



## TERMOEXPERT SPÓŁKA AKCYJNA

Raport kwartalny za okres  
od 01.10.2016 do 31.12.2016

Kędzierzyn-Koźle 14 Luty 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 IV kwartał 2016 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)



## 2. RAPORT OKRESOWY ZA IV KWARTAŁ 2016 ROKU.

## 2.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.

TABELA 1

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA IV KWARTAŁ 2016 ROKU ORAZ DANE NARASTAJĄCO (DANE NIEAUDYTOWANE).

Rachunek zysków i strat wariant porównawczy		01.10.2016	01.10.2015	01.01.2016	01.01.2015
		31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
		IV Q 2016	IV Q 2015	narastająco	
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>2 253 521,31</b>	<b>3 998 264,88</b>	<b>8 168 444,71</b>	<b>8 436 853,32</b>
	- od jednostek powiązanych.				
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów.	2 160 890,60	3 447 203,96	7 200 911,87	7 515 830,70
	II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna).	48 115,49	448 196,26	621 384,10	526 368,16
	III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki.				
	IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów.	44 515,22	102 864,66	346 148,74	394 654,46
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej.</b>	<b>2 208 738,33</b>	<b>3 550 308,22</b>	<b>7 820 284,25</b>	<b>7 638 071,68</b>
	I. Amortyzacja.	64 432,89	51 899,58	262 422,54	205 942,66
	II. Zużycie materiałów i energii.	46 402,66	45 983,57	159 532,84	199 967,09
	III. Usługi obce.	1 833 769,20	3 139 837,82	6 211 274,24	6 111 325,81
	IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy.	1 484,05	555,90	24 722,17	22 028,46
	V. Wynagrodzenia.	183 071,56	180 951,39	693 445,96	607 329,49
	VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia.	29 763,81	29 077,40	116 550,48	104 331,79
	VII. Pozostałe koszty rodzajowe.	11 876,96	11 511,67	43 156,81	41 171,20
	VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów.	37 937,20	90 490,89	309 179,21	345 975,18
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B).</b>	<b>44 782,98</b>	<b>447 956,66</b>	<b>348 160,46</b>	<b>798 781,64</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne.</b>	<b>0,42</b>	<b>40,69</b>	<b>59 254,31</b>	<b>996,20</b>
	I. Zysk ze zbycia niefinansowych środków trwałych.				
	II. Dotacje.				
	III. Inne przychody operacyjne.	0,42	40,69	59 254,31	996,20
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne.</b>	<b>30 671,02</b>	<b>8 629,87</b>	<b>124 784,88</b>	<b>20 379,97</b>
	I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych.	165,10		165,10	
	II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych .				
	III. Inne koszty operacyjne.	30 505,92	8 629,87	124 619,78	20 379,97
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E).</b>	<b>14 112,38</b>	<b>439 367,48</b>	<b>282 629,89</b>	<b>779 397,87</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe.</b>	<b>434 390,54</b>	<b>42 915,72</b>	<b>847 094,96</b>	<b>46 040,05</b>
	I. Dywidendy i udział w zyskach, w tym: - od jednostek powiązanych.	0,00	41 430,00	65 104,00	41 430,00
	II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych.	254,32	900,02	1 526,23	929,49
	III. Zysk ze zbycia inwestycji.	285 092,08	585,70	290 989,43	3 680,56
	IV. Aktualizacja wartości inwestycji.	-3 568,73		336 862,43	
	V. Inne.	152 612,87		152 612,87	
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe.</b>	<b>58 448,35</b>	<b>136 137,25</b>	<b>170 447,77</b>	<b>203 986,37</b>
	I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych.	34 676,39	26 627,90	117 276,29	65 179,39
	II. Strata ze zbycia inwestycji.				
	III. Aktualizacja wartości inwestycji.		89 564,46		104 719,09
	IV. Inne	23 771,96	19 944,89	53 171,48	34 087,89
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H).</b>	<b>390 054,57</b>	<b>346 145,95</b>	<b>959 277,08</b>	<b>621 451,55</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 (+/-J).</b>	<b>390 054,57</b>	<b>346 145,95</b>	<b>959 277,08</b>	<b>621 451,55</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy.</b>	<b>6 046,00</b>	<b>68 548,00</b>	<b>108 065,00</b>	<b>116 737,00</b>
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia zysku).</b>				
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M).</b>	<b>384 008,57</b>	<b>277 597,95</b>	<b>851 212,08</b>	<b>504 714,55</b>

Źródło: Emitent



2.2. BILANS.

**TABELA 2**

BILANS NA DZIEŃ 31.12.2016 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

Aktywa		Stan na dzień 31.12.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe.</b>	<b>1 600 991,65</b>	<b>1 555 734,59</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne.	180 000,00	1 399,84
II.	Rzeczowe aktywa trwałe.	1 400 612,65	1 520 972,42
III.	Należności długoterminowe.	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe.	10,00	10,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	20 369,00	33 352,33
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe.</b>	<b>4 515 019,44</b>	<b>5 297 251,99</b>
I.	Zapasy.	269 186,61	86 579,97
II.	Należności krótkoterminowe.	1 879 798,39	4 332 253,13
III.	Inwestycje krótkoterminowe.	2 349 624,41	850 685,47
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	16 410,03	27 733,42
<b>Aktywa Razem.</b>		<b>6 116 011,09</b>	<b>6 852 986,58</b>

Pasywa		Stan na dzień 31.12.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny.</b>	<b>2 775 447,56</b>	<b>1 996 709,42</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy.	103 534,20	103 534,20
II.	Należne wpłaty na kapitał podst. wielkość ujemna).	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna).	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy.	1 796 176,44	1 363 935,83
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe.	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych.	24 524,84	24 524,84
VIII.	Zysk (strata) netto.	851 212,08	504 714,55
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego - wielkość ujemna).	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.</b>	<b>3 340 563,53</b>	<b>4 856 277,16</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania.	118 783,00	7 359,00
II.	Zobowiązania długoterminowe.	471 866,21	467 129,16
III.	Zobowiązania krótkoterminowe.	2 749 914,32	3 894 939,32
IV.	Rozliczenia międzyokresowe.	0,00	486 849,68
<b>Pasywa Razem</b>		<b>6 116 011,09</b>	<b>6 852 986,58</b>

Źródło: Emitent



## 2.3. RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.

TABELA 3

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2016 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		01.10.2016	01.10.2015	01.01.2016	01.01.2015
		31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
		IV Q 2016	IV Q 2015	narastająco	
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej.</b>				
I.	Zysk (strata) netto.	384 008,57	277 597,95	851 212,08	504 714,55
II.	Korekty razem:	-235 296,98	-549 361,52	296 306,35	-694 925,66
	1. Amortyzacja.	64 432,89	51 899,58	262 422,54	205 942,66
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych.				
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy).	-65 358,32	4 665,00	37 618,37	28 384,90
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej.	-284 926,98		-224 970,31	-3 680,56
	5. Zmiana stanu rezerw.	81 920,00	-289 470,00	111 424,00	-286 712,00
	6. Zmiana stanu zapasów.	-30 411,56	268 704,29	-182 606,64	-60 669,84
	7. Zmiana stanu należności.	-17 208,55	-3 541 832,95	2 452 454,74	-3 399 565,04
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów.	36 529,84	1 748 139,31	-1 301 377,07	1 496 132,36
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych.	-15 103,00	1 094 443,95	-462 542,96	1 216 916,61
	10. Inne korekty.	-5 171,30	114 089,30	-396 116,32	108 325,25
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II).	<b>148 711,59</b>	<b>-271 763,57</b>	<b>1 147 518,43</b>	<b>-190 211,11</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej.</b>				
I.	Wpływy:	2 304 068,72	0,00	2 349 223,22	312 965,84
	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.	500,00		500,00	
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne.				
	3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 303 568,72	0,00	2 348 723,22	312 965,84
	a) w jednostkach powiązanych.				
	b) w pozostałych jednostkach.	2 303 568,72	0,00	2 348 723,22	312 965,84
	- zbycie aktywów finansowych.	2 238 464,72		2 283 619,22	271 506,35
	- dywidendy i udziały w zyskach.	65 104,00		65 104,00	41 430,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych.				
	- odsetki.				29,49
	- inne wpływy z aktywów finansowych.				
	4. Inne wpływy inwestycyjne.				
II.	Wydatki:	2 476 103,15	132 692,24	3 400 947,75	883 978,29
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.	210 342,91	96 698,38	243 819,69	228 974,09
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne.				
	3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 265 760,24	35 993,86	3 152 128,06	655 004,20
	a) w jednostkach powiązanych,				
	b) w pozostałych jednostkach,	2 265 760,24	35 993,86	3 152 128,06	655 004,20
	- nabycie aktywów finansowych,	2 265 760,24	35 993,86	3 152 128,06	655 004,20
	- udzielone pożyczki długoterminowe.				
	4. Inne wydatki inwestycyjne.			5 000,00	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II).	-172 034,43	-132 692,24	-1 051 724,53	-567 361,38



<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.</b>				
I.	Wpływy:	277 709,80	463 491,25	281 110,47	1 341 701,50
	1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału.				
	2. Kredyty i pożyczki.	277 709,80	463 491,25	281 110,47	1 341 701,50
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych.				
	4. Inne wpływy finansowe.				
II.	Wydatki:	268 572,54	54 337,89	380 255,45	575 642,54
	1. Nabywanie udziałów (akcji) własnych.				
	2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli.	72 473,94		72 473,94	51 767,10
	3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku.				
	4. Spłaty kredytów i pożyczek.	184 055,22	42 163,86	144 275,26	409 999,93
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych.				
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych.				
	7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego.	8 754,96	10 521,69	40 744,81	48 696,12
	8. Odsetki.	3 288,42	1 652,34	122 761,44	65 179,39
	9. Inne wydatki finansowe.				
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II).	<b>9 137,26</b>	<b>409 153,36</b>	<b>-99 144,98</b>	<b>766 058,96</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III).</b>	<b>-14 185,58</b>	<b>4 697,55</b>	<b>-3 351,08</b>	<b>4 835,40</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-14 185,58</b>	<b>4 697,55</b>	<b>-3 351,08</b>	<b>4 835,40</b>
	– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych.				
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu.</b>	<b>63 731,77</b>	<b>48 199,72</b>	<b>52 897,27</b>	<b>48 061,87</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>49 546,19</b>	<b>52 897,27</b>	<b>49 546,19</b>	<b>52 897,27</b>
	– o ograniczonej możliwości dysponowania.				

Źródło: Emitent



## 2.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.

TABELA 4

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2016 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

	Zestawienie zmian w kapitale własnym	01.10.2016	01.10.2015	01.01.2016	01.01.2015
		31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
		IV Q 2016	IV Q 2015	narastająco	
	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>2 002 094,50</b>	<b>1 694 586,63</b>	<b>1 996 709,42</b>	<b>1 519 237,13</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów podstawowych				
	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>2 002 094,50</b>	<b>1 694 586,63</b>	<b>1 996 709,42</b>	<b>1 519 237,13</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>				
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu				
	a) zwiększenie				
	b) zmniejszenie				
	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>				
	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 363 935,83	1 363 935,83	1 363 935,83	1 290 498,15
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	432 240,61	0,00	432 240,61	73 437,68
	a) zwiększenie (z tytułu)	432 240,61		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		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		0,00		0,00
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				
	<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	491 728,35	251 641,44	24 524,84	149 729,62
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	491 728,35	227 116,60	24 524,84	125 204,78
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		24 524,84		24 524,84
	- korekty błędów podstawowych				
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	491 728,35	251 641,44	529 239,39	149 729,62
	a) zwiększenie (z tytułu)				
	- podziału zysku z lat ubiegłych				
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	251 641,44	504 714,55	125 204,78
	kapitał zapasowy			432 240,61	73 437,68
	dywidenda			72 473,94	51 767,10
	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>491 728,35</b>	<b>251 641,44</b>	<b>24 524,84</b>	<b>24 524,84</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)				0,00
	<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>491 728,35</b>	<b>251 641,44</b>	<b>24 524,84</b>	<b>24 524,84</b>
	<b>Wynik netto</b>	<b>384 008,57</b>	<b>277 597,95</b>	<b>851 212,08</b>	<b>504 714,55</b>
	a) zysk netto	384 008,57	277 597,95	851 212,08	504 714,55
	b) strata netto				
	c) odpisy z zysku				
	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>2 775 447,56</b>	<b>1 996 709,42</b>	<b>2 775 447,56</b>	<b>1 996 709,42</b>
	<b>Proponowany podział zysku (pokrycie straty)</b>				
	<b>Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>2 775 447,56</b>	<b>1 996 709,42</b>	<b>2 775 447,56</b>	<b>1 996 709,42</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 IV Q bieżącego roku kontynuowała realizację szeregu projektów.
- ✓ Przychody ze sprzedaży Spółki w okresie objętym niniejszym raportem wyniosły 2.205 tys. zł., w tym: przychody z usług budowlanych, długoterminowych usług budowlanych i innych 2.160 tys. zł., przychody ze sprzedaży towarów 45 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży usług w wysokości 3.447 tys. zł, oraz przychody ze sprzedaży towarów w wysokości 103 tys. zł.
- ✓ Spółka za IV Q odnotowała zysk netto w kwocie 384 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 278 tys. zł. Narastająco za IV kwartały Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 851 tys. zł. W stosunku do roku ubiegłego, w którym Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 505 tys. zł, zysk bieżącego roku był wyższy o 346 tys. zł.
- ✓ Przychody ze sprzedaży Spółki narastająco za IV kwartały 2016 r., wyniosły 7.547 tys., w tym: przychody z usług budowlanych, długoterminowych usług budowlanych i innych 7.201 tys. zł., przychody ze sprzedaży towarów 346 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym, w którym Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży usług w wysokości 7.516 tys. zł., sprzedaż była niższa o 315 tys. zł, przychody ze sprzedaży towarów w stosunku do roku ubiegłego były niższe o 49 tys. zł., i wyniosły 346 tys. zł.
- ✓ Wzrost inwestycji krótkoterminowych w aktywa finansowe o kwotę 1.496 tys., w opisywanym okresie w porównaniu do tego samego okresu w roku 2015 wynika z zakupu akcji spółek: Jastrzębska Spółka Węglowa SA, Powszechny Zakład Ubezpieczeń 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 PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

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



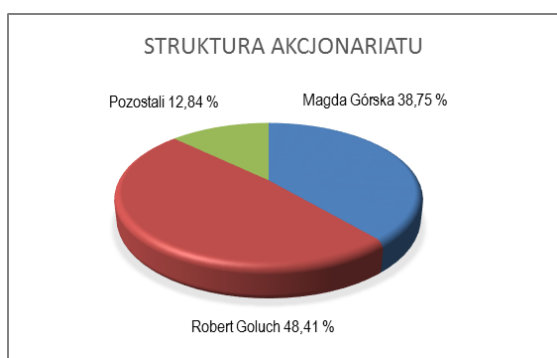
3.1. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.

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 14.02.2017 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 grudnia 2016 roku zatrudnienie w Termoexpert S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 10 i było o jeden i pół etatu niższe niż na koniec 2015 roku.

**TABELA 6**

STAN ZATRUDNIENIA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.

Stan na dzień	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Pracownicy umysłowi	9	10
Pracownicy fizyczni	1	1,5
<b>Razem</b>	<b>10</b>	<b>11,5</b>

