. Wynagrodzenia.	156.353,37	110.477,56	426.378,10	323.083,49
	VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia.	21.514,52	18.554,63	75.254,39	62.055,20
	VII. Pozostałe koszty rodzajowe.	9.635,03	8.159,50	29.659,53	24.185,53
	VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów.	67.936,61	142.120,99	255.484,29	295.693,77
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B).</b>	<b>398.136,12</b>	<b>195.853,05</b>	<b>350.824,98</b>	<b>94.669,36</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne.</b>	<b>0,01</b>		<b>955,51</b>	<b>0,11</b>
	I. Zysk ze zbycia niefinansowych środków trwałych.				
	II. Dotacje.				
	III. Inne przychody operacyjne.	0,01		955,51	0,11
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne.</b>	<b>8.052,00</b>	<b>6.847,37</b>	<b>11.750,10</b>	<b>13.427,63</b>
	I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych.				
	II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych .		5.458,62		5.458,62
	III. Inne koszty operacyjne.	8.052,00	1.388,75	11.750,10	7.969,01
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E).</b>	<b>390.084,13</b>	<b>189.005,68</b>	<b>340.030,39</b>	<b>81.241,84</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe.</b>	<b>3,30</b>	<b>-17.969,86</b>	<b>3.124,33</b>	<b>70.829,79</b>
	I. Dywidendy i udział w zyskach, w tym:				
	- od jednostek powiązanych.				
	II. Odsetki, w tym:	3,30		29,47	11.480,13
	- od jednostek powiązanych.				
	III. Zysk ze zbycia inwestycji.			3.094,86	
	IV. Aktualizacja wartości inwestycji.		-17.971,75		59.320,66
	V. Inne.				29,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe.</b>	<b>80.931,63</b>	<b>15.908,90</b>	<b>67.849,12</b>	<b>99.810,83</b>
	I. Odsetki, w tym:	11.844,57	14.800,99	38.551,49	54.047,68
	- dla jednostek powiązanych.				
	II. Strata ze zbycia inwestycji.	4.936,32	-2.402,38		39.847,39
	III. Aktualizacja wartości inwestycji.	59.677,03	-200,10	15.154,63	
	IV. Inne.	4.473,71	3.710,39	14.143,00	5.915,76
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H).</b>	<b>309.155,80</b>	<b>155.126,92</b>	<b>275.305,60</b>	<b>52.260,80</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.).</b>				<b>0,00</b>
	I. Zyski nadzwyczajne.				
	II. Straty nadzwyczajne.				
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+/-J).</b>	<b>309.155,80</b>	<b>155.126,92</b>	<b>275.305,60</b>	<b>52.260,80</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy.</b>	<b>57.965,00</b>	<b>147.783,00</b>	<b>48.189,00</b>	<b>18.699,00</b>
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia zysku).</b>				
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M).</b>	<b>251.190,80</b>	<b>7.343,92</b>	<b>227.116,60</b>	<b>33.561,80</b>

Źródło: Emitent



2.2. BILANS.

TABELA 2

BILANS NA DZIEŃ 30.09.2015 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

Aktywa		Stan na dzień 30.09.2015 r.	Stan na dzień 30.09.2014 r.
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe.</b>	<b>1.743.605,79</b>	<b>1.667.016,17</b>
	I. Wartości niematerialne i prawne.	1.749,85	3.149,89
	II. Rzeczowe aktywa trwałe.	1.475.823,61	1.533.475,28
	III. Należności długoterminowe.	0,00	0,00
	IV. Inwestycje długoterminowe.	10,00	10,00
	V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	266.022,33	130.381,00
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe.</b>	<b>3.612.778,34</b>	<b>3.430.015,98</b>
	I. Zapasy.	355.284,26	781.468,18
	II. Należności krótkoterminowe.	790.420,18	654.603,62
	III. Inwestycje krótkoterminowe.	898.658,52	712.203,61
	IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	1.568.415,38	1.290.740,57
<b>Aktywa Razem.</b>		<b>5.356.384,13</b>	<b>5.097.032,15</b>

Pasywa		Stan na dzień 30.09.2015 r.	Stan na dzień 30.09.2014 r.
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny.</b>	<b>1.694.586,63</b>	<b>1.427.594,15</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.	1.363.935,83	1.290.498,15
	V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.	0,00	0,00
	VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe.	0,00	0,00
	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych.	0,00	0,00
	VIII. Zysk (strata) netto.	227.116,60	33.561,80
	IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego - wielkość ujemna).		0,00
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.</b>	<b>3.661.797,50</b>	<b>3.669.438,00</b>
	I. Rezerwy na zobowiązania.	296.829,00	247.280,00
	II. Zobowiązania długoterminowe.	515.974,86	647.052,04
	III. Zobowiązania krótkoterminowe.	1.683.235,95	2.088.891,23
	IV. Rozliczenia międzyokresowe.	1.165.757,69	686.214,73
<b>Pasywa Razem</b>		<b>5.356.384,13</b>	<b>5.097.032,15</b>

Źródło: Emitent



## 2.3. RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.

TABELA 3

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 30.09.2015 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH metoda pośrednia		30.09.2015 r.	30.09.2014 r.
<b>A.</b>	<b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej.</b>		
I.	Zysk (strata) netto.	227.116,60	33.561,80
II.	Korekty razem:	-141.714,44	- 83.425,52
	1. Amortyzacja.	154.043,08	152.801,00
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych.		
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy).	897,92	34.490,05
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej.	-3.680,56	39.847,39
	5. Zmiana stanu rezerw.	8.511,00	- 55.573,00
	6. Zmiana stanu zapasów.	-329.374,13	- 743.041,65
	7. Zmiana stanu należności.	142.267,91	- 480.926,88
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów.	-252.006,95	968.762,77
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych.	122.472,66	59.535,46
	10. Inne korekty.	15.154,63	- 59.320,66
III.	Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II).	85.402,16	- 49.863,72
<b>B.</b>	<b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej.</b>		
I.	Wpływy:	271.535,82	691.495,25
	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.		
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne.		
	3. Z aktywów finansowych, w tym:	271.535,82	691.495,25
	a) w jednostkach powiązanych.		
	b) w pozostałych jednostkach.	271.535,82	691.495,25
	– zbycie aktywów finansowych.	271.506,35	680.015,12
	– dywidendy i udziały w zyskach.		
	– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych.		
	– odsetki.	29,47	11.480,13
	– inne wpływy z aktywów finansowych.		
	4. Inne wpływy inwestycyjne.		
II.	Wydatki:	751.286,05	1.110.704,93
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.	132.275,71	170.802,30
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne.		
	3. Na aktywa finansowe, w tym:	619.010,34	939.902,63
	a) w jednostkach powiązanych,		
	b) w pozostałych jednostkach,	619.010,34	939.902,63
	– nabycie aktywów finansowych,	619.010,34	939.902,63
	– udzielone pożyczki długoterminowe.		
	4. Inne wydatki inwestycyjne.		
III.	Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II).	-479.750,23	- 419.209,68



<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.</b>		
I.	Wpływy:	862.111,46	686.945,61
	1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału.		
	2. Kredyty i pożyczki.	862.111,46	686.945,61
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych.		
	4. Inne wpływy finansowe.		
II.	Wydatki:	467.625,54	203.624,08
	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.	378.408,96	90.984,74
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych.		
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych.		
	7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego.	36.522,09	36.669,16
	8. Odsetki.	52.694,49	45.970,18
	9. Inne wydatki finansowe.		30.000,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II).	<b>394.485,92</b>	<b>483.321,53</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III).</b>	<b>137,85</b>	<b>14.248,13</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-137,85</b>	<b>- 14.248,13</b>
	– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych.		
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu.</b>	<b>48.061,87</b>	<b>28.264,50</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>48.199,72</b>	<b>42.512,63</b>
	– o ograniczonej możliwości dysponowania.		

Źródło: Emitent



2.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.

TABELA 4

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30.09.2015 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		30.09.2015 r.	30.09.2014 r.
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>1.519.237,13</b>	<b>1.445.799,45</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>1.519.237,13</b>	<b>1.445.799,45</b>
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	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)		
	<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>		
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
	a) zwiększenie		
	b) zmniejszenie		
	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>		
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1.290.498,15	1.145.586,89
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	73.437,68	144.911,26
	a) zwiększenie (z tytułu)	73.437,68	144.911,26
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
	- z podziału zysku (ustawowo)		
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo min. wartość)		144.911,26
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	- pokrycia straty		
	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>1.363.935,83</b>	<b>1.290.498,15</b>
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	- zbycia środków trwałych		
	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</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>		
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	125.204,78	196.678,36
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów podstawowych		
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	125.204,78	196.678,36
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	- podziału zysku z lat ubiegłych		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	125.204,78	196.678,36
	- podziału zysku z lat ubiegłych	125.204,78	196.678,36
	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów podstawowych		





7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach		
	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>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		
	<b>Wynik netto</b>	<b>227.116,6</b>	<b>65.841,80</b>
	a) zysk netto	227.116,6	65.841,80
	b) strata netto		
	c) odpisy z zysku		
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>1.694.586,63</b>	<b>1.459.874,15</b>
	Proponowany podział zysku (pokrycie straty)		
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>1.694.586,63</b>	<b>1.459.874,15</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. 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 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. Przychody z wykonania nie zakończonej usługi budowlanej, w okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania wykonanej usługi,



## 2.6. KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.

Termoexpert jako firma usługowa specjalizuje się w przygotowywaniu i przeprowadzaniu pełnych programów optymalizacji energetycznej wielorodzinnych budynków mieszkalnych. Podstawą takich programów jest rzetelne przeanalizowanie kosztów i korzyści wynikających z planowanych prac modernizacyjnych, których realizacja poparta jest szeregiem dogłębnych analiz, określających zakres modernizacji oraz parametry techniczne i ekonomiczne. Przy czym zakres modernizacji nie ogranicza się jedynie do poprawy standardu energetycznego samych budynków. W ramach montażu finansowego Spółka dobiera optymalne źródła finansowania, w zależności od możliwości i potrzeb inwestora. Finansowanie programów Spółka prowadzi w oparciu o instytucje finansowe, z którymi jest związana długoletnimi umowami. Prace remontowo modernizacyjne Spółka realizuje w oparciu o sprawdzonych partnerów, którymi są wyspecjalizowane w różnych branżach firmy remontowo-budowlane. Głównymi klientami Spółki są Wspólnoty i Spółdzielnie Mieszkaniowe.

Spółka w III Q bieżącego roku kontynuowała realizację szeregu projektów rozpoczętych w 2014 rok jak i pozyskanych w pierwszych kwartałach 2015 roku. O zawarciu nowych kontraktów Spółka informowała w komunikatach.

Przychody ze sprzedaży Spółki w okresie objętym niniejszym raportem wyniosły 2.455 tys. zł, w tym przychody z usług budowlanych, długoterminowych usług budowlanych i innych 2.376 tys. zł, przychody ze sprzedaży towarów 79 tys. zł. W analogicznym okresie 2014 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1.976 tys. zł, w tym 1.815 tys. zł. z usług budowlanych, długoterminowych usług budowlanych i innych a ze sprzedaży towarów 161 tys. zł.

Spółka za III Q odnotowała zysk netto w kwocie 251 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym, w którym Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 7 tys. zł., zysk jest wyższy o 244 tys. zł.

## 2.7. INFORMACJE ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZEC 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 PRZYCZYŃ 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 13.11.2015 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 2015 roku zatrudnienie w Termoexpert S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 12 i było na takim samym poziomie jak na koniec II Q 2015 roku.

**TABELA 6**

STAN ZATRUDNIENIA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.

Stan na dzień	30.09.2015 r.	30.09.2014 r.
Pracownicy umysłowi	10,5	6,5
Pracownicy fizyczni	1,5	1,5
Razem	12	8

