



TERMOEXPERT SPÓŁKA AKCYJNA

Raport kwartalny za okres od 01.10.2017 do 31.12.2017

Kędzierzyn-Koźle 14 Lutego 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.



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 IV 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.	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
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: www.termoexpert.com.pl/

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 IV KWARTAŁ 2017 ROKU.

2.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.

TABELA 1

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

Rachunek zysków i strat wariant porównawczy		01.10.2017	01.10.2016	01.01.2017	01.01.2016
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
		IV Q 2017	IV Q 2016	narastająco	
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 822 095,80	2 145 232,00	4 999 397,81	8 060 155,40
	- od jednostek powiązanych.				
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów.	1 617 410,71	2 160 890,60	4 648 455,11	7 200 911,87
	II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-wartość ujemna).	582,82	-60 173,82	-84 265,37	513 094,79
	III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki.				
	IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów.	204 102,27	44 515,22	435 208,07	346 148,74
B.	Koszty działalności operacyjnej.	2 042 833,78	2 251 676,50	5 399 139,76	7 863 222,42
	I. Amortyzacja.	75 009,61	65 721,35	300 704,07	263 711,00
	II. Zużycie materiałów i energii.	32 601,02	43 839,52	131 749,89	156 969,70
	III. Usługi obce.	1 474 407,79	1 871 026,34	3 619 330,55	6 248 531,38
	IV. Podatki i opłaty.	5 771,22	7 936,05	29 250,81	31 174,17
	V. Wynagrodzenia.	194 549,15	183 071,56	725 940,90	693 445,96
	VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: - emerytalne.	30 840,32 14 674,73	28 682,39 50 938,66	123 855,51 59 273,58	115 469,06 100 751,20
	VII. Pozostałe koszty rodzajowe.	17 696,43	13 462,09	48 160,50	44 741,94
	VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów.	211 958,24	37 937,20	420 147,53	309 179,21
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B).	-220 737,98	-106 444,50	-399 741,95	196 932,98
D.	Pozostałe przychody operacyjne.	67,17	0,42	67 287,35	59 254,31
	I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych środków trwałych.			569,10	
	II. Dotacje.				
	III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych.				
	III. Inne przychody operacyjne.	67,17	0,42	66 718,25	59 254,31
E.	Pozostałe koszty operacyjne.		2 886,00	30 671,02	44 139,62
	I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych.		165,10		165,10
	II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych.				
	III. Inne koszty operacyjne.	2 886,00	30 505,92	44 139,62	124 619,78
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E).	-223 556,81	-137 115,10	-376 594,22	131 402,41
G.	Przychody finansowe.	317 458,79	434 954,42	1 193 402,90	847 658,84
	I. Dywidendy i udział w zyskach, w tym:	3 990,00	0,00	3 990,00	65 104,00
	- od jednostek powiązanych, w tym:				
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
	- od jednostek pozostałych	3 990,00		3 990,00	65 104,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
	II. Odsetki, w tym:	408,82	254,32	1 697,19	1 526,23
	- od jednostek powiązanych.				
	III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych. - w jednostkach powiązanych	265 629,15	285 092,08	952 636,44	290 989,43
	IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych.	47 430,82	-3 568,73	235 079,27	336 862,43
	V. Inne.		153 176,75		153 176,75
H.	Koszty finansowe.	46 150,40	59 456,33	518 225,61	171 455,75
	I. Odsetki, w tym:	25 168,42	34 676,39	124 573,07	117 276,29
	- dla jednostek powiązanych.				
	II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych. - w jednostkach powiązanych.				
	III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych.			336 862,43	
	IV. Inne	20 981,98	24 779,94	56 790,11	54 179,46
I.	Zysk (strata) brutto(F+G-H).	47 751,58	238 382,99	298 583,07	807 605,50
J.	Podatek dochodowy.	21 093,00	40 400,00	62 060,00	142 419,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia zysku).				
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K).	26 658,58	197 982,99	236 523,07	665 186,50

Źródło: Emitent



2.2. BILANS.

TABELA 2

BILANS NA DZIEŃ 31.12.2017 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

Aktywa		Stan na dzień 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
A.	Aktywa trwałe.	1 395 921,33	1 591 222,81
	I. Wartości niematerialne i prawne.	144 000,00	180 000,00
	II. Rzeczowe aktywa trwałe.	1 245 391,33	1 393 847,81
	III. Należności długoterminowe.	0,00	0,00
	IV. Inwestycje długoterminowe.	10,00	10,00
	V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	6 520,00	17 365,00
B.	Aktywa obrotowe.	3 430 898,05	4 460 916,35
	I. Zapasy.	36 301,96	213 161,24
	II. Należności krótkoterminowe.	1 889 815,77	1 878 321,82
	III. Inwestycje krótkoterminowe.	1 486 281,81	2 349 624,41
	IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	18 498,51	19 808,88
Aktywa Razem.		4 826 819,38	6 052 139,16

Pasywa		Stan na dzień 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
A.	Kapitał (fundusz) własny.	2 665 167,37	2 583 945,60
	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	19 048,46
	VI. Zysk (strata) netto.	236 523,07	665 186,50
	VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego - wielkość ujemna.		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.	2 161 652,01	3 468 193,56
	I. Rezerwy na zobowiązania.	48 578,00	68 699,00
	II. Zobowiązania długoterminowe.	467 129,61	472 310,31
	III. Zobowiązania krótkoterminowe.	1 645 944,40	2 826 437,25
	IV. Rozliczenia międzyokresowe.	0,00	100 747,00
Pasywa Razem		4 826 819,38	6 052 139,16

Źródło: Emitent



2.3. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH.

TABELA 3

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2017 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		01.10.2017	01.10.2016	01.01.2017	01.01.2016
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
		IV Q 2017	IV Q 2016	narastająco	
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej.				
I.	Zysk (strata) netto.	26 658,58	197 982,99	236 523,07	665 186,50
II.	Korekty razem:	247 669,75	-149 163,94	-332 748,37	496 315,52
	1. Amortyzacja.	75 009,61	65 721,35	300 704,07	263 711,00
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych.				
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy).	20 769,60	41 792,01	104 451,46	50 646,06
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej.	-265 629,15	-285 092,08	-952 636,44	-224 970,31
	5. Zmiana stanu rezerw.	-8 721,00	31 836,00	-20 121,00	61 340,00
	6. Zmiana stanu zapasów.	13 224,37	25 613,81	176 859,28	-126 581,27
	7. Zmiana stanu należności.	89 451,98	-15 731,98	-11 493,95	2 453 931,31
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów.	371 353,91	41 586,81	56 865,78	-1 223 454,14
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych.	-1 260,29	85 249,15	-88 591,63	-362 190,81
	10. Inne korekty.	-46 529,28	-140 139,01	101 214,06	-396 116,32
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II).	274 328,33	48 819,05	-96 225,30	1 161 502,02
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej.				
I.	Wpływy:	1 175 408,73	2 304 068,72	5 574 505,19	2 349 820,13
	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.		500,00	569,10	500,00
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne.				
	3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 145 408,73	2 303 568,72	5 543 936,09	2 349 320,13
	a) w jednostkach powiązanych.				
	b) w pozostałych jednostkach.	1 145 408,73	2 303 568,72	5 543 936,09	2 349 320,13
	– zbycie aktywów finansowych.	1 141 418,73	2 238 464,72	5 539 946,09	2 283 619,22
	– dywidendy i udziały w zyskach.	3 990,00	65 104,00	3 990,00	65 104,00
	– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych.				
	– odsetki.				596,91
	– inne wpływy z aktywów finansowych.				
	4. Inne wpływy inwestycyjne.	30 000,00		30 000,00	
II.	Wydatki:	510 620,40	2 340 278,69	3 857 307,50	3 401 511,63
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.	17 259,39	209 651,26	43 802,44	244 383,57
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne.				
	3. Na aktywa finansowe, w tym:	493 361,01	2 130 627,43	3 763 505,06	3 152 128,06
	a) w jednostkach powiązanych,				
	b) w pozostałych jednostkach,	493 361,01	2 130 627,43	3 763 505,06	3 152 128,06
	– nabycie aktywów finansowych,	493 361,01	2 130 627,43	3 763 505,06	3 152 128,06
	– udzielone pożyczki długoterminowe.				
	4. Inne wydatki inwestycyjne.			50 000,00	5 000,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II).	664 788,33	-36 209,97	1 717 197,69	-1 051 691,50



C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.					
I.	Wpływy:	37 585,63	277 709,80	113 373,77	280 718,45	
	1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału.					
	2. Kredyty i pożyczki.	37 585,63	277 709,80	113 373,77	280 718,45	
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych.					
	4. Inne wpływy finansowe.					
II.	Wydatki:	1 022 222,54	304 504,46	1 693 798,20	393 880,05	
	1. Nabywanie udziałów (akcji) własnych.					
	2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli.		72 473,94	155 301,30	72 473,94	
	3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku.					
	4. Spłaty kredytów i pożyczek.	987 749,89	184 055,22	1 381 189,32	144 275,26	
	5. Wypuk dłużnych papierów wartościowych.					
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych.					
	7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego.	9 304,23	13 298,91	32 734,51	46 769,01	
	8. Odsetki.	25 168,42	34 676,39	124 573,07	130 361,84	
	9. Inne wydatki finansowe.					
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II).	-984 636,91	-26 794,66	-1 580 424,43	-113 161,60	
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III).	-45 520,25	-14 185,58	40 547,96	-3 351,08	
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	45 520,25	-14 185,58	-40 547,96	-3 351,08	
	– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych.					
F.	Środki pieniężne na początek okresu.	135 614,40	63 731,77	49 546,19	52 897,27	
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	90 094,15	49 546,19	90 094,15	49 546,19	
	– o ograniczonej możliwości dysponowania.					

Źródło: Emitent



2.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.

TABELA 4

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2017 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

	Zestawienie zmian w kapitale własnym	01.10.2017	01.10.2016	01.01.2017	01.01.2016
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
		IV Q 2017	IV Q 2016	narastająco	
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 638 508,79	2 391 438,99	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	2 638 508,79	2 391 438,99	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)				
	- wydania udziałów (emisji akcji)				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
	- umorzenie udziałów (akcji)				
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	103 534,20	103 534,20	103 534,20	103 534,20
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 306 061,64	1 796 176,44	1 796 176,44	1 363 935,83
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego			509 885,20	432 240,61
	a) zwiększenie (z tytułu)			509 885,20	432 240,61
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
	- z podziału zysku (ustawowo)				
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo min. wartość)			509 885,20	432 240,61
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
	- pokrycia straty				
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 306 061,64	1 796 176,44	2 306 061,64	1 796 176,44
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu				
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny				
	a) zwiększenie (z tytułu)				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
	- zbycia środków trwałych				
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu				
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych				
	a) zwiększenie (z tytułu)				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	19 048,46	24 524,84	19 048,46	523 763,01
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		24 524,84		529 239,39
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów podstawowych		5 476,38		
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach		19 048,46		529 239,39
	a) zwiększenie (z tytułu)				
	- podziału zysku z lat ubiegłych				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				504 714,55
	- kapitał zapasowy				432 240,61
	- dywidenda				72 473,94
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	19 048,49	19 048,46	19 048,46	24 524,84
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu				
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów podstawowych				5 476,38
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach				
	a) zwiększenie – amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntu				5 476,38
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu				5 476,38
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	19 048,46	19 048,46	19 048,46	19 048,46



6.	Wynik netto	-26 658,58	197 982,99	236 523,07	665 186,50
	a) zysk netto		197 982,90	236 523,07	665 186,50
	b) strata netto	-26 658,58			
	c) odpisy z zysku				
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 665 167,37	2 583 945,60	2 665 167,37	2 583 945,60
III.	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 665 167,37	2 583 945,60	2 665 167,37	2 583 945,60

Źródło: Emitent

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

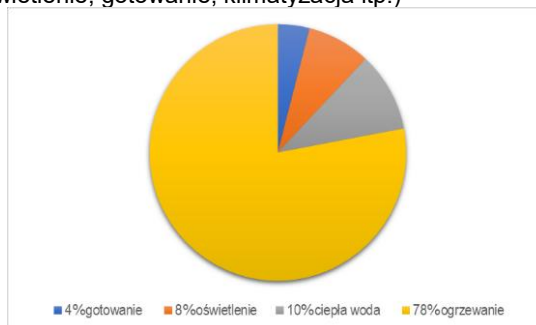
1. Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych w ustawie rachunkowości, z tym, że:

- 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.

W IV Q 2017 Spółka pozyskała kontrakt na wykonanie przedsięwzięcia termomodernizacyjnego wielorodzinnego budynku mieszkalnego położonego w Katowicach. Łączna wartość podpisanej umowy wynosi około 2,60 mln zł brutto, a termin realizacji zadania wyznaczony został na 15 grudnia 2018 r. 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. 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. Spółka w IV Q 2017 kontynuowała realizację szeregu projektów.

- Przychody netto ze sprzedaży Spółki w okresie objętym niniejszym raportem wyniosły 1.822 tys. zł, w tym: przychody z usług budowlanych i innych 1.617 tys. zł, przychody ze sprzedaży towarów 204 tys. zł. W analogicznym okresie 2016 r. Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 2.145 tys. zł, w tym: przychody z usług budowlanych i innych 2.161 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży towarów w wysokości 45 tys. zł.
- Zgodnie z aktualną wiedzą Zarządu, przychody netto ze sprzedaży Spółki w okresie całego 2017 r. wyniosły 4.999 tys. zł, w tym: przychody z usług budowlanych i innych 4.648 tys. zł, przychody ze sprzedaży towarów 435 tys. zł, Spółka wykazała ponadto ujemne przychody w kwocie 84 tys. zł, które są skutkiem księgowego ujęcia zmiany stanu produktów. W 2016 r. Spółka odnotowała odpowiednio: przychody netto ze sprzedaży na poziomie 8.060 tys. zł, w tym: przychody z usług budowlanych i innych 7.201 tys. zł, przychody ze sprzedaży towarów 346 tys. zł, a także przychody w kwocie 513 tys. zł z tytułu księgowego ujęcia zmiany stanu produktów.
- Spółka za IV Q 2017 odnotowała zysk netto w kwocie 27 tys. zł. W stosunku do IV Q 2016, w którym Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 198 tys. zł, wynik był gorszy o 171 tys. zł. W całym 2017 r. Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 237 tys. zł, w stosunku do roku ubiegłego wynik był gorszy o 429 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 PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

Emitent nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych w związku z faktem braku powiązań kapitałowych z innymi spółkami handlowymi.

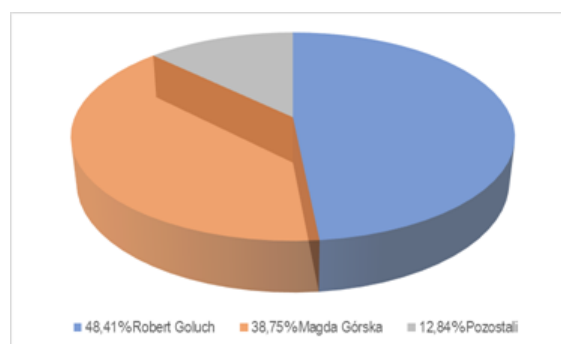
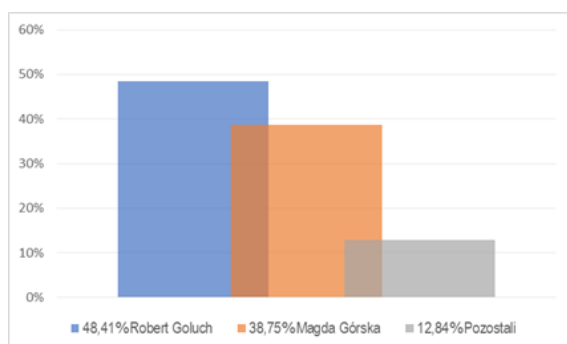
3.1. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.

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 PRZEKAZANIA RAPORTU

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Procent akcji	Liczba głosów	Procent głosów
Robert Goluch	A	501 250	48,41%	501 250	48,41%
Magda Górka	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 31 Grudnia 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 31 Grudnia 2016 roku.

TABELA 6

STAN ZATRUDNIENIA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.

Stan na dzień	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Pracownicy umysłowi	10	9
Pracownicy fizyczni	1,5	1,5
Razem	11,5	10,5

