



## TERMOEXPERT SPÓŁKA AKCYJNA

Raport kwartalny za okres  
od 01.01.2017 do 31.03.2017

Kędzierzyn-Koźle 12 Maj 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](mailto:biuro@termoexpert.com.pl), [www.termoexpert.com.pl](http://www.termoexpert.com.pl)  
Wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu pod numerem KRS 0000371735.  
REGON 160021305, NIP 7491979326, Kapitał Zakładowy w kwocie 103.534,20 zł, który został wpłacony w całości.



## SPIS TREŚCI

I.p.	Spis treści	Nr. strony
<b>1.</b>	<b>Wprowadzenie.</b>	<b>3</b>
1.1.	Dane emitenta.	3
1.2.	Informacje o notowanych akcjach.	3
1.3.	Oświadczenie Zarządu.	3
<b>2.</b>	<b>Raport okresowy za I kwartał 2017 r.</b>	<b>4</b>
2.1.	Rachunek zysków i strat.	4
2.2.	Bilans.	5
2.3.	Rachunek przepływów pieniężnych.	6-7
2.4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym.	8-9
2.5.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad rachunkowości.	9
2.6.	Komentarz Zarządu emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	10
2.7.	Informacje Zarządu emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.	10
2.8.	Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym.	10
2.9.	Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym.	10
3.0.	Wskazanie przyczyn 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:	<a href="mailto:biuro@termoexpert.com.pl">biuro@termoexpert.com.pl</a>
Strona internetowa:	<a href="http://www.termoexpert.com.pl">www.termoexpert.com.pl</a>
NIP:	7491979326
Regon:	160021305
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
KRS:	0000371735

### 1.2. INFORMACJE O NOTOWANYCH AKCJACH.

Spółka Termoexpert SA zadebiutowała na rynku NewConnect 21 grudnia 2012 roku. Jej papiery wartościowe notowane są na rynku kierowanym zleceniami w systemie notowań ciągłych. Strona spółki w [GPWInfoStrefa](http://GPWInfoStrefa).

Informacje o notowanych akcjach.	
Nazwa skrócona:	TERMOEXP
Ticker:	TME
Rynek:	NewConnect
Indeks:	NCIndex
Sektor:	Budownictwo
ISIN:	PLTRMEX00019
Liczba zarejestrowanych akcji:	1 035 342
Liczba akcji w obrocie:	1 035 342
Cena nominalna akcji:	0,10 zł

### 1.3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.

Zarząd firmy Termoexpert S.A. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu informacje zaprezentowane w niniejszym raporcie, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i innymi przepisami obowiązującymi Emitenta. Odzwierciedlają w sposób prawdziwy i rzetelny sytuację majątkową oraz wyniki finansowe firmy Termoexpert SA.



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](mailto:biuro@termoexpert.com.pl), [www.termoexpert.com.pl](http://www.termoexpert.com.pl)  
Wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu pod numerem KRS 0000371735.  
REGON 160021305, NIP 7491979326, Kapitał Zakładowy w kwocie 103.534,20 zł, który został wpłacony w całości.



## 2. RAPORT OKRESOWY ZA I KWARTAŁ 2017 ROKU.

## 2.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.

TABELA 1

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

Rachunek zysków i strat wariant porównawczy		01.01.2017	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2016
		31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016
		I Q 2017	I Q 2016	narastająco	
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>494 103,84</b>	<b>1 126 227,40</b>	<b>494 103,84</b>	<b>1 126 227,40</b>
	- od jednostek powiązanych.				
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów.	555 847,75	408 211,62	555 847,75	408 211,62
	II. Zmiana stanu produktów.	-75 845,87	652 363,31	-75 845,87	652 363,31
	III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki.				
	IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów.	14 101,96	65 652,47	14 101,96	65 652,47
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej.</b>	<b>637 525,18</b>	<b>1 266 219,98</b>	<b>637 525,18</b>	<b>1 266 219,98</b>
	I. Amortyzacja.	75 387,54	66 268,41	75 387,54	66 268,41
	II. Zużycie materiałów i energii.	32 472,08	30 202,71	32 472,08	30 202,71
	III. Usługi obce.	294 402,55	882 352,95	294 402,55	882 352,95
	IV. Podatki i opłaty, w tym:	5 727,07	19 643,34	5 727,07	19 643,34
	- podatek akcyzowy.				
	V. Wynagrodzenia.	171 034,96	166 932,11	171 034,96	166 932,11
	VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia.	35 035,29	34 487,11	35 035,29	34 487,11
	VII. Pozostałe koszty rodzajowe.	9 730,41	4 035,57	9 730,41	4 035,57
	VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów.	13 735,28	62 297,78	13 735,28	62 297,78
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B).</b>	<b>-143 421,34</b>	<b>-139 992,58</b>	<b>-143 421,34</b>	<b>-139 992,58</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	I. Zysk ze zbycia niefinansowych środków trwałych.				
	II. Dotacje.				
	III. Inne przychody operacyjne.				
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne.</b>	<b>7 518,32</b>	<b>21 150,46</b>	<b>7 518,32</b>	<b>21 150,46</b>
	I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych.				
	II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych.				
	III. Inne koszty operacyjne.	7 518,32	21 150,46	7 518,32	21 150,46
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E).</b>	<b>-150 939,66</b>	<b>-161 143,04</b>	<b>-150 939,66</b>	<b>-161 143,04</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe.</b>	<b>737 388,97</b>	<b>65 688,35</b>	<b>737 388,97</b>	<b>65 688,35</b>
	I. Dywidendy i udział w zyskach, w tym:				
	- od jednostek powiązanych.				
	II. Odsetki, w tym:	250,00	821,84	250,00	821,84
	- od jednostek powiązanych.				
	III. Zysk ze zbycia inwestycji.	677 054,22		677 054,22	
	IV. Aktualizacja wartości inwestycji.	60 084,75	64 866,51	60 084,75	64 866,51
	V. Inne.				
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe.</b>	<b>380 088,91</b>	<b>32 748,57</b>	<b>380 088,91</b>	<b>32 748,57</b>
	I. Odsetki, w tym:	32 408,17	29 647,26	32 408,17	29 647,26
	- dla jednostek powiązanych.				
	II. Strata ze zbycia inwestycji.				
	III. Aktualizacja wartości inwestycji.	336 862,43		336 862,43	
	IV. Inne	10 818,31	3 101,31	10 818,31	3 101,31
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H).</b>	<b>206 360,40</b>	<b>-128 203,26</b>	<b>206 360,40</b>	<b>-128 203,26</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.).</b>				
	I. Zyski nadzwyczajne.				
	II. Straty nadzwyczajne.				
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+/-J).</b>	<b>206 360,40</b>	<b>-128 203,26</b>	<b>206 360,40</b>	<b>-128 203,26</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy.</b>	<b>48 025,00</b>	<b>4 840,00</b>	<b>48 025,00</b>	<b>4 840,00</b>
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia zysku).</b>				
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M).</b>	<b>158 335,40</b>	<b>-133 043,26</b>	<b>158 335,40</b>	<b>-133 043,26</b>

Źródło: Emitent



2.2. BILANS.

TABELA 2

BILANS NA DZIEŃ 31.03.2017 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

Aktywa		Stan na dzień 31.03.2017 r.	Stan na dzień 31.03.2016 r.
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe.</b>	<b>1 520 868,56</b>	<b>1 502 286,80</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne.	171 000,00	1 049,83
II.	Rzeczowe aktywa trwałe.	1 337 927,56	1 473 653,97
III.	Należności długoterminowe.	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe.	10,00	10,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	11 931,00	27 573,00
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe.</b>	<b>4 404 628,60</b>	<b>3 718 634,59</b>
I.	Zapasy.	81 591,06	367 956,39
II.	Należności krótkoterminowe.	1 000 667,50	2 409 486,66
III.	Inwestycje krótkoterminowe.	3 303 958,50	921 072,32
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	18 411,54	20 119,22
<b>Aktywa Razem.</b>		<b>5 925 497,16</b>	<b>5 220 921,39</b>

Pasywa		Stan na dzień 31.03.2017 r.	Stan na dzień 31.03.2016 r.
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny.</b>	<b>2 736 253,10</b>	<b>1 863 666,16</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy.	103 534,20	103 534,20
II.	Należne wpłaty na kapitał podst. wielkość ujemna).		
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna).		
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy.	1 796 176,44	1 363 935,83
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.		
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe.		
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych.	678 207,06	529 239,39
VIII.	Zysk (strata) netto.	158 335,40	-133 043,26
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego - wielkość ujemna.		
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.</b>	<b>3 189 244,06</b>	<b>3 357 255,23</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania.	53 011,44	6 972,00
II.	Zobowiązania długoterminowe.	457 508,55	435 856,69
III.	Zobowiązania krótkoterminowe.	2 678 724,07	2 914 426,54
IV.	Rozliczenia międzyokresowe.	0,00	0,00
<b>Pasywa Razem</b>		<b>5 925 497,16</b>	<b>5 220 921,39</b>

Źródło: Emitent



## 2.3. RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.

TABELA 3

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 31.03.2017 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		01.01.2017	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2016
		31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016
		I Q 2017	I Q 2016	narastająco	
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej.</b>				
I.	Zysk (strata) netto.	158 335,40	-133 043,26	158 335,40	-133 043,26
II.	Korekty razem:	175 106,92	99 127,78	175 106,92	99 127,78
	1. Amortyzacja.	75 387,54	66 268,41	75 387,54	66 268,41
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych.				
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy).	33 303,96	28 825,42	33 303,96	28 825,42
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej.	-677 054,22		-677 054,22	
	5. Zmiana stanu rezerw.	-53 108,00	-387,00	-53 108,00	-387,00
	6. Zmiana stanu zapasów.	131 570,18	-281 376,42	131 570,18	-281 376,42
	7. Zmiana stanu należności.	877 654,32	1 922 766,47	877 654,32	1 922 766,47
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów.	-508 459,72	-1 099 547,98	-508 459,72	-1 099 547,98
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych.	19 035,18	-473 456,15	19 035,18	-473 456,15
	10. Inne korekty.	276 777,68	-63 964,97	276 777,68	-63 964,97
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II).	<b>333 442,32</b>	<b>-33 915,48</b>	<b>333 442,32</b>	<b>-33 915,48</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej.</b>				
I.	Wpływy:	1 911 118,98	596,84	1 911 118,98	596,84
	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:	1 911 118,98	596,84	1 911 118,98	596,84
	a) w jednostkach powiązanych.				
	b) w pozostałych jednostkach.	1 911 118,98	596,84	1 911 118,98	596,84
	– zbycie aktywów finansowych.				
	– dywidendy i udziały w zyskach.				
	– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych.				
	– odsetki.		596,84		596,84
	– inne wpływy z aktywów finansowych.				
	4. Inne wpływy inwestycyjne.				
II.	Wydatki:	2 461 439,73	18 599,95	2 461 439,73	18 599,95
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.	10 467,29	18 599,95	10 467,29	18 599,95
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne.				
	3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 450 972,44	0,00	2 450 972,44	0,00
	a) w jednostkach powiązanych,				
	b) w pozostałych jednostkach,	2 450 972,44	0,00	2 450 972,44	0,00
	– nabycie aktywów finansowych,	2 450 972,44		2 450 972,44	
	– udzielone pożyczki długoterminowe.				
	4. Inne wydatki inwestycyjne.				
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II).	<b>-550 320,75</b>	<b>-18 003,11</b>	<b>-550 320,75</b>	<b>-18 003,11</b>



<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.</b>				
I.	Wpływy:	286 429,94	217 431,79	286 429,94	217 431,79
	1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału.				
	2. Kredyty i pożyczki.	286 429,94	217 431,79	286 429,94	217 431,79
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych.				
	4. Inne wpływy finansowe.				
II.	Wydatki:	55 597,42	160 217,86	55 597,42	160 217,86
	1. Nabywanie udziałów (akcji) własnych.				
	2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli.				
	3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku.				
	4. Spłaty kredytów i pożyczek.	9 999,99	118 396,57	9 999,99	118 396,57
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych.				
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych.				
	7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego.	12 043,47	12 174,03	12 043,47	12 174,03
	8. Odsetki.	33 553,96	29 647,26	33 553,96	29 647,26
	9. Inne wydatki finansowe.				
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II).	<b>230 832,52</b>	<b>57 213,93</b>	<b>230 832,52</b>	<b>57 213,93</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III).</b>	<b>13 954,09</b>	<b>5 295,34</b>	<b>13 954,09</b>	<b>5 295,34</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-13 954,09</b>	<b>-5 295,34</b>	<b>-13 954,09</b>	<b>-5 295,34</b>
	– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych.				
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu.</b>	<b>49 546,19</b>	<b>52 897,27</b>	<b>49 546,19</b>	<b>52 897,27</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>63 500,28</b>	<b>58 192,61</b>	<b>63 500,28</b>	<b>58 192,61</b>
	– o ograniczonej możliwości dysponowania.				

Źródło: Emitent



## 2.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.

TABELA 4

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.03.2017 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

	Zestawienie zmian w kapitale własnym	01.01.2017	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2016
		31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016
		I Q 2017	I Q 2016	narastająco	
	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>1 863 666,16</b>	<b>1 996 709,42</b>	<b>1 863 666,16</b>	<b>1 996 709,42</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów podstawowych				
	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>1 863 666,16</b>	<b>1 996 709,42</b>	<b>1 863 666,16</b>	<b>1 996 709,42</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)				
	- wydania udziałów (emisji akcji)				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
	- umorzenie udziałów (akcji)				
	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>103 534,20</b>	<b>103 534,20</b>	<b>103 534,20</b>	<b>103 534,20</b>
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu				
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy				
	a) zwiększenie (z tytułu)				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<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>
	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 363 935,83	1 290 498,15	1 363 935,83	1 290 498,15
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	432 240,61	73 437,68	432 240,61	73 437,68
	a) zwiększenie (z tytułu)	432 240,61	73 437,68	432 240,61	73 437,68
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
	- z podziału zysku (ustawowo)				
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo min. wartość)	432 240,61	73 437,68	432 240,61	73 437,68
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
	- pokrycia straty				
	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>1 796 176,44</b>	<b>1 363 935,83</b>	<b>1 796 176,44</b>	<b>1 363 935,83</b>
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu				
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny				
	a) zwiększenie (z tytułu)				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
	- zbycia środków trwałych				
	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<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	529 239,39	125 204,78	529 239,39	125 204,78
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-5 476,38	125 204,78	-5 476,38	125 204,78
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów podstawowych	-5 476,38	24 524,84	-5 476,38	24 524,84
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	523 763,01	149 729,62	523 763,01	149 729,62
	a) zwiększenie (z tytułu)	659 158,60	504 714,55	659 158,60	504 714,55
	- podziału zysku z lat ubiegłych	659 158,60	504 714,55	659 158,60	504 714,55
	b) zmniejszenie (z tytułu)	504 714,55	125 204,78	504 714,55	125 204,78
	kapitał zapasowy	432 240,61	73 437,68	432 240,61	73 437,68
	dywidenda	72 473,94	51 767,10	72 473,94	51 767,10
	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>678 207,06</b>	<b>529 239,39</b>	<b>678 207,06</b>	<b>529 239,39</b>
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu				
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów podstawowych				





7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach				
	a) zwiększenie (z tytułu)				
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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>158 335,40</b>	<b>-133 043,26</b>	<b>158 335,40</b>	<b>-133 043,26</b>
	a) zysk netto	158 335,40		158 335,40	
	b) strata netto		-133 043,26		-133 043,26
	c) odpisy z zysku				
	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>2 736 253,10</b>	<b>1 863 666,16</b>	<b>2 736 253,10</b>	<b>1 863 666,16</b>
	<b>Proponowany podział zysku (pokrycie straty)</b>				
	<b>Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>2 736 253,10</b>	<b>1 863 666,16</b>	<b>2 736 253,10</b>	<b>1 863 666,16</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. 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, zdrowie i komfort życia obywateli, a także rosnące koszty wytwarzania i przesyłania, powodują wzrost zainteresowania problematyką racjonalizacji zużycia energii. W Polsce 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. Spółka specjalizuje się w przygotowywaniu i realizacji programów optymalizacji energetycznej obiektów budowlanych. Głównymi klientami Spółki są Wspólnoty i Spółdzielnie Mieszkaniowe.

- ✓ Spółka w I Q bieżącego roku kontynuowała realizację szeregu projektów. Przychody ze sprzedaży Spółki w okresie objętym niniejszym raportem wyniosły 569,9 tys. zł., w tym: przychody z usług budowlanych, długoterminowych usług budowlanych i innych 555,8 tys. zł., przychody ze sprzedaży towarów 14,1 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży usług w wysokości 408,2 tys. zł, oraz przychody ze sprzedaży towarów w wysokości 65,7 tys. zł.
- ✓ Spółka za I Q bieżącego roku odnotowała zysk netto w kwocie 158,3 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym, w którym Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 133 tys. zł, wynik był lepszy o 291,3 tys. zł.
- ✓ Wzrost inwestycji krótkoterminowych w aktywa finansowe o kwotę 2.371 tys. zł, w opisywanym okresie w porównaniu do tego samego okresu w roku 2016 wynika z zakupu akcji spółek: Polimex SA, Energa S.A., SOHO Development S.A. oraz ich wyceny na moment bilansowy.

## 2.7. INFORMACJE ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZEC DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.

Działania Zarządu Emitenta w zakresie wprowadzenia rozwiązań innowacyjnych obejmowały głównie prace polegające na lepszym wykorzystaniu i usprawnieniu systemu informatycznego służącego do zarządzania klientami i realizowanymi projektami.

## 2.8. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM.

Nie dotyczy. Zarząd Termoexpert SA nie publikował prognoz wyników finansowych.

## 2.9. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM.

Emitent nie jest powiązany kapitałowo z innymi spółkami handlowymi w rozumieniu kodeksu spółek handlowych ani ustawy o rachunkowości.

## 3.0. WSKAZANIE 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.

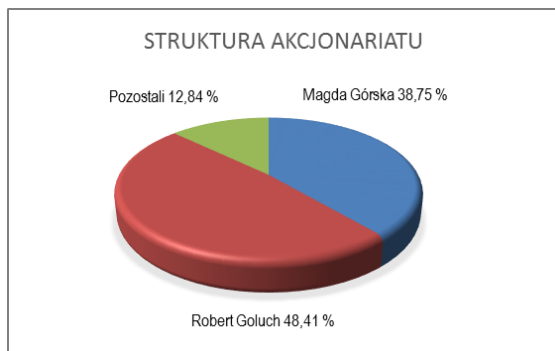
Tabela poniżej przedstawia strukturę akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na WZ.



**TABELA 5**

STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA NA DZIEŃ 12.05.2017 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%
<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 31 Marzec 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 Marzec 2016 roku.

**TABELA 6**

STAN ZATRUDNIENIA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.

Stan na dzień	31.03.2017 r.	31.03.2016 r.
Pracownicy umysłowi	10	9
Pracownicy fizyczni	1,5	1,5
<b>Razem</b>	<b>11,5</b>	<b>10,5</b>

