



## TERMOEXPERT SPÓŁKA AKCYJNA

Raport kwartalny za okres  
od 01.01.2018 do 31.03.2018

Kędzierzyn-Koźle 15 Maja 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.	3
<b>2.</b>	<b>Raport okresowy za I kwartał 2018 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.	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
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](#).

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 I KWARTAŁ 2018 ROKU.

## 2.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.

TABELA 1

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

Rachunek zysków i strat wariant porównawczy		01.01.2018	01.01.2017	01.01.2018	01.01.2017
		31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017
		I Q 2018	I Q 2017	narastająco	
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>905 271,33</b>	<b>494 103,84</b>	<b>905 271,33</b>	<b>494 103,84</b>
	- od jednostek powiązanych.				
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów.	665 404,06	555 847,75	665 404,06	555 847,75
	II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-wartość ujemna).	56 254,05	-75 845,87	56 254,05	-75 845,87
	III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki.				
	IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów.	183 613,22	14 101,96	183 613,22	14 101,96
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej.</b>	<b>1 147 487,99</b>	<b>637 525,18</b>	<b>1 147 487,99</b>	<b>637 525,18</b>
	I. Amortyzacja.	70 731,37	75 387,54	70 731,37	75 387,54
	II. Zużycie materiałów i energii.	32 846,14	32 472,08	32 846,14	32 472,08
	III. Usługi obce.	597 357,25	294 402,55	597 357,25	294 402,55
	IV. Podatki i opłaty.	20 216,12	5 727,07	20 216,12	5 727,07
	V. Wynagrodzenia.	178 645,69	171 034,96	178 645,69	171 034,96
	VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: -emerytalne.	36 231,31 16 693,01	35 035,29 16 693,01	36 231,31 16 693,01	35 035,29 16 693,01
	VII. Pozostałe koszty rodzajowe.	26 327,56	9 730,41	26 327,56	9 730,41
	VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów.	185 132,55	13 735,28	185 132,55	13 735,28
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B).</b>	<b>-242 216,66</b>	<b>-143 421,34</b>	<b>-242 216,66</b>	<b>-143 421,34</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 z tytułu rozchodu niefinansowych środków trwałych.				
	II. Dotacje.				
	III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych.				
	III. Inne przychody operacyjne.				
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne.</b>	<b>7 313,44</b>	<b>7 518,32</b>	<b>7 313,44</b>	<b>7 518,32</b>
	I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych.				
	II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych.				
	III. Inne koszty operacyjne.	7 313,44	7 518,32	7 313,44	7 518,32
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E).</b>	<b>-249 530,10</b>	<b>-150 939,66</b>	<b>-249 530,10</b>	<b>-150 939,66</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe.</b>	<b>189 893,68</b>	<b>737 388,97</b>	<b>189 893,68</b>	<b>737 388,97</b>
	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				
	II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych.	400,00	250,00	400,00	250,00
	III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych. - w jednostkach powiązanych	189 493,68	677 054,22	189 493,68	677 054,22
	IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych.		60 084,75		60 084,75
	V. Inne.				
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe.</b>	<b>601 932,75</b>	<b>380 088,91</b>	<b>601 932,75</b>	<b>380 088,91</b>
	I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych.	24 697,25	32 408,17	24 697,25	32 408,17
	II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych. - w jednostkach powiązanych.				
	III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych.	573 713,88	336 862,43	573 713,88	336 862,43
	IV. Inne	3 521,62	10 818,31	3 521,62	10 818,31
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto(F+G-H).</b>	<b>-661 569,17</b>	<b>206 360,40</b>	<b>-661 569,17</b>	<b>206 360,40</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy.</b>	<b>-110 396,00</b>	<b>35 669,00</b>	<b>-110 396,00</b>	<b>35 669,00</b>
<b>K.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia zysku).</b>				
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) netto (I-J-K).</b>	<b>-551 173,17</b>	<b>170 691,40</b>	<b>-551 173,17</b>	<b>170 691,40</b>

Źródło: Emitent



## 2.2. BILANS.

**TABELA 2**

BILANS NA DZIEŃ 31.03.2018 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

Aktywa		Stan na dzień 31.03.2018 r.	Stan na dzień 31.03.2017 r.
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe.</b>	<b>1 541 268,23</b>	<b>1 520 868,56</b>
	I. Wartości niematerialne i prawne.	135 000,00	171 000,00
	II. Rzeczowe aktywa trwałe.	1 332 759,23	1 337 927,56
	III. Należności długoterminowe.	0,00	0,00
	IV. Inwestycje długoterminowe.	10,00	10,00
	V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	73 499,00	11 931,00
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe.</b>	<b>3 076 444,36</b>	<b>4 404 514,76</b>
	I. Zapasy.	78 153,03	81 591,06
	II. Należności krótkoterminowe.	1 668 779,53	1 000 317,50
	III. Inwestycje krótkoterminowe.	1 306 066,28	3 303 958,50
	IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	23 445,52	18 647,70
<b>Aktywa Razem.</b>		<b>4 617 712,59</b>	<b>5 925 383,32</b>

Pasywa		Stan na dzień 31.03.2018 r.	Stan na dzień 31.03.2017 r.
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny.</b>	<b>2 121 829,42</b>	<b>2 754 637,00</b>
	I. Kapitał (fundusz) podstawowy.	103 534,20	103 534,20
	II. Kapitał (fundusz) zapasowy.	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.	263 406,75	684 234,96
	VI. Zysk (strata) netto.	-551 173,17	170 691,40
	VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego - wielkość ujemna.		
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.</b>	<b>2 495 883,17</b>	<b>3 170 746,32</b>
	I. Rezerwy na zobowiązania.	5 161,00	53 011,44
	II. Zobowiązania długoterminowe.	583 007,58	457 952,65
	III. Zobowiązania krótkoterminowe.	1 907 714,59	2 659 782,23
	IV. Rozliczenia międzyokresowe.	0,00	0,00
<b>Pasywa Razem</b>		<b>4 617 712,59</b>	<b>5 925 383,32</b>

Źródło: Emitent



## 2.3. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH.

TABELA 3

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 31.03.2018 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		01.03.2018	01.01.2017	01.01.2018	01.01.2017
		31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017
		I Q 2018	I Q 2017	narastająco	
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej.</b>				
I.	Zysk (strata) netto.	-551 173,17	170 691,40	-551 173,17	170 691,40
II.	Korekty razem:	227 763,85	162 750,92	227 763,85	162 750,92
	1. Amortyzacja.	70 731,37	75 387,54	70 731,37	75 387,54
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych.				
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy).	24 297,25	33 303,96	24 297,25	33 303,96
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej.	-189 493,68	-677 054,22	-189 493,68	-677 054,22
	5. Zmiana stanu rezerw.	-43 417,00	-15 687,56	-43 417,00	-15 687,56
	6. Zmiana stanu zapasów.	-38 632,49	131 570,18	-38 632,49	131 570,18
	7. Zmiana stanu należności.	220 367,23	878 004,32	220 367,23	878 004,32
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów.	-318 176,70	-445 399,16	-318 176,70	-445 399,16
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych.	-71 626,01	-94 151,82	-71 626,01	-94 151,82
	10. Inne korekty.	573 713,88	276 777,68	573 713,88	276 777,68
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II).	<b>-323 409,32</b>	<b>333 442,32</b>	<b>-323 409,32</b>	<b>333 442,32</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej.</b>				
I.	Wpływy:	343 251,90	1 911 118,98	343 251,90	1 911 118,98
	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:	343 251,90	1 911 118,98	343 251,90	1 911 118,98
	a) w jednostkach powiązanych.				
	b) w pozostałych jednostkach.	343 251,90	1 911 118,98	343 251,90	1 911 118,98
	– zbycie aktywów finansowych.	343 251,90	1 911 118,98	343 251,90	1 911 118,98
	– dywidendy i udziały w zyskach.				
	– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych.				
	– odsetki.				
	– inne wpływy z aktywów finansowych.				
	4. Inne wpływy inwestycyjne.				
II.	Wydatki:	561 689,92	2 461 439,73	561 689,92	2 461 439,73
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.	11 069,07	10 467,29	11 069,07	10 467,29
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne.				
	3. Na aktywa finansowe, w tym:	550 620,85	2 450 972,44	550 620,85	2 450 972,44
	a) w jednostkach powiązanych,				
	b) w pozostałych jednostkach,	550 620,85	2 450 972,44	550 620,85	2 450 972,44
	– nabycie aktywów finansowych,	550 620,85	2 450 972,44	550 620,85	2 450 972,44
	– udzielone pożyczki długoterminowe.				
	4. Inne wydatki inwestycyjne.				
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II).	<b>-218 438,02</b>	<b>-550 320,75</b>	<b>-218 438,02</b>	<b>-550 320,75</b>



<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.</b>					
	I.	Wpływy:	596 920,71	286 429,94	596 920,71	286 429,94
		1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału.				
		2. Kredyty i pożyczki.	596 920,71	286 429,94	596 920,71	286 429,94
		3. Emisja dłużnych papierów wartościowych.				
		4. Inne wpływy finansowe.				
	II.	Wydatki:	58 837,65	55 597,42	58 837,65	55 597,42
		1. Nabycie 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.	25 581,59	9 999,99	25 581,59	9 999,99
		5. Wykup dłużnych papierów wartościowych.				
		6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych.				
		7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego.	8 558,81	12 043,47	8 558,81	12 043,47
		8. Odsetki.	24 697,25	33 553,96	24 697,25	33 553,96
		9. Inne wydatki finansowe.				
	III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II).	<b>538 083,06</b>	<b>230 832,52</b>	<b>538 083,06</b>	<b>230 832,52</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III).</b>		<b>-3 764,28</b>	<b>13 954,09</b>	<b>-3 764,28</b>	<b>13 954,09</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>3 764,28</b>	<b>-13 954,09</b>	<b>3 764,28</b>	<b>-13 954,09</b>
		– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych.				
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu.</b>		<b>90 094,15</b>	<b>49 546,19</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>86 329,87</b>	<b>63 500,28</b>	<b>86 329,87</b>	<b>63 500,28</b>
		– o ograniczonej możliwości dysponowania.				

Źródło: Emitent



## 2.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.

**TABELA 4**

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.03.2018 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

	Zestawienie zmian w kapitale własnym	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2018	01.01.2017
		31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017
		I Q 2018	I Q 2017	narastająco	
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>2 754 637,00</b>	<b>1 863 666,16</b>	<b>2 754 637,00</b>	<b>1 863 666,16</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>2 754 637,00</b>	<b>1 863 666,16</b>	<b>2 754 637,00</b>	<b>1 863 666,16</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>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>1 796 176,44</b>	<b>1 363 935,83</b>	<b>1 796 176,44</b>	<b>1 363 935,83</b>
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	509 885,20	432 240,61	509 885,20	432 240,61
	a) zwiększenie (z tytułu)	509 885,20	432 240,61	509 885,20	432 240,61
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
	- z podziału zysku (ustawowo)				
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo min. wartość)	509 885,20	432 240,61	509 885,20	432 240,61
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
	- pokrycia straty				
	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>2 306 061,64</b>	<b>1 796 176,44</b>	<b>2 306 061,64</b>	<b>1 796 176,44</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	928 593,25	529 239,39	684 234,96	529 239,39
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		-5 476,38		-5 476,38
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów podstawowych		-5 476,38		-5 476,38
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	928 593,25	523 763,01	684 234,96	523 763,01
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	665 186,50	0,00	665 186,50
	- podziału zysku z lat ubiegłych		665 186,50		665 186,50
	b) zmniejszenie (z tytułu)	665 186,50	504 714,55	665 186,50	504 714,55
	- kapitał zapasowy	509 885,20	432 240,61	509 885,20	432 240,61
	- dywidenda	155 301,30	72 473,94	155 301,30	72 473,94
	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>263 406,75</b>	<b>684 234,96</b>	<b>19 048,46</b>	<b>684 234,96</b>
7.3.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu				
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów podstawowych				
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00		0,00	
	a) zwiększenie – amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntu	0,00		0,00	





	- 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>263 406,75</b>	<b>684 234,96</b>	<b>263 406,75</b>	<b>684 234,96</b>
	<b>Wynik netto</b>	<b>-551 173,17</b>	<b>170 691,40</b>	<b>-551 173,17</b>	<b>170 691,40</b>
	a) zysk netto		170 691,40		170 691,40
	b) strata netto	-551 173,17		-551 173,17	
	c) odpisy z zysku				
II.	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>2 121 829,42</b>	<b>2 754 637,00</b>	<b>2 121 829,42</b>	<b>2 754 637,00</b>
	<b>Proponowany podział zysku (pokrycie straty)</b>				
III.	<b>Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>2 121 829,42</b>	<b>2 754 637,00</b>	<b>2 121 829,42</b>	<b>2 754 637,00</b>

Źródło: Emitent

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

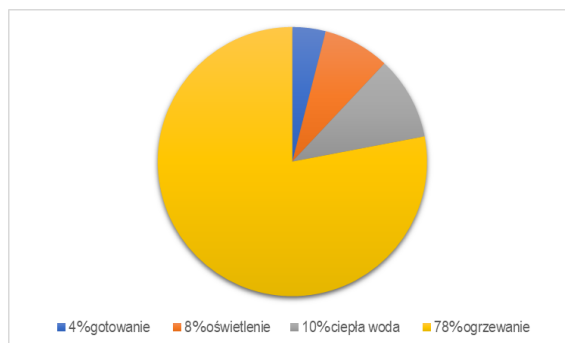
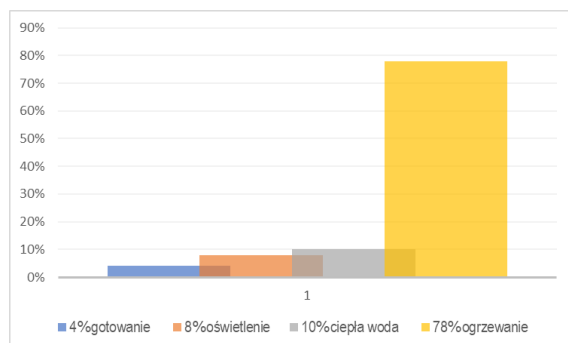
### 1. Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych w ustawie rachunkowości, z tym, że:

- 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, rosnące koszty wytwarzania, przesyłania i zużycia przez odbiorców końcowych, powodują wzrost zainteresowania problematyką racjonalizacji zużycia energii. Efektywność energetyczna w obiektach budowlanych wiąże się z energią (ciepłem) potrzebną do ogrzewania, podgrzania wody, a także energią elektryczną zużywaną przez różne urządzenia. (np. oświetlenie, gotowanie, klimatyzacja itp.)



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

Spółka specjalizuje się w przygotowywaniu i realizacji programów optymalizacji energetycznej obiektów budowlanych, w tym wielorodzinnych budynków mieszkalnych. Głównymi klientami Spółki są Wspólnoty i Spółdzielnie Mieszkaniowe. 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 I kwartale bieżącego roku kontynuowała realizację szeregu projektów. Przychody ze sprzedaży Spółki w okresie objętym niniejszym raportem wyniosły 849 tys. zł, w tym: przychody z usług budowlanych i innych 665 tys. zł, przychody ze sprzedaży towarów 184 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży usług w wysokości 570 tys. zł, oraz przychody ze sprzedaży towarów w wysokości 14 tys. zł.

Spółka za I kwartale bieżącego roku odnotowała stratę netto w kwocie 551 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym, w którym Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 171 tys. zł, wynik był gorszy o 722 tys. zł.

Na stratę w wysokości 551 tys. zł miała wpływ strata ze sprzedaży w wysokości 242 tys. zł a w pozostałej wynik na działalności finansowej.

## 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.

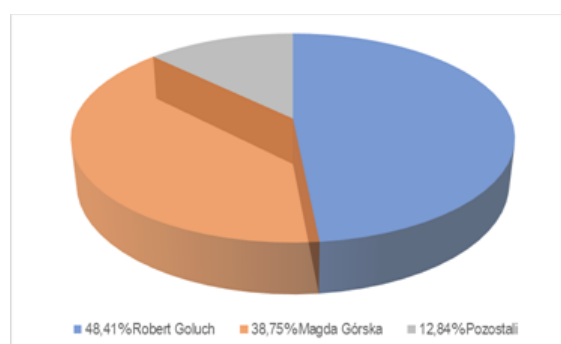
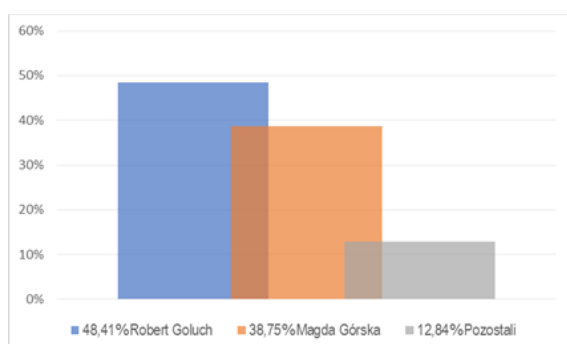
3.1. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.

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 31.03.2018 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 Marca 2018 roku zatrudnienie w Termoexpert S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 11,5 i było takie same jak w dniu 31 Marca 2017 roku.

#### TABELA 6

STAN ZATRUDNIENIA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.

Stan na dzień	31.03.2018 r.	31.03.2017 r.
Pracownicy umysłowi	10	10
Pracownicy fizyczni	1,5	1,5
Razem	11,5	11,5

