



## TERMOEXPERT SPÓŁKA AKCYJNA

Raport kwartalny za okres  
od 01.07.2018 do 30.09.2018

Kędzierzyn-Koźle 14 Listopada 2018 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.



AUTORYZOWANY DORADCA



Termoexpert SA ul. Broniewskiego 15, 47-225 Kędzierzyn-Koźle,  
Tel/fax. 077 4836672, 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.	4
<b>2.</b>	<b>Raport okresowy za III kwartał 2018 r.</b>	<b>5</b>
2.1.	Rachunek zysków i strat.	5
2.2.	Bilans.	6
2.3.	Rachunek przepływów pieniężnych.	7-8
2.4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym.	9
2.5.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad rachunkowości.	10
2.6.	Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.	11
2.7.	Inicjatywy podejmowane w okresie objętym raportem w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.	11
2.8.	Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym.	11
2.9.	Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym.	11
3.0.	Wskazanie przyczyn niesporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych.	11
3.1.	Struktura akcjonariatu emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.	11-12
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:	<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
Skład Zarządu	Robert Goluch – Prezes Zarządu
Skład Rady Nadzorczej	Andrzej Jurkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
	Dorota Goluch – Członek Rady Nadzorczej
	Magda Górską – Członek Rady Nadzorczej
	Ewa Jurkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
	Jerzy Górski – Członek Rady Nadzorczej

Spółka świadczy specjalistyczne usługi przygotowywania i realizacji kompleksowych programów optymalizacji energetycznej budynków, w tym wielorodzinnych budynków mieszkalnych. Głównymi klientami Spółki są Wspólnoty i Spółdzielnie Mieszkaniowe. Rynek na którym działa Spółka podlega dużej sezonowości. Pierwsza połowa roku to zwykle działania związane z uczestnictwem w przetargach i konkursach. Większość przychodów Spółka odnotowuje w drugiej połowie roku.

### 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.

  
Termoexpert SA  
Robert Goluch  
Prezes Zarządu

.....  
(Zarząd Termoexpert SA)



## 2. RAPORT OKRESOWY ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU.

## 2.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.

TABELA 1

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU ORAZ DANE NARASTAJĄCO (DANE NIEAUDYTOWANE).

Rachunek zysków i strat wariant porównawczy		01.07.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
		III Q 2018	III Q 2017	narastająco	
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>3 813 260,07</b>	<b>1 460 227,51</b>	<b>6 263 954,78</b>	<b>3 177 302,01</b>
	- od jednostek powiązanych.				
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów.	4 950 969,81	1 428 072,13	7 377 305,88	3 031 044,40
	II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-wartość ujemna).	-1 255 004,03	-83 873,26	-1 508 190,26	-84 848,19
	III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki.				
	IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów.	117 294,29	116 028,64	394 839,16	231 105,80
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej.</b>	<b>3 131 802,06</b>	<b>1 473 825,80</b>	<b>5 787 526,41</b>	<b>3 356 305,98</b>
	I. Amortyzacja.	77 894,49	75 475,10	228 432,67	225 694,46
	II. Zużycie materiałów i energii.	34 992,29	40 167,14	106 199,12	99 148,87
	III. Usługi obce.	2 672 593,26	1 026 725,40	4 363 026,68	2 144 922,76
	IV. Podatki i opłaty.	1 159,13	11 446,76	21 932,41	23 479,59
	V. Wynagrodzenia.	190 595,84	184 411,26	547 304,78	531 391,75
	VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: -emerytalne.	26 429,09 18 097,00	26 772,30 17 998,54	94 535,39 52 752,16	93 015,19 51 749,84
	VII. Pozostałe koszty rodzajowe.	20 297,15	5 802,89	46 652,26	30 464,07
	VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów.	107 840,81	103 024,95	379 443,10	208 189,29
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B).</b>	<b>681 458,01</b>	<b>-13 598,29</b>	<b>476 428,37</b>	<b>-179 003,97</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne.</b>	<b>17 836,15</b>	<b>64 902,72</b>	<b>32 214,07</b>	<b>67 220,18</b>
	I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych środków trwałych.	17 720,88		31 542,02	569,10
	II. Dotacje.				
	III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych.				
	III. Inne przychody operacyjne.	115,27	64 902,72	672,05	66 651,08
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne.</b>	<b>10 500,77</b>	<b>29 782,80</b>	<b>44 877,67</b>	<b>41 253,62</b>
	I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych.				
	II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych.				
	III. Inne koszty operacyjne.	10 500,77	29 782,80	44 877,67	41 253,62
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E).</b>	<b>688 793,39</b>	<b>21 521,63</b>	<b>463 764,77</b>	<b>-153 037,41</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe.</b>	<b>177 894,07</b>	<b>-3 983,94</b>	<b>363 480,57</b>	<b>875 944,11</b>
	I. Dywidendy i udział w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych, w tym:				
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
	- od jednostek pozostałych				
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
	II. Odsetki, w tym:	397,50	788,37	1 196,92	1 288,37
	- od jednostek powiązanych.				
	III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych.	177 496,57	-192 420,76	362 283,65	687 007,29
	- w jednostkach powiązanych				
	IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych.		187 648,45		187 648,45
	V. Inne.				
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe.</b>	<b>201 977,13</b>	<b>-14 512,72</b>	<b>807 144,05</b>	<b>472 075,21</b>
	I. Odsetki, w tym:	20 195,66	29 569,64	65 035,52	99 404,65
	- dla jednostek powiązanych.				
	II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych.				
	- w jednostkach powiązanych.				
	III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych.	168 525,14	-50 613,59	718 642,09	336 862,43
	IV. Inne	13 256,33	6 531,23	23 466,44	35 808,13
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto(F+G-H).</b>	<b>664 710,33</b>	<b>32 050,41</b>	<b>20 101,29</b>	<b>250 831,49</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy.</b>	<b>135 081,00</b>	<b>-2 085,00</b>	<b>-47 045,00</b>	<b>40 967,00</b>
<b>K.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia zysku).</b>				
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) netto (I-J-K).</b>	<b>529 629,33</b>	<b>34 135,41</b>	<b>67 146,29</b>	<b>209 864,49</b>

Źródło: Emitent



2.2. BILANS.

**TABELA 2**

BILANS NA DZIEŃ 30.09.2018 ROKU ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

Aktywa		Stan na dzień 30.09.2018 r.	Stan na dzień 30.09.2017 r.
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe.</b>	<b>1 857 221,61</b>	<b>1 452 087,55</b>
	I. Wartości niematerialne i prawne.	117 000,00	153 000,00
	II. Rzeczowe aktywa trwałe.	1 215 198,61	1 294 141,55
	III. Należności długoterminowe.	0,00	0,00
	IV. Inwestycje długoterminowe.	10,00	10,00
	V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	525 013,00	4 936,00
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe.</b>	<b>5 967 334,47</b>	<b>3 944 007,29</b>
	I. Zapasy.	63 595,32	49 526,33
	II. Należności krótkoterminowe.	2 295 366,37	1 979 267,75
	III. Inwestycje krótkoterminowe.	864 416,68	1 896 390,99
	IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	2 743 956,10	18 822,22
<b>Aktywa Razem.</b>		<b>7 824 556,08</b>	<b>5 396 094,84</b>

Pasywa		Stan na dzień 30.09.2018 r.	Stan na dzień 30.09.2017 r.
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny.</b>	<b>2 576 341,58</b>	<b>2 638 508,79</b>
	I. Kapitał (fundusz) podstawowy.	103 534,20	103 534,20
	II. Kapitał (fundusz) zapasowy.	2 386 612,63	2 306 061,64
	III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.		
	IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe.		
	V. Zysk (strata) z lat ubiegłych.	19 048,46	19 048,46
	VI. Zysk (strata) netto.	67 146,29	209 864,49
	VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego - wielkość ujemna.		
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.</b>	<b>5 248 214,50</b>	<b>2 757 586,05</b>
	I. Rezerwy na zobowiązania.	2 038 949,74	39 857,00
	II. Zobowiązania długoterminowe.	856 238,81	484 064,02
	III. Zobowiązania krótkoterminowe.	2 353 025,95	2 233 665,03
	IV. Rozliczenia międzyokresowe.	0,00	0,00
<b>Pasywa Razem</b>		<b>7 824 556,08</b>	<b>5 396 094,84</b>

Źródło: Emitent



2.3. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH.

**TABELA 3**

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 30.09.2018 ROKU ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		01.07.2018	01.07.2017	01.01.2018	01.01.2017
		30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
		III Q 2018	III Q 2017	narastająco	
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej.</b>				
I.	Zysk (strata) netto.	528 957,28	34 135,41	67 146,29	209 864,49
II.	Korekty razem:	-1 293 536,29	-119 604,69	-611 897,31	-495 342,16
	1. Amortyzacja.	77 894,49	75 475,10	228 432,67	225 694,46
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych.			0,00	
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy).	19 798,16	28 781,27	64 338,60	98 116,28
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej.	-209 038,59	192 420,76	-393 825,67	-687 007,29
	5. Zmiana stanu rezerw.	1 785 062,12	35 626,00	1 989 028,74	-28 842,00
	6. Zmiana stanu zapasów.	-27 637,98	74 138,27	-24 074,78	163 634,91
	7. Zmiana stanu należności.	-572 020,83	-61 546,68	-411 744,61	-100 945,93
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów.	175 299,14	-228 759,44	462 594,24	-227 875,23
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych.	-2 711 417,94	2 522,07	-3 245 288,59	-87 331,34
	10. Inne korekty.	168 525,14	-238 262,04	718 642,09	149 213,98
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II).	-764 579,01	-85 469,28	-544 751,02	-285 477,67
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej.</b>				
I.	Wpływy:	459 590,79	975 199,64	858 301,48	4 398 527,36
	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.	32 520,33		32 520,33	
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne.				
	3. Z aktywów finansowych, w tym:	427 070,46	975 199,64	825 781,15	4 398 527,36
	a) w jednostkach powiązanych.				
	b) w pozostałych jednostkach.	427 070,46	975 199,64	825 781,15	4 398 527,36
	– zbycie aktywów finansowych.	427 070,46	975 199,64	825 781,15	4 398 527,36
	– dywidendy i udziały w zyskach.				
	– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych.				
	– odsetki.				
	– inne wpływy z aktywów finansowych.				
	4. Inne wpływy inwestycyjne.				
II.	Wydatki:	13 329,05	534 353,89	596 796,73	3 419 132,25
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.	12 958,69	81 295,53	34 188,06	98 988,20
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne.				
	3. Na aktywa finansowe, w tym:	370,36	453 058,36	562 608,67	3 270 144,05
	a) w jednostkach powiązanych,				
	b) w pozostałych jednostkach,	370,36	453 058,36	562 608,67	3 270 144,05
	– nabycie aktywów finansowych,	370,36	453 058,36	562 608,67	3 270 144,05
	– udzielone pożyczki długoterminowe.				
	4. Inne wydatki inwestycyjne.				50 000,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II).	446 261,74	440 845,75	261 504,75	979 395,11



<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.</b>					
I.	Wpływy:	429 272,99	158,57	775 745,11	165 094,74	
	1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału.					
	2. Kredyty i pożyczki.	429 272,99	158,57	775 745,11	165 094,74	
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych.					
	4. Inne wpływy finansowe.					
II.	Wydatki:	109 131,22	302 320,27	495 529,97	772 943,97	
	1. Nabywanie udziałów (akcji) własnych.					
	2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli.			155 301,30	155 301,30	
	3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku.					
	4. Spłaty kredytów i pożyczek.	75 615,22	214 132,60	234 524,75	483 647,57	
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych.					
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych.					
	7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego.	13 320,34	58 618,03	40 668,40	34 590,45	
	8. Odsetki.	20 195,66	29 569,64	65 035,52	99 404,65	
	9. Inne wydatki finansowe.					
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II).	320 141,77	-302 161,70	280 215,14	-607 849,23	
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III).</b>	<b>1 824,50</b>	<b>53 214,77</b>	<b>-3 031,13</b>	<b>86 068,21</b>	
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>1 824,50</b>	<b>53 214,77</b>	<b>-3 031,13</b>	<b>86 068,21</b>	
	– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych.					
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu.</b>	<b>85 238,52</b>	<b>82 399,63</b>	<b>90 094,15</b>	<b>49 546,19</b>	
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>87 063,02</b>	<b>135 614,40</b>	<b>87 063,02</b>	<b>135 614,40</b>	
	– o ograniczonej możliwości dysponowania.					

Źródło: Emitent





## 2.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.

**TABELA 4**

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30.09.2018 ROKU ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

	Zestawienie zmian w kapitale własnym	01.07.2018	01.07.2017	01.01.2018	01.01.2017
		30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
		III Q 2018	III Q 2017	narastająco	
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>2 047 384,30</b>	<b>2 604 373,38</b>	<b>2 664 496,59</b>	<b>2 583 945,60</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>2 047 384,30</b>	<b>2 604 373,38</b>	<b>2 665 496,59</b>	<b>2 583 945,60</b>
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	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
	- umorzenie udziałów (akcji)				
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>103 534,20</b>	<b>103 534,20</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				
	b) zmniejszenie				
	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>2 386 612,63</b>	<b>2 306 061,64</b>	<b>2 306 061,64</b>	<b>1 796 176,44</b>
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	80 550,99	509 885,20
	a) zwiększenie (z tytułu)			80 550,99	509 885,20
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
	- z podziału zysku (ustawowo)				
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo min. wartość)			80 550,99	509 885,20
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
	- pokrycia straty				
	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>2 386 612,63</b>	<b>2 306 061,64</b>	<b>2 386 612,63</b>	<b>2 306 061,64</b>
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				
	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	24 524,84	194 777,54	260 377,13	684 234,96
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	24 524,84	194 777,54	260 377,13	684 234,96
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów podstawowych				
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	24 524,84	194 777,54	260 377,13	684 234,96
	a) zwiększenie (z tytułu)				
	- podziału zysku z lat ubiegłych				
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	235 852,29	665 186,50
	- kapitał zapasowy			80 550,99	509 885,20
	- dywidenda			155 301,30	155 301,30
	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>24 524,84</b>	<b>194 777,54</b>	<b>24 524,84</b>	<b>19 048,46</b>
7.3.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-5 476,38	0,00	-5 476,38	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów podstawowych				
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-5 476,38	0,00	-5 476,38	0,00
	a) zwiększenie – amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntu				



	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-5 476,38</b>	<b>0,00</b>	<b>-5 476,38</b>	<b>0,00</b>
	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Wynik netto</b>	<b>67 146,29</b>	<b>34 135,41</b>	<b>67 146,29</b>	<b>209 864,49</b>
	a) zysk netto	67 146,29	34 135,41	67 146,29	209 864,49
	b) strata netto				
	c) odpisy z zysku				
II.	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>2 576 341,58</b>	<b>2 638 508,79</b>	<b>2 576 341,58</b>	<b>2 638 508,79</b>
	<b>Proponowany podział zysku (pokrycie straty)</b>				
III.	<b>Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>2 576 341,58</b>	<b>2 638 508,79</b>	<b>2 576 341,58</b>	<b>2 638 508,79</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.
- 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. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.**

Wyniki finansowe Spółki za III kwartał 2018 roku są lepsze od wyników uzyskanych przez Spółkę w tym samym okresie sprawozdawczym w roku poprzednim. Spółka w okresie III kwartału 2017 roku uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 1.544.100,77 zł., w tym przychody ze sprzedaży usług budowlanych i innych w kwocie 1.428.072,13 zł. Natomiast przychody ze sprzedaży w okresie III kwartału 2018 roku wyniosły 5.068.264,10 zł, w tym przychody ze sprzedaży usług budowlanych i innych w kwocie 4.950.969,81 zł. Spółka odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży na poziomie 305%.

Podobnie ma się sytuacja do wypracowanych zysków. Spółka w 2017 roku w okresie III kwartału wypracowała zysk w wysokości 34.135,41 zł, natomiast w tym samym okresie 2018 roku wypracowany zysk wyniósł 529.629,33 zł – należy więc odnotować wzrost o 495.493,92 zł.

**2.7. INICJATYWY PODEJMOWANE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, 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 ŚWIELE 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.**

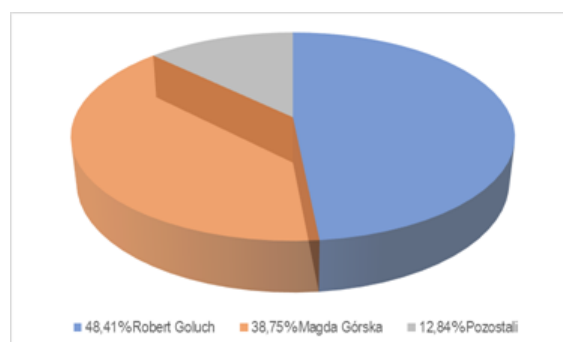
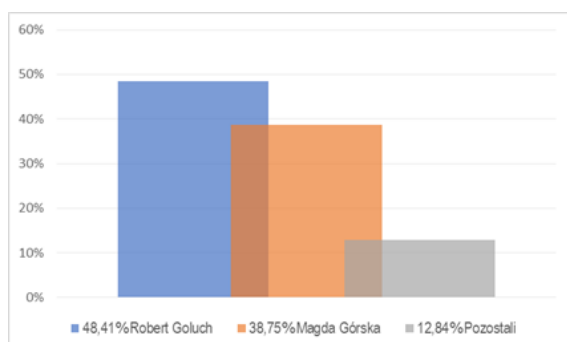
Tabela poniżej przedstawia strukturę akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na WZ.



**TABELA 5**

STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU.

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 2018 roku zatrudnienie w Termoexpert S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 10,5 i było mniejsze o jednego pracownika niż w dniu 30 Września 2017 roku.

**TABELA 6**

STAN ZATRUDNIENIA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.

Stan na dzień	30.09.2018 r.	30.09.2017 r.
Pracownicy umysłowi	9	10
Pracownicy fizyczni	1,5	1,5
<b>Razem</b>	<b>10,5</b>	<b>11,5</b>

