



TERMOEXPERT SPÓŁKA AKCYJNA

Raport kwartalny za okres
od 01.10.2018 do 31.12.2018

Kędzierzyn-Koźle 14 Lutego 2019 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, 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.	4
2.	Raport okresowy za IV kwartał 2018 r.	5
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 niesporządzania 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:	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
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.

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 2018 ROKU.

2.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.

TABELA 1

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

Rachunek zysków i strat wariant porównawczy		01.10.2018	01.10.2017	01.01.2018	01.01.2017
		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
		IV Q 2018	IV Q 2017	narastająco	
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 970 131,82	1 822 095,80	9 234 086,60	5 021 296,75
	- od jednostek powiązanych.				
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów.	1 401 218,62	1 617 410,71	8 778 524,50	4 648 455,11
	II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-wartość ujemna).	1 510 415,92	582,82	2 225,66	-62 366,43
	III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki.				
	IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów.	58 497,28	204 102,27	453 336,44	435 208,07
B.	Koszty działalności operacyjnej.	3 154 566,06	2 042 833,78	8 942 092,47	5 417 514,03
	I. Amortyzacja.	77 851,95	75 009,61	306 284,62	300 703,87
	II. Zużycie materiałów i energii.	138 421,19	32 601,02	244 620,31	131 749,89
	III. Usługi obce.	2 630 013,38	1 474 407,79	6 993 040,06	3 627 807,30
	IV. Podatki i opłaty.	615,73	5 771,22	22 548,14	29 250,81
	V. Wynagrodzenia.	201 129,54	194 549,15	748 434,32	725 940,90
	VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: -emerytalne.	31 856,27 18 097,00	30 840,32 14 674,73	126 391,66 52 752,16	123 855,51 59 273,54
	VII. Pozostałe koszty rodzajowe.	19 931,89	17 696,43	66 584,15	58 058,22
	VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów.	54 746,11	211 958,24	434 189,21	420 147,53
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B).	-184 434,24	-220 737,98	291 994,13	-396 217,28
D.	Pozostałe przychody operacyjne.	6 261,90	67,17	38 475,97	67 287,35
	I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych środków trwałych.			31 542,02	569,10
	II. Dotacje.				
	III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych.				
	III. Inne przychody operacyjne.	6 261,90	67,17	6 933,95	66 718,25
E.	Pozostałe koszty operacyjne.	17 794,01	2 886,00	62 671,68	44 139,67
	I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych.				
	II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych.				
	III. Inne koszty operacyjne.	17 794,01	2 886,00	62 671,68	44 139,67
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E).	-195 966,35	-223 556,81	267 798,42	-373 069,60
G.	Przychody finansowe.	-361 886,15	317 458,79	1 594,42	1 198 821,48
	I. Dywidendy i udział w zyskach, w tym: - od jednostek powiązanych, w tym: - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale - od jednostek pozostałych - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		3 990,00		3 990,00
	II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych.	397,50	408,82	1 594,42	1 697,19
	III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych. - w jednostkach powiązanych	-362 283,65	265 629,15		952 636,44
	IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych.	0,00	47 430,82		235 079,27
	V. Inne.				5 418,58
H.	Koszty finansowe.	84 440,05	46 150,40	891 584,10	518 664,59
	I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych.	27 052,19	25 168,42	92 087,71	124 573,07
	II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych. - w jednostkach powiązanych.	262 797,29		262 797,29	
	III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych.	-216 345,79		502 296,30	336 862,43
	IV. Inne	10 936,36	20 981,98	34 402,80	57 229,09
I.	Zysk (strata) brutto(F+G-H).	-642 292,55	47 751,58	-622 191,26	307 087,29
J.	Podatek dochodowy.	16 631,00	21 093,00	-30 414,00	71 235,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia zysku).				
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K).	-658 923,55	26 658,58	-591 777,26	235 852,29

Źródło: Emitent



2.2. BILANS.

TABELA 2

BILANS NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

Aktywa		Stan na dzień 31.12.2018 r.	Stan na dzień 31.12.2017 r.
A.	Aktywa trwałe.	1 442 229,57	1 386 864,15
	I. Wartości niematerialne i prawne.	108 000,00	144 000,00
	II. Rzeczowe aktywa trwałe.	1 155 554,57	1 237 972,15
	III. Należności długoterminowe.	0,00	0,00
	IV. Inwestycje długoterminowe.	10,00	10,00
	V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	178 665,00	4 882,00
B.	Aktywa obrotowe.	4 261 513,47	3 428 222,62
	I. Zapasy.	40 691,46	39 520,54
	II. Należności krótkoterminowe.	2 751 635,13	1 883 621,76
	III. Inwestycje krótkoterminowe.	453 622,40	1 486 281,81
	IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	1 015 564,48	18 798,51
Aktywa Razem.		5 703 743,04	4 815 086,77

Pasywa		Stan na dzień 31.12.2018 r.	Stan na dzień 31.12.2017 r.
A.	Kapitał (fundusz) własny.	1 917 418,03	2 664 496,59
	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.	-591 777,26	235 852,29
	VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego - wielkość ujemna.		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.	3 786 325,01	2 150 590,18
	I. Rezerwy na zobowiązania.	193 290,00	49 921,00
	II. Zobowiązania długoterminowe.	829 951,72	465 746,84
	III. Zobowiązania krótkoterminowe.	2 763 083,29	1 634 922,34
	IV. Rozliczenia międzyokresowe.	0,00	0,00
Pasywa Razem		5 703 743,04	4 815 086,77

Źródło: Emitent



2.3. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH.

TABELA 3

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		01.10.2018	01.10.2017	01.01.2018	01.01.2017
		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
		IV Q 2018	IV Q 2017	narastająco	
A.	Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej.				
I.	Zysk (strata) netto.	-658 923,55	26 658,58	-591 777,26	235 852,29
II.	Korekty razem:	1 020 351,71	247 669,75	406 704,24	-327 107,99
	1. Amortyzacja.	77 851,95	75 009,61	306 284,62	300 703,87
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych.				
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy).	26 654,69	20 769,60	90 493,29	104 451,46
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej.	625 080,94	-265 629,15	231 255,27	-952 636,44
	5. Zmiana stanu rezerw.	-329 717,00	-8 721,00	143 369,00	-18 778,00
	6. Zmiana stanu zapasów.	22 903,86	13 224,37	-1 170,92	173 640,70
	7. Zmiana stanu należności.	-456 268,76	89 451,98	-868 013,37	-5 299,94
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów.	-804 547,80	371 353,91	1 172 739,02	56 849,93
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych.	2 074 739,62	-1 260,29	-1 170 548,97	-87 253,63
	10. Inne korekty.	-216 345,79	-46 529,28	502 296,30	101 214,06
III.	Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II).	361 428,16	274 328,33	-185 073,02	-91 255,70
B.	Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej.				
I.	Wpływy:	84 655,80	1 175 408,73	943 457,28	5 574 505,19
	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.			32 520,33	569,10
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne.				
	3. Z aktywów finansowych, w tym:	84 655,80	1 145 408,73	910 436,95	5 543 936,09
	a) w jednostkach powiązanych.				
	b) w pozostałych jednostkach.	84 655,80	1 145 408,73	910 436,95	5 543 936,09
	– zbycie aktywów finansowych.	84 655,80	1 141 418,73	910 436,95	5 539 946,09
	– dywidendy i udziały w zyskach.		3 990,00		3 990,00
	– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych.				
	– odsetki.				
	– inne wpływy z aktywów finansowych.				
	4. Inne wpływy inwestycyjne.		30 000,00	500,00	30 000,00
II.	Wydatki:	90 983,67	510 620,40	687 780,40	3 857 307,50
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.	9 207,91	17 259,39	43 395,97	43 802,44
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne.				
	3. Na aktywa finansowe, w tym:	81 775,76	493 361,01	644 384,43	3 763 505,06
	a) w jednostkach powiązanych,				
	b) w pozostałych jednostkach,	81 775,76	493 361,01	644 384,43	3 763 505,06
	– nabycie aktywów finansowych,	81 775,76	493 361,01	644 384,43	3 763 505,06
	– udzielone pożyczki długoterminowe.				
	4. Inne wydatki inwestycyjne.				50 000,00
III.	Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II).	-6 327,87	664 788,33	255 676,88	1 717 197,69



C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.				
I.	Wpływy:	248 406,69	37 585,63	440 000,00	117 418,91
	1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału.				
	2. Kredyty i pożyczki.	248 406,69	37 585,63	440 000,00	117 418,91
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych.				
	4. Inne wpływy finansowe.				
II.	Wydatki:	603 083,57	1 022 222,54	513 211,58	1 702 812,94
	1. Nabycie 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.	562 711,04	987 749,89	213 083,99	1 384 795,48
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych.				
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych.				
	7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego.	13 320,34	9 304,23	52 738,58	38 143,09
	8. Odsetki.	27 052,19	25 168,42	92 087,71	124 573,07
	9. Inne wydatki finansowe.				
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II).	-354 676,88	-984 636,91	-73 211,58	-1 585 394,03
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III).	423,41	-45 520,25	-2 607,72	40 547,96
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-423,41	45 520,25	2 607,72	-40 547,96
	– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych.				
F.	Środki pieniężne na początek okresu.	87 063,02	135 614,40	90 094,15	49 546,19
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	87 486,43	90 094,15	87 486,43	90 094,15
	– o ograniczonej możliwości dysponowania.				

Źródło: Emitent



2.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.

TABELA 4

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

	Zestawienie zmian w kapitale własnym	01.10.2018	01.10.2017	01.01.2018	01.01.2017
		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
		IV Q 2018	IV Q 2017	narastająco	
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		2 664 496,59	2 638 508,79	2 664 496,59	2 583 945,60
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości					
- korekty błędów podstawowych					
I. A. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		2 664 496,59	2 638 508,79	2 665 496,59	2 583 945,60
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) podstawowy na początek okresu		2 386 612,63	2 306 061,64	2 306 061,64	1 796 176,44
2.1. Zmiana kapitału (funduszu) zapasowego				80 550,99	509 885,20
a) zwiększenie (z tytułu)					
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej					
- z podziału zysku (ustawowo)					
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo min. wartość)					
b) zmniejszenie					
- pokrycia straty					
2.2.. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		2 386 612,63	2 306 061,64	2 386 612,63	2 306 061,64
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)					
- zbycie 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		24 524,84	19 048,46	260 377,13	684 234,96
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		24 524,84	234 389,33	260 377,13	689 711,34
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości					
- korekty błędów podstawowych					
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach		24 524,84	234 389,33	260 377,13	689 711,34
a) zwiększenie (z tytułu)					
- podziału zysku z lat ubiegłych				235 852,29	665 186,50
b) zmniejszenie (z tytułu)					
- kapitał zapasowy				80 550,99	509 885,20
- dywidenda				155 301,30	155 301,30
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		24 524,84	234 389,33	24 524,84	24 524,84
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-5 476,38	5 476,38	-5 476,38	5 476,38
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości					
- korekty błędów podstawowych					
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach		-5 476,38	5 476,38	-5 476,38	5 476,38
a) zwiększenie (z tytułu)					
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia					
b) zmniejszenie (z tytułu)					
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-5 476,38	5 476,38	-5 476,38	5 476,38
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		19 048,46	228 912,95	19 048,46	19 048,46
Wynik netto		-591 777,26	25 987,80	-591 777,26	235 852,29
a) zysk netto			25 987,80		235 852,29
b) strata netto		-591 777,26		-591 777,26	
c) odpisy z zysku					
I. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		1 917 418,03	2 664 496,59	1 917 418,03	2 664 496,59
II. Proponowany podział zysku (pokrycie straty)					
Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		1 917 418,03	2 664 496,59	1 917 418,03	2 664 496,59

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 IV kwartał 2018 roku są gorsze od wyników uzyskanych przez Spółkę w tym samym okresie sprawozdawczym w roku poprzednim. Spółka w okresie IV kwartału 2017 roku uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 1.821.512,98 zł., w tym przychody ze sprzedaży usług budowlanych i innych w kwocie 1.617.410,71 zł. Natomiast przychody ze sprzedaży w okresie IV kwartału 2018 roku wyniosły 1.459.715,90 zł, w tym przychody ze sprzedaży usług budowlanych i innych w kwocie 1.401.218,62 zł.

Spółka odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży na poziomie 20%. Podobnie ma się sytuacja do wypracowanych zysków. Spółka w 2017 roku w okresie IV kwartału wypracowała zysk w wysokości 26.658,58 zł, natomiast w tym samym okresie 2018 roku wypracowana strata wyniosła 658.923,55 zł – należy więc odnotować spadek o 685.582,13 zł. Spowodowane jest to poczynionymi przez Emitenta inwestycjami, których efekty powinny być widoczne w 2019 roku i będą powodem do satysfakcji dla Akcjonariuszy. W ostatnim kwartale Emitent poinformował o realizacji znaczących umów dotyczących przygotowania i przeprowadzenia termomodernizacji wielorodzinnych budynków mieszkalnych w systemie zaprojektuj, sfinansuj i wybuduj w miejscowości Wola. Przedsięwzięcia realizowane jest w systemie ESCO (Energy Saving Company/Energy Service Company). Termin realizacji zadań z ww. umów ustalony został na 2019 rok, co będzie miało pozytywny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

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 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.

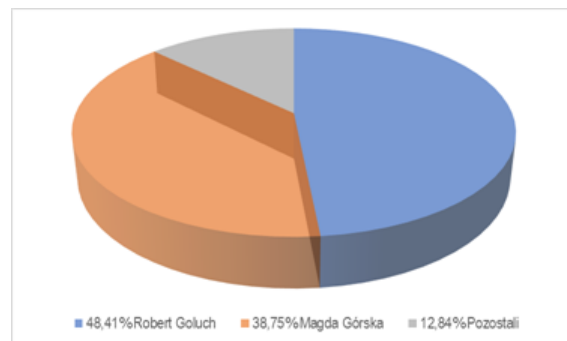
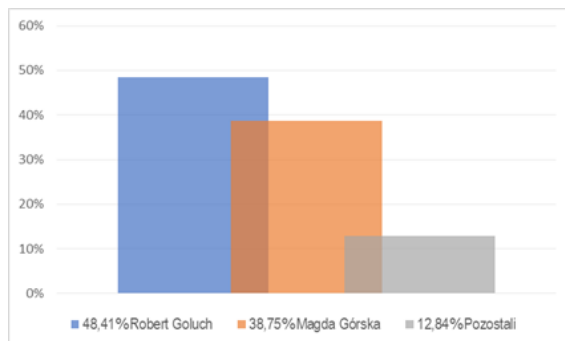
Tabela poniżej przedstawia strukturę akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na WZ.



TABELA 5

STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA NA DZIEŃ 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%
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 2018 roku zatrudnienie w Termoexpert S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 10,5 i było mniejsze o jednego pracownika niż w dniu 31 grudnia 2017 roku.

TABELA 6

STAN ZATRUDNIENIA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.

Stan na dzień	31.12.2018 r.	31.12.2017 r.
Pracownicy umysłowi	9	10
Pracownicy fizyczni	1,5	1,5
Razem	10,5	11,5

