



TERMOEXPERT SPÓŁKA AKCYJNA

Raport kwartalny za okres
od 01.07.2017 do 30.09.2017

Kędzierzyn-Koźle 14 Listopada 2017 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, 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.



SPIS TREŚCI

I.p.	Spis treści	Nr. strony
1.	Wprowadzenie.	3
1.1.	Dane emitenta.	3
1.2.	Informacje o notowanych akcjach.	3
1.3.	Oświadczenie Zarządu.	3
2.	Raport okresowy za III kwartał 2017 r.	4
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 niesporządzania 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 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

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.



Termoexpert SA
Robert Goluch
Prezes Zarządu

(Zarząd Termoexpert SA)



Termoexpert SA ul. Broniewskiego 15, 47-225 Kędzierzyn-Koźle,
Tel/fax. 077 4836672, 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.



2. RAPORT OKRESOWY ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU.

2.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.

TABELA 1

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU ORAZ DANE NARASTAJĄCO (DANE NIEAUDYTOWANE).

Rachunek zysków i strat wariant porównawczy		01.07.2017	01.07.2016	01.01.2017	01.01.2016
		30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
		III Q 2017	III Q 2016	narastająco	
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 460 227,51	2 849 377,68	3 177 302,01	5 914 923,40
	- od jednostek powiązanych.				
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów.	1 428 072,13	2 710 024,44	3 031 044,40	5 040 021,27
	II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-wartość ujemna).	-83 873,26	68 701,34	-84 848,19	573 268,61
	III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki.				
	IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów.	116 028,64	70 651,90	231 105,80	301 633,52
B.	Koszty działalności operacyjnej.	1 473 825,80	2 680 572,30	3 356 305,98	5 611 545,92
	I. Amortyzacja.	75 475,10	64 715,33	225 694,46	197 989,65
	II. Zużycie materiałów i energii.	40 167,14	28 623,63	99 148,87	113 130,18
	III. Usługi obce.	1 026 725,40	2 323 296,92	2 144 922,76	4 377 505,04
	IV. Podatki i opłaty.	11 446,76	1 919,45	23 479,59	23 238,12
	V. Wynagrodzenia.	184 411,26	173 654,40	531 391,75	510 374,40
	VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	26 772,30	23 418,93	93 015,19	86 786,67
	- emerytalne	17 998,54	16 948,67	51 749,84	49 812,54
	VII. Pozostałe koszty rodzajowe.	5 802,89	4 672,11	30 464,07	31 279,85
	VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów.	103 024,95	60 271,53	208 189,29	271 242,01
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B).	-13 598,29	168 805,38	-179 003,97	303 377,48
D.	Pozostałe przychody operacyjne.	64 902,72	59 253,89	67 220,18	59 253,89
	I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych środków trwałych.			569,10	
	II. Dotacje.				
	III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych.				
	III. Inne przychody operacyjne.	64 902,72	59 253,89	66 651,08	59 253,89
E.	Pozostałe koszty operacyjne.	29 782,80	71 073,69	41 253,62	94 113,86
	I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych.				
	II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych.				
	III. Inne koszty operacyjne.	29 782,80	71 073,69	41 253,62	94 113,86
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E).	21 521,63	156 985,58	-153 037,41	268 517,51
G.	Przychody finansowe.	-3 983,94	405 760,23	875 944,11	412 704,42
	I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	65 104,00		65 104,00
	- od jednostek powiązanych, w tym:				0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
	- od jednostek pozostałych	0,00	65 104,00		65 104,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
	II. Odsetki, w tym:	788,37	225,07	1 288,37	1 271,91
	- od jednostek powiązanych.				
	III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych.	-192 420,76		687 007,29	5 897,35
	- w jednostkach powiązanych				
	IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych.	187 648,45	340 431,16	187 648,45	340 431,16
	V. Inne.				
H.	Koszty finansowe.	-14 512,72	16 564,38	472 075,21	111 999,42
	I. Odsetki, w tym:	29 569,64	22 113,71	99 404,65	82 599,90
	- dla jednostek powiązanych.				
	II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych.				
	- w jednostkach powiązanych.				
	III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych.	-50 613,59	-12 207,71	336 862,43	
	IV. Inne	6 531,23	6 658,38	35 808,13	29 399,52
I.	Zysk (strata) brutto(F+G-H).	32 050,41	546 181,43	250 831,49	569 222,51
J.	Podatek dochodowy.	-2 085,00	84 363,00	40 967,00	102 019,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia zysku).				
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K).	34 135,41	461 818,43	209 864,49	467 203,51

Źródło: Emitent



2.2. BILANS.

TABELA 2

BILANS NA DZIEŃ 30.09.2017 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

Aktywa		Stan na dzień 30.09.2017 r.	Stan na dzień 30.09.2016 r.
A.	Aktywa trwałe.	1 452 087,55	1 294 990,37
I.	Wartości niematerialne i prawne.	153 000,00	349,81
II.	Rzeczowe aktywa trwałe.	1 294 141,55	1 291 655,56
III.	Należności długoterminowe.	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe.	10,00	10,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	4 936,00	2 975,00
B.	Aktywa obrotowe.	3 944 007,29	4 166 062,69
I.	Zapasy.	49 526,33	238 775,05
II.	Należności krótkoterminowe.	1 979 267,75	1 862 589,84
III.	Inwestycje krótkoterminowe.	1 896 390,99	2 045 996,77
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	18 822,22	18 701,03
Aktywa Razem.		5 396 094,84	5 461 053,06

Pasywa		Stan na dzień 30.09.2017 r.	Stan na dzień 30.09.2016 r.
A.	Kapitał (fundusz) własny.	2 638 508,79	2 391 438,99
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy.	103 534,20	103 534,20
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 306 061,64	1 796 176,44
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.		
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe.		
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych.	19 048,46	24 524,84
VI.	Zysk (strata) netto.	209 864,49	467 203,51
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego - wielkość ujemna.		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.	2 757 586,05	3 069 614,07
I.	Rezerwy na zobowiązania.	39 857,00	36 863,00
II.	Zobowiązania długoterminowe.	484 064,02	368 229,03
III.	Zobowiązania krótkoterminowe.	2 233 665,03	2 664 522,04
IV.	Rozliczenia międzyokresowe.	0,00	0,00
Pasywa Razem		5 396 094,84	5 461 053,06

Źródło: Emitent



2.3. RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.

TABELA 3

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 30.09.2017 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		01.07.2017	01.07.2016	01.07.2017	01.07.2016
		30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
		III Q 2017	III Q 2016	narastająco	
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej.				
I.	Zysk (strata) netto.	34 135,41	461 818,43	209 864,49	467 203,51
II.	Korekty razem:	-119 604,69	-1 062 462,33	-495 342,16	501 811,51
	1. Amortyzacja.	75 475,10	64 715,33	225 694,46	197 989,65
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych.				
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy).	28 781,27	-115 689,30	98 116,28	-56 249,95
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej.	192 420,76	65 854,02	-687 007,29	59 956,67
	5. Zmiana stanu rezerw.	35 626,00	30 278,00	-28 842,00	29 504,00
	6. Zmiana stanu zapasów.	74 138,27	25 583,41	163 634,91	-152 195,08
	7. Zmiana stanu należności.	-61 546,68	-872 233,90	-100 945,93	2 535 364,20
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów.	-228 759,44	206 443,14	-227 875,23	-1 265 432,97
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych.	2 522,07	-55 520,27	-87 331,34	-447 439,96
	10. Inne korekty.	-238 262,04	-411 892,76	149 213,98	-399 685,05
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II).	-85 469,28	-600 643,90	-285 477,67	969 015,02
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej.				
I.	Wpływy:	975 199,64		4 398 527,36	45 154,50
	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:	975 199,64		4 398 527,36	45 154,50
	a) w jednostkach powiązanych.				
	b) w pozostałych jednostkach.	975 199,64		4 398 527,36	45 154,50
	– zbycie aktywów finansowych.	975 199,64		4 398 527,36	45 154,50
	– dywidendy i udziały w zyskach.				
	– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych.				
	– odsetki.				
	– inne wpływy z aktywów finansowych.				
	4. Inne wpływy inwestycyjne.				
II.	Wydatki:	534 353,89	591 598,48	3 419 132,25	916 104,57
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.	81 295,53	7 762,22	98 988,20	33 476,78
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne.				
	3. Na aktywa finansowe, w tym:	453 058,36	578 836,26	3 270 144,05	877 627,79
	a) w jednostkach powiązanych,				
	b) w pozostałych jednostkach,	453 058,36	578 836,26	3 270 144,05	877 627,79
	– nabycie aktywów finansowych,	453 058,36	578 836,26	3 270 144,05	877 627,79
	– udzielone pożyczki długoterminowe.				
	4. Inne wydatki inwestycyjne.		5 000,00	50 000,00	5 000,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II).	440 845,75	-591 598,48	979 395,11	-870 950,07



C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.				
I.	Wpływy:	158,57	991 409,06	165 094,74	240 598,83
	1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału.				
	2. Kredyty i pożyczki.	158,57	991 409,06	165 094,74	240 598,83
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych.				
	4. Inne wpływy finansowe.				
II.	Wydatki:	302 320,27	88 359,32	772 943,97	327 829,28
	1. Nabycie udziałów (akcji) własnych.				
	2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli.			155 301,30	
	3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku.				
	4. Spłaty kredytów i pożyczek.	214 132,60	55 868,04	483 647,57	210 503,75
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych.				
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych.				
	7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego.	58 618,03	10 377,57	34 590,45	34 725,63
	8. Odsetki.	29 569,64	22 113,71	99 404,65	82 599,90
	9. Inne wydatki finansowe.				
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II).	-302 161,70	903 049,74	-607 849,23	-87 230,45
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III).	53 214,77	-289 192,64	86 068,21	10 834,50
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	53 214,77	-289 192,64	86 068,21	10 834,50
	– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych.				
F.	Środki pieniężne na początek okresu.	82 399,63	352 924,41	49 546,19	52 897,27
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	135 614,40	63 731,77	135 614,40	63 731,77
	– o ograniczonej możliwości dysponowania.				

Źródło: Emitent



2.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.

TABELA 4

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30.09.2017 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

	Zestawienie zmian w kapitale własnym	01.07.2017	01.07.2016	01.07.2017	01.07.2016
		30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
		III Q 2017	III Q 2016	narastająco	
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 604 373,38	2 002 094,50	2 583 945,60	1 996 709,42
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów podstawowych				
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 604 373,38	2 002 094,50	2 583 945,60	1 996 709,42
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)	0,00		0,00	
	- wydania udziałów (emisji akcji)				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
	- umorzenie udziałów (akcji)				
	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	103 534,20	103 534,20	103 534,20	103 534,20
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)				
	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu				
	a) zwiększenie				
	b) zmniejszenie				
	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 306 061,64	1 363 935,83	1 796 176,44	1 363 935,83
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		432 240,61	509 885,20	432 240,61
	a) zwiększenie (z tytułu)		432 240,61	509 885,20	432 240,61
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
	- z podziału zysku (ustawowo)				
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo min. wartość)		432 240,61	509 885,20	432 240,61
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
	- pokrycia straty				
	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 306 061,64	1 796 176,44	2 306 061,64	1 796 176,44
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu				
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
	- zbycia środków trwałych				
	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu				
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych				
	a) zwiększenie (z tytułu)				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	194 777,54	529 239,39	684 234,96	24 524,84
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	194 777,54	529 239,39	684 234,96	24 524,84
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów podstawowych				
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	194 777,54	529 239,39	684 234,96	24 524,84
	a) zwiększenie (z tytułu)				504 714,55
	- podziału zysku z lat ubiegłych				504 714,55
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	504 714,55	665 186,50	504 714,55
	kapitał zapasowy	0,00	432 240,61	509 885,20	432 240,61
	dywidenda	0,00	72 473,94	155 301,30	72 473,94
	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	194 777,54	24 524,84	19 048,46	24 524,84
7.3.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00		0,00	
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów podstawowych				



7.4.	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)				
	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
	Wynik netto	34 135,41	467 203,51	209 864,49	467 203,51
	a) zysk netto	34 135,41	467 203,51	209 864,49	467 203,51
	b) strata netto				
	c) odpisy z zysku				
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 638 508,79	2 391 438,99	2 638 508,79	2 391 438,99
	Proponowany podział zysku (pokrycie straty)				
III.	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 638 508,79	2 391 438,99	2 638 508,79	2 391 438,99

Źródło: Emitent

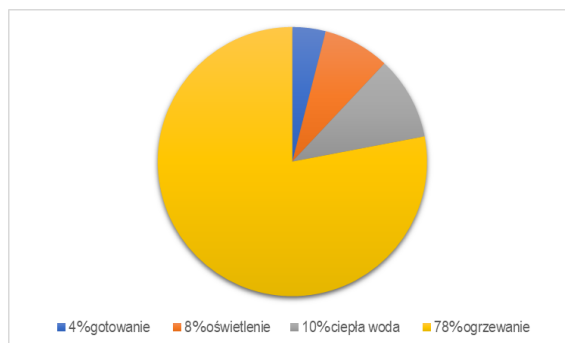
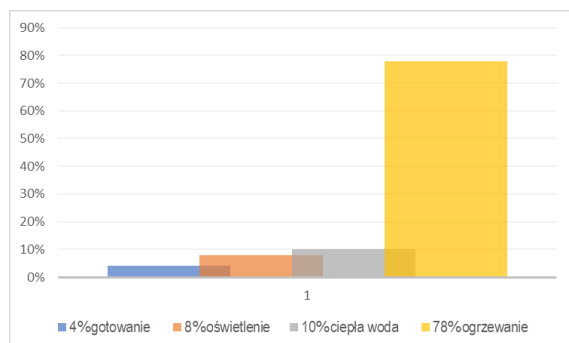
2.5. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.

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.
 - 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 ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.

Ograniczone zasoby surowców energetycznych, wpływ emisji związanych z użytkowaniem energii na środowisko przyrodnicze, rosnące koszty wytwarzania, przesyłania i zużycia przez odbiorców końcowych, powodują wzrost zainteresowania problematyką racjonalizacji zużycia energii. Efektywność energetyczna w obiektach budowlanych wiąże się z energią (ciepłem) potrzebną do ogrzewania, podgrzania wody, a także energią elektryczną zużywaną przez różne urządzenia. (np. oświetlenie, gotowanie, klimatyzacja itp.)



W przypadku wielorodzinnych budynków mieszkalnych ponad 70 % zużywanej energii przypada na ich ogrzewanie. Pojęcie efektywności energetycznej budynku, czyli stosunek ilości energii zaoszczędzonej do ilości energii zużywanej lub prognozowanej nabiera coraz większego znaczenia. Efektywność energetyczna to jeden z głównych celów polityki klimatycznej Unii Europejskiej. Pakiet klimatyczny 3 x 20 zakłada osiągnięcie 20 % wyższej efektywności energetycznej w roku 2020. W Polsce od wielu lat funkcjonują różne formy wsparcia działań mających na celu poprawę efektywności energetycznej w infrastrukturze publicznej i mieszkaniowej. Państwo, poprzez dotacje, premie, dopłaty itp., zachęca właścicieli budynków do realizacji przedsięwzięć mających na celu zmniejszenie strat energii cieplnej i elektrycznej.

Spółka specjalizuje się w przygotowywaniu i realizacji programów optymalizacji energetycznej obiektów budowlanych, w tym wielorodzinnych budynków mieszkalnych. 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 1.544 tys. zł, w tym: przychody z usług budowlanych i innych 1.428 tys. zł, przychody ze sprzedaży towarów 116 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży usług w wysokości 2 710 tys. zł, oraz przychody ze sprzedaży towarów w wysokości 70,7 tys. zł.
- ✓ Spółka za III Q bieżącego roku odnotowała zysk netto w kwocie 34,1 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym, w którym Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 461,8 tys. zł, wynik był gorszy o 427,7 tys. zł. Narastająco za trzy kwartały bieżącego roku Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 209,9 tys. zł, w stosunku do roku ubiegłego wynik był gorszy o 257,3 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, oraz systemu nadzoru i sterowania pracą węzłów ciepłowniczych, które Spółka instaluje i finansuje w formule ESCO.



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.

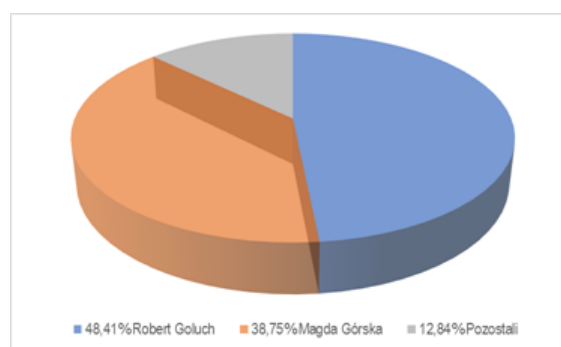
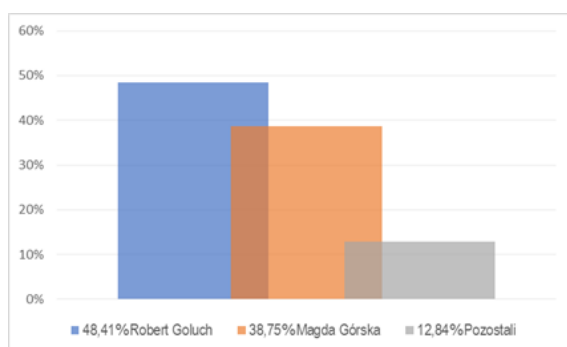
3.1. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.

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 30.09.2017 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%
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 2017 roku zatrudnienie w Termoexpert S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 11,5 i było większe o 1 etat w porównaniu z dniem 30 Września 2016 roku.

TABELA 6

STAN ZATRUDNIENIA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.

Stan na dzień	30.09.2017 r.	30.09.2016 r.
Pracownicy umysłowi	10	9
Pracownicy fizyczni	1,5	1,5
Razem	11,5	10,5

