



TERMOEXPERT SPÓŁKA AKCYJNA

Raport kwartalny za okres
od 01.04.2017 do 30.06.2017

Kędzierzyn-Koźle 14 Sierpnia 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, 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 II 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.	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:	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 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)



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.



2. RAPORT OKRESOWY ZA I KWARTAŁ 2017 ROKU.

2.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.

TABELA 1

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

Rachunek zysków i strat wariant porównawczy		01.04.2017	01.04.2016	01.01.2017	01.01.2016
		30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
		II Q 2017	II Q 2016	narastająco	
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 222 970,66	1 939 318,32	1 717 074,50	3 065 545,72
	- od jednostek powiązanych.				
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów.	1 047 124,52	1 921 785,21	1 602 972,27	2 329 996,83
	II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-wartość ujemna).	74 870,94	-147 796,04	-974,93	504 567,27
	III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki.				
	IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów.	100 975,20	165 329,15	115 077,16	230 981,62
B.	Koszty działalności operacyjnej.	1 244 955,00	1 664 753,64	1 882 480,18	2 930 973,62
	I. Amortyzacja.	74 831,82	67 005,91	150 219,36	133 274,32
	II. Zużycie materiałów i energii.	26 509,65	54 303,84	58 981,73	84 506,55
	III. Usługi obce.	823 794,81	1 171 855,17	1 118 197,36	2 054 208,12
	IV. Podatki i opłaty.	6 305,76	1 675,33	12 032,83	21 318,67
	V. Wynagrodzenia.	175 945,53	169 787,89	346 980,49	336 720,00
	VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	31 207,60	28 880,63	66 242,89	63 367,74
	- emerytalne	17 058,29	16 571,98	33 751,30	
	VII. Pozostałe koszty rodzajowe.	14 930,77	22 572,17	24 661,18	26 607,74
	VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów.	91 429,06	148 672,70	105 164,34	210 970,48
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B).	-21 984,34	274 564,68	-165 405,68	134 572,10
D.	Pozostałe przychody operacyjne.	2 317,46	0,00	2 317,46	0,00
	I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych środków trwałych.	569,10		569,10	
	II. Dotacje.				
	III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych.				
	III. Inne przychody operacyjne.	1 748,36		1 748,36	
E.	Pozostałe koszty operacyjne.	3 952,50	1 889,71	11 470,82	23 040,17
	I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych.				
	II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych.				
	III. Inne koszty operacyjne.	3 952,50	1 889,71	11 470,82	23 040,17
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E).	-23 619,38	272 674,97	-174 559,04	111 531,93
G.	Przychody finansowe.	142 539,08	-58 915,75	879 928,05	6 772,60
	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:	250,00	225,00	500,00	1 046,84
	- od jednostek powiązanych.				
	III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych.	202 373,83	5 725,76	879 428,05	5 897,35
	- w jednostkach powiązanych				
	IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych.	-60 084,75	-64 866,51		
	V. Inne.				
H.	Koszty finansowe.	106 499,02	62 514,88	486 587,93	95 263,45
	I. Odsetki, w tym:	37 426,84	30 838,93	69 835,01	60 486,19
	- dla jednostek powiązanych.				
	II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych.				
	- w jednostkach powiązanych.				
	III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych.	50 613,59	12 207,71	387 476,02	12 207,71
	IV. Inne	18 458,59	19 468,24	29 276,90	22 741,14
I.	Zysk (strata) brutto(F+G-H).	12 420,68	151 244,34	218 781,08	23 041,08
J.	Podatek dochodowy.	7 383,00	12 816,00	43 052,00	17 656,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia zysku).				
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K).	5 037,68	138 428,34	175 729,08	5 385,08

Źródło: Emitent



2.2. BILANS.

TABELA 2

BILANS NA DZIEŃ 30.06.2017 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

Aktywa		Stan na dzień 30.06.2017 r.	Stan na dzień 30.06.2016 r.
A.	Aktywa trwałe.	1 455 362,12	1 457 489,30
I.	Wartości niematerialne i prawne.	162 000,00	699,82
II.	Rzeczowe aktywa trwałe.	1 279 321,12	1 414 112,68
III.	Należności długoterminowe.	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe.	10,00	10,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	14 031,00	42 666,80
B.	Aktywa obrotowe.	4 372 322,81	2 611 588,57
I.	Zapasy.	123 664,60	264 358,46
II.	Należności krótkoterminowe.	1 917 721,07	925 251,87
III.	Inwestycje krótkoterminowe.	2 318 687,85	1 398 489,28
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	12 249,29	23 488,96
Aktywa Razem.		5 827 684,93	4 069 077,87

Pasywa		Stan na dzień 30.06.2017 r.	Stan na dzień 30.06.2016 r.
A.	Kapitał (fundusz) własny.	2 604 373,38	2 002 094,50
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy.	103 534,20	103 534,20
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 306 061,64	1 363 935,83
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.		
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe.		
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych.	19 048,46	529 239,39
VI.	Zysk (strata) netto.	175 729,08	5 385,08
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego - wielkość ujemna.		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.	3 223 311,55	2 066 983,37
I.	Rezerwy na zobowiązania.	4 231,00	6 585,00
II.	Zobowiązania długoterminowe.	430 085,59	424 584,20
III.	Zobowiązania krótkoterminowe.	2 788 994,96	1 535 814,17
IV.	Rozliczenia międzyokresowe.	0,00	100 000,00
Pasywa Razem		5 827 684,93	4 069 077,87

Źródło: Emitent



2.3. RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.

TABELA 3

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 30.06.2017 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		01.04.2017	01.04.2016	01.01.2017	01.01.2016
		30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
		II Q 2017	II Q 2016	narastająco	
A.	Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej.				
I.	Zysk (strata) netto.	5 037,68	138 428,34	175 729,08	5 385,08
II.	Korekty razem:	-645 157,84	1 466 352,30	-515 019,67	1 565 480,08
	1. Amortyzacja.	74 831,82	67 005,91	150 219,36	133 274,32
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych.				
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy).	-118 124,46	30 613,93	-67 502,35	59 439,35
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej.	-202 942,93	-5 897,35	-879 428,05	-5 897,35
	5. Zmiana stanu rezerw.	-48 780,44	-387,00	-64 468,00	-774,00
	6. Zmiana stanu zapasów.	-42 073,54	103 597,93	89 496,64	-177 778,49
	7. Zmiana stanu należności.	-917 403,57	1 484 234,79	-39 399,25	3 407 001,26
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów.	494 338,53	-372 328,13	48 939,37	-1 471 876,11
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych.	4 298,41	81 536,46	-89 853,41	-391 919,69
	10. Inne korekty.	110 698,34	77 975,76	336 976,02	14 010,79
III.	Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II).	-640 120,16	1 604 780,64	-339 290,59	1 570 865,16
B.	Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej.				
I.	Wpływy:	1 512 777,84	45 154,50	3 423 327,72	45 751,34
	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.	569,10			
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne.				
	3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 512 208,74	45 154,50	3 423 327,72	45 751,34
	a) w jednostkach powiązanych.				
	b) w pozostałych jednostkach.	1 512 208,74	45 154,50	3 423 327,72	45 751,34
	– zbycie aktywów finansowych.	1 512 208,74	45 154,50	3 423 327,72	45 154,50
	– dywidendy i udziały w zyskach.				
	– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych.				
	– odsetki.				596,84
	– inne wpływy z aktywów finansowych.				
	4. Inne wpływy inwestycyjne.				
II.	Wydatki:	423 338,63	305 906,14	2 834 778,36	324 506,09
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.	7 225,38	7 114,61	17 692,67	25 714,56
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne.				
	3. Na aktywa finansowe, w tym:	366 113,25	298 791,53	2 817 085,69	298 791,53
	a) w jednostkach powiązanych,				
	b) w pozostałych jednostkach,	366 113,25	298 791,53	2 817 085,69	298 791,53
	– nabycie aktywów finansowych,	366 113,25	298 791,53	2 817 085,69	298 791,53
	– udzielone pożyczki długoterminowe.				
	4. Inne wydatki inwestycyjne.	50 000,00			
III.	Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II).	1 089 439,21	-260 751,64	588 549,36	-278 754,75



C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.				
I.	Wpływy:	66 956,20	1 391,25	178 140,79	200 940,05
	1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału.				
	2. Kredyty i pożyczki.	66 956,20	1 391,25	178 140,79	200 940,05
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych.				
	4. Inne wpływy finansowe.				
II.	Wydatki:	497 375,90	1 050 688,45	394 546,12	1 193 023,32
	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.	447 964,95	1 007 675,49	282 719,59	1 108 189,07
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych.				
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych.				
	7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego.	15 272,35	13 826,37	30 604,06	27 652,74
	8. Odsetki.	34 138,60	29 186,59	81 222,47	57 181,51
	9. Inne wydatki finansowe.				
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II).	-430 419,70	-1 049 297,20	-216 405,33	-992 083,27
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III).	18 899,35	294 731,80	32 853,44	300 027,14
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-18 899,35	294 731,80	-32 853,44	300 027,14
	– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych.				
F.	Środki pieniężne na początek okresu.	63 500,28	58 192,61	49 546,19	52 897,27
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	82 399,63	352 924,41	82 399,63	352 924,41
	– o ograniczonej możliwości dysponowania.				

Źródło: Emitent



2.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.

TABELA 4

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30.06.2017 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

	Zestawienie zmian w kapitale własnym	01.04.2017	01.04.2016	01.01.2017	01.01.2016
		30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
		II Q 2017	II Q 2016	narastająco	
	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 754 637,00	1 863 666,16	2 583 945,60	1 996 709,42
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów podstawowych				
	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 754 637,00	1 863 666,16	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)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
	- umorzenie udziałów (akcji)				
	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	103 534,20	103 534,20	103 534,20	103 534,20
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)				
	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu				
	a) zwiększenie				
	b) zmniejszenie				
	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 796 176,44	1 363 935,83	1 796 176,44	1 363 935,83
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	509 885,20		509 885,20	
	a) zwiększenie (z tytułu)	509 885,20		509 885,20	
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
	- z podziału zysku (ustawowo)				
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo min. wartość)	509 885,20		509 885,20	
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
	- pokrycia straty				
	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 306 061,64	1 363 935,83	2 306 061,64	1 363 935,83
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu				
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
	- zbycia środków trwałych				
	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu				
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych				
	a) zwiększenie (z tytułu)				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	684 234,96	529 239,39	19 048,46	24 524,84
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	684 234,96	529 239,39	19 048,46	24 524,84
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów podstawowych				
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	684 234,96	529 239,39	19 048,46	24 524,84
	a) zwiększenie (z tytułu)				504 714,55
	- podziału zysku z lat ubiegłych				504 714,55
	b) zmniejszenie (z tytułu)	665 186,50			
	kapitał zapasowy	509 885,20			
	dywidenda	155 301,30			
	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	19 048,46	529 239,39	19 048,46	529 239,39
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów podstawowych				



7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)				
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
	Wynik netto	175 729,08	5 385,08	175 729,08	5 385,08
	a) zysk netto	175 729,08	5 385,08	175 729,08	5 385,08
	b) strata netto				
	c) odpisy z zysku				
	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 604 373,38	2 002 094,50	2 604 373,38	2 002 094,50
	Proponowany podział zysku (pokrycie straty)		72 473,94		72 473,94
	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 604 373,38	1 929 620,56	2 604 373,38	1 929 620,56

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 trwale 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 II Q bieżącego roku kontynuowała realizację szeregu projektów. Przychody ze sprzedaży Spółki w okresie objętym niniejszym raportem wyniosły 1.148,1 tys. zł., w tym: przychody z usług budowlanych, długoterminowych usług budowlanych i innych 1.047,1 tys. zł., przychody ze sprzedaży towarów 101 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży usług w wysokości 1.921,8 tys. zł, oraz przychody ze sprzedaży towarów w wysokości 165,3 tys. zł.
- ✓ Spółka za II Q bieżącego roku odnotowała zysk netto w kwocie 5,0 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym, w którym Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 138,4 tys. zł, wynik był gorszy o 133,4 tys. zł. Narastająco za pierwsze półrocze bieżącego roku Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 175,7 tys. zł, w stosunku do roku ubiegłego wynik był lepszy o 179,3 tys. zł.
- ✓ Wzrost inwestycji krótkoterminowych w aktywa finansowe o kwotę 1.135 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.

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 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.

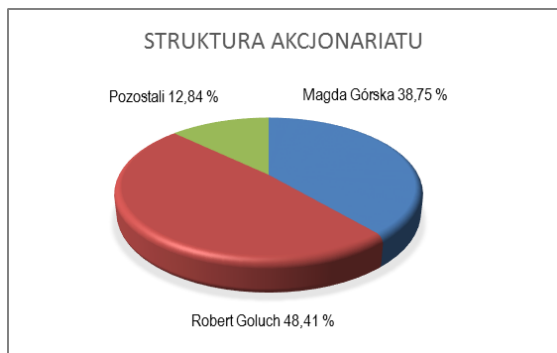
Tabela poniżej przedstawia strukturę akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na WZ.



TABELA 5

STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA NA DZIEŃ 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 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 30 Czerwca 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 30 Czerwca 2016 roku.

TABELA 6

STAN ZATRUDNIENIA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.

Stan na dzień	30.06.2017 r.	30.06.2016 r.
Pracownicy umysłowi	10	9
Pracownicy fizyczni	1,5	1,5
Razem	11,5	10,5

