



TERMOEXPERT SPÓŁKA AKCYJNA

Raport kwartalny za okres
od 01.10.2015 do 31.12.2015

Kędzierzyn-Koźle 15 Luty 2016 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 IV kwartał 2014 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 65 89
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.


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 IV KWARTAŁ 2015 ROKU.

2.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.

TABELA 1

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA IV KWARTAŁ 2015 ROKU ORAZ DANE NARASTAJĄCO (DANE NIEAUDYTOWANE).

Rachunek zysków i strat wariant porównawczy		01.10.2015 31.12.2015	01.10.2014 31.12.2014	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
		IV Q 2015	IV Q 2014	narastająco	
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	4.011.433,33	1.493.940,52	8.450.021,77	6.255.135,91
	- od jednostek powiązanych.				
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów.	3.588.553,95	2.455.970,94	7.657.180,69	5.777.079,35
	II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna).	320.014,72	-1.037.710,57	398.186,62	68.821,36
	III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki.				
	IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów.	102.864,66	75.680,15	394.654,46	409.235,20
B.	Koszty działalności operacyjnej.	3.550.004,15	1.322.100,12	7.637.767,61	5.989.357,51
	I. Amortyzacja.	51.222,54	51.397,39	205.265,62	204.195,03
	II. Zużycie materiałów i energii.	45.761,41	83.019,70	199.744,93	240.613,99
	III. Usługi obce.	3.140.432,95	977.123,11	6.111.920,94	4.602.101,19
	IV. Podatki i opłaty, w tym:	555,90	655,88	22.028,46	27.522,11
	- podatek akcyzowy.				
	V. Wynagrodzenia.	180.951,39	115.100,35	607.329,49	438.183,84
	VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia.	29.077,40	15.954,74	104.331,79	78.009,94
	VII. Pozostałe koszty rodzajowe.	11.511,67	14.917,19	41.171,20	39.102,72
	VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów.	90.490,89	63.931,76	345.975,18	359.628,69
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B).	461.429,18	171.840,40	812.254,16	265.778,40
D.	Pozostałe przychody operacyjne.	40,69	404,12	996,20	404,23
	I. Zysk ze zbycia niefinansowych środków trwałych.				
	II. Dotacje.				
	III. Inne przychody operacyjne.	40,69	404,12	996,20	404,23
E.	Pozostałe koszty operacyjne.	8.628,44	2.775,18	20.378,54	17.875,01
	I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych.				
	II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych.				5.458,62
	III. Inne koszty operacyjne.	8.628,44	2.775,18	20.378,54	12.416,39
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E).	452.841,43	169.469,34	792.871,82	248.307,62
G.	Przychody finansowe.	42.330,02	-58.193,23	46.040,05	53.739,17
	I. Dywidendy i udział w zyskach, w tym:	41.430,00		41.430,00	
	- od jednostek powiązanych.				
	II. Odsetki, w tym:	900,02	260,33	929,49	11.740,46
	- od jednostek powiązanych.				
	III. Zysk ze zbycia inwestycji.			3.680,56	
	IV. Aktualizacja wartości inwestycji.		-58.453,56		41.969,71
	V. Inne.				29,00
H.	Koszty finansowe.	131.945,39	62.672,71	200.380,21	200.401,01
	I. Odsetki, w tym:	26.627,90	13.160,81	65.179,39	64.023,35
	- dla jednostek powiązanych.				
	II. Strata ze zbycia inwestycji.		-2.918,64		73.213,60
	III. Aktualizacja wartości inwestycji.	89.564,46	42.755,55	104.719,09	47.573,31
	IV. Inne.	15.753,03	9.674,99	30.481,73	15.590,75
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H).	363.226,06	48.603,40	638.531,66	101.645,77
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.).				
	I. Zyski nadzwyczajne.				
	II. Straty nadzwyczajne.				
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J).	363.226,06	48.603,40	638.531,66	101.645,77
L.	Podatek dochodowy.	66.327,00	-45.362,00	114.516,00	-23.559,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia zysku).				
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M).	296.899,06	93.965,40	524.015,66	125.204,78

Źródło: Emitent



2.2. BILANS.

TABELA 2

BILANS NA DZIEŃ 31.12.2015 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

Aktywa		Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
A.	Aktywa trwałe.	1.680.559,63	1.714.266,36
	I. Wartości niematerialne i prawne.	1.399,84	2.799,88
	II. Rzeczowe aktywa trwałe.	1.521.349,46	1.496.540,95
	III. Należności długoterminowe.	0,00	0,00
	IV. Inwestycje długoterminowe.	10,00	10,00
	V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	157.800,33	214.915,53
B.	Aktywa obrotowe.	5.435.723,58	3.060.275,12
	I. Zapasy.	86.579,95	25.910,13
	II. Należności krótkoterminowe.	3.689.045,37	932.688,09
	III. Inwestycje krótkoterminowe.	850.685,47	562.490,75
	IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	809.412,79	1.539.186,15
Aktywa Razem.		7.116.283,21	4.774.541,48

Pasywa		Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
A.	Kapitał (fundusz) własny.	1.991.485,69	1.519.237,13
	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.	1.363.935,83	1.290.498,15
	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.	0,00	0,00
	VIII. Zysk (strata) netto.	524.015,66	125.204,78
	IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego - wielkość ujemna).	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.	5.124.797,52	3.255.304,35
	I. Rezerwy na zobowiązania.	151.357,00	288.318,00
	II. Zobowiązania długoterminowe.	493.800,84	586.663,74
	III. Zobowiązania krótkoterminowe.	3.864.694,68	1.417.373,61
	IV. Rozliczenia międzyokresowe.	614.945,00	962.949,00
Pasywa Razem		7.116.283,21	4.774.541,48

Źródło: Emitent



2.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.

TABELA 3

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2015 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH metoda pośrednia		31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej.		
I.	Zysk (strata) netto.	524.015,66	125.204,78
II.	Korekty razem:	-719.091,77	-26.370,26
	1. Amortyzacja.	205.265,62	204.195,03
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych.		
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy).	23.819,90	65.296,27
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej.	-3.680,56	73.213,60
	5. Zmiana stanu rezerw.	-136.961,00	-14.535,00
	6. Zmiana stanu zapasów.	-60.669,82	12.516,40
	7. Zmiana stanu należności.	-2.756.357,28	-533.259,35
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów.	1.465.887,72	107.447,16
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych.	438.884,56	3.289,62
	10. Inne korekty.	104.719,09	55.466,01
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II).	-195.076,11	98.834,52
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej.		
I.	Wpływy:	312.965,84	748.727,21
	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:	312.965,84	748.727,21
	a) w jednostkach powiązanych.		
	b) w pozostałych jednostkach.	312.965,84	748.727,21
	– zbycie aktywów finansowych.	271.506,35	737.245,65
	– dywidendy i udziały w zyskach.	41.430,00	
	– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych.		
	– odsetki.	29,49	11.481,56
	– inne wpływy z aktywów finansowych.		
	4. Inne wpływy inwestycyjne.		
II.	Wydatki:	883.678,29	1.154.814,62
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.	228.674,09	184.911,99
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne.		
	3. Na aktywa finansowe, w tym:	655.004,20	939.902,63
	a) w jednostkach powiązanych,		
	b) w pozostałych jednostkach,	655.004,20	939.902,63
	– nabycie aktywów finansowych,	655.004,20	939.902,63
	– udzielone pożyczki długoterminowe.		
	4. Inne wydatki inwestycyjne.		30.000,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II).	-570.712,45	-406.087,41



C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.		
I.	Wpływy:	1.341.701,50	774.897,50
	1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału.		
	2. Kredyty i pożyczki.	1.341.701,50	774.897,50
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych.		
	4. Inne wpływy finansowe.		
II.	Wydatki:	571.077,54	447.847,24
	1. Nabycie udziałów (akcji) własnych.		
	2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli.	51.767,10	51.767,10
	3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku.		
	4. Spłaty kredytów i pożyczek.	409.999,93	267.721,40
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych.		
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych.		
	7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego.	48.696,12	59.071,40
	8. Odsetki.	60.614,39	69.287,34
	9. Inne wydatki finansowe.		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II).	770.623,96	327.050,26
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III).	4.835,40	19.797,37
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-4.835,40	19.797,37
	– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych.		
F.	Środki pieniężne na początek okresu.	48.061,87	28.264,50
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	52.897,27	48.061,87
	– o ograniczonej możliwości dysponowania.		

Źródło: Emitent



2.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.

TABELA 4

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2015 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE (DANE NIEAUDYTOWANE).

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1.519.237,13	1.394.032,35
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów podstawowych		
I. a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1.519.237,13	1.394.032,35
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	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)		
	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu.	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		
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
	a) zwiększenie		
	b) zmniejszenie		
	Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1.290.498,15	1.145.586,89
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	73.437,68	144.911,26
	a) zwiększenie (z tytułu)	73.437,68	144.911,26
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
	- z podziału zysku (ustawowo)		
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo min. wartość)	73.437,68	144.911,26
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	- pokrycia straty		
	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1.363.935,83	1.290.498,15
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		
	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
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		
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	125.204,78	
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów podstawowych		
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	125.204,78	196.678,36
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	- podziału zysku z lat ubiegłych		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	125.204,78	196.678,36
	- podziału zysku z lat ubiegłych	125.204,78	196.678,36
	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
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)		
		Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
		Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
		Wynik netto	524.015,66	125.204,78
		a) zysk netto	524.015,66	125.204,78
		b) strata netto		
		c) odpisy z zysku		
II.		Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1.991.485,69	1.519.237,13
		Proponowany podział zysku (pokrycie straty)		
III.		Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1.991.485,69	1.519.237,13

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.

Szeroko pojmowana Termomodernizacja to szereg prac, mających na celu zmniejszenie zapotrzebowania budynku na energię ciepłą, lecz w dzisiejszych czasach racjonalizowanie kosztów wymaga nowoczesnych rozwiązań, które obok ograniczania zużycia umożliwiają odbiorcy aktywne planowanie i zarządzanie energią. 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 3.691 tys. zł., w tym: przychody z usług budowlanych, długoterminowych usług budowlanych i innych 3.589 tys. zł., przychody ze sprzedaży towarów 102 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży usług w wysokości 2.456 tys. zł, oraz przychody ze sprzedaży towarów w wysokości 76 tys. zł.
- ✓ Spółka za IV Q odnotowała zysk netto w kwocie 297 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 94 tys. zł. Narastająco za IV kwartały Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 524 tys. zł. W stosunku do roku ubiegłego, w którym Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 125 tys. zł, zysk bieżącego roku był wyższy o 399 tys. zł.
- ✓ Przychody ze sprzedaży Spółki narastająco za IV kwartały 2015 r., wyniosły 8.052 tys., w tym: przychody z usług budowlanych, długoterminowych usług budowlanych i innych 7.657 tys. zł., przychody ze sprzedaży towarów 395 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym, w którym Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży usług w wysokości 5.777 tys. zł., sprzedaż była wyższa o 1.880 tys. zł, przychody ze sprzedaży towarów w stosunku do roku ubiegłego były niższe o 14 tys. zł., i wyniosły 395 tys. zł.

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 ŚWIELE 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.



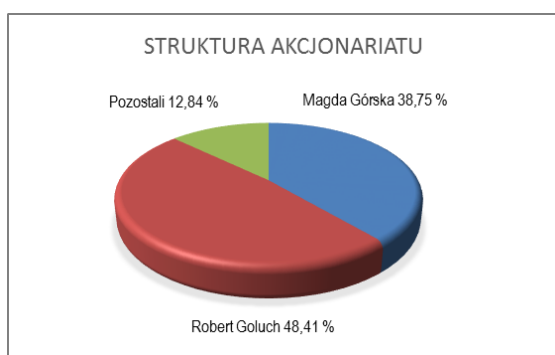
3.1. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.

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 15.02.2016 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%
Łącznie		1 035 342	100,00%	1 035 342	100,00%



Źródło: Opracowanie własne na podstawie otrzymanych zawiadomień.

3.2. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZATRUDNIENIA.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zatrudnienie w Termoexpert S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 11,5 i było o dwa i pół etatu większe niż na koniec 2014 roku.

TABELA 6

STAN ZATRUDNIENIA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.

Stan na dzień	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Pracownicy umysłowi	10	7,5
Pracownicy fizyczni	1,5	1,5
Razem	11,5	9

