



TERMO2POWER S.A.

RAPORT OKRESOWY

4. KWARTAŁ 2017 r.

Warszawa, 14 lutego 2018 roku

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA 4. KWARTAŁ 2017 ROKU	4
3. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	4
4. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	4
5. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM	10
6. INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13A ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO... ..	10
7. INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	10
8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	10
9. W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ	10
10. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	10
11. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	11

1. PODSTAWOWE INFORMACJE

Firma:	TERMO2POWER
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba, adres:	Warszawa (00-844), ul. Grzybowska 87
Telefon:	+48 514943360
Adres strony internetowej:	www.termo2power.com
Adres poczty elektronicznej:	info@termopower.com
Oznaczenie sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji w KRS:	6 listopada 2015 roku
Numer KRS:	0000584452
NIP:	362222444
REGON:	5272749594

Organy Spółki:

W skład zarządu Termo2Power S.A. na dzień 14 lutego 2018 roku wchodził:

Jacob Brouwer – prezes zarządu.

W skład rady nadzorczej Termo2Power S.A. na dzień 14 lutego 2018 roku wchodził:

- 1) Gabriel Bartoszewski – członek rady nadzorczej;
- 2) Eduard Willem Bergmans – członek rady nadzorczej;
- 3) Cezary Kosiński – członek rady nadzorczej;
- 4) Antonio La Marca – członek rady nadzorczej.

01 lutego 2018 r. wpłynęło do Emitenta oświadczenie Pana Dariusza Wiśniewskiego o rezygnacji z pełnienia przez niego funkcji Członka Rady

Nadzorczej Termo2Power S.A. z dniem 17 stycznia 2018 r. Pan Dariusz Wiśniewski pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Powodem rezygnacji z pełnionej funkcji jest podjęcie nowych obowiązków, mogących kolidować z zasiadaniem w Radzie Nadzorczej.

2. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA 4. KWARTAŁ 2017 ROKU

ZAŁĄCZNIK NR 1.

3. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Niniejszy raport został sporządzony zgodnie z § 5 ust. 4.1 - 4.2 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Kwartalne sprawozdanie finansowe prezentuje dane finansowe za okres od 1 października 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku. Dane porównywalne za analogiczny okres 2016 roku dotyczą okresu 1 października – 31 grudnia.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe stanowiące element niniejszego raportu okresowego zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (z późniejszymi zmianami).

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w nie zmniejszonym istotnie zakresie przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonał zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

4. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W 4. Kwartale 2017 r. wszystkie wydatki poniesione przez Emitenta na B+R (badania i rozwój), **stanowią 67,7% wszystkich kosztów operacyjnych (łącznie z amortyzacją)** i wyniosły 240 785,26 PLN, z czego wydatki samodzielnie

poniesione przez Spółkę, to 120 540,24 PLN (33,9% udziału w kosztach operacyjnych), natomiast wydatki pokryte z uzyskanej dotacji wyniosły 120 245,02 PLN (33,8% udziału w kosztach operacyjnych).

Termo2Power S.A. w 4. kwartale 2017 kontynuował prowadzenie badań własnych oraz badań we współpracy z jednostkami naukowymi, a także z parterami handlowymi posiadającymi odpowiednie zaplecze badawcze i projektowe. Dokonywana jest dalsza wymiana wyników badań, analiz. Spółka dzięki własnym analizom uzyskuje nowe wyniki w zakresie badań przemysłowych i rozwojowych dla urządzeń tłokowych i ich kierunków rozwoju w ramach nowotworzonych instalacji energetycznych. Wydatki na działania B+R, tj. ulepszenie posiadanych jednostek kogeneracyjnych, ekspanderów wyniosły w 4. kwartale 2017 roku 90 479,02 zł netto.

W ramach umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju ("NCBiR") Spółka realizowała I etap projektu pod tytułem "Opracowanie wysokosprawnej kompaktowej siłowni kogeneracyjnej małej mocy zasilanej biomasą (BioCHP) dla energetyki rozproszonej". 04 października 2017 r. Spółka otrzymała od Instytucji Pośredniczącej (NCBiR) pierwszą zaliczkę na realizację projektu. Suma uzyskanych środków, to 159 582,96 PLN. Wydatki poniesione przez Spółkę na badania przemysłowe (do 02 stycznia 2018 r.) wyniosły ogółem netto 150 306,24 PLN (wydatki kwalifikowalne netto 150 306,24 PLN, dofinansowanie wyniosło 120 245,02 PLN netto, zaś wkład własny Spółki 30 061,22 netto). Środki zostały rozdysponowane zgodnie z zatwierdzonym przez NCBiR harmonogramem prac, w tym głównie na wstępne badania modelowe, których celem jest określenie parametrów geometrycznych i eksploatacyjnych projektowanego urządzenia. Głównym wykonawcą prac w tym etapie była Politechnika Warszawska Wydział Mechaniczny Energetyki i Lotnictwa. Należy wspomnieć o bardzo dużym koszcie obliczeniowym prowadzonych obliczeń, który przekłada się na długi czas prowadzenia obliczeń. Poradzono sobie z tym problemem stosując wielordzeniowe stacje obliczeniowe i zrównoleglając prowadzone obliczenia. Wyniki otrzymanych obliczeń oraz wnioski wynikające z obserwacji kluczowych parametrów symulacji takich jak ciśnienie lub prędkość czynnika w ekspanderze pozwalają na rozpoczęcie prac optymalizacyjnych dotyczących geometrii i parametrów termodynamicznych ekspandera. Stanowią one podstawę do dalszych badań prowadzonych w ramach projektu wysokosprawnych kompaktowych siłowni kogeneracyjnych małej mocy zasilanych biomasą stałą dla energetyki rozproszonej (BioCHP). Poza Politechniką Warszawską, realizującą zadania projektowe w ramach umowy o współpracę, w bieżącym etapie Spółka współpracowała z 9 osobami zatrudnionymi na umowy zlecenia lub umowy o pracę.

17 października Zarząd Spółki podał do publicznej wiadomości, że otrzymał wyjaśnienia od Pana Waldemara Kosińskiego, iż środki, które pozyskał ze sprzedaży należących do niego akcji Spółki, czyli blisko 2 miliony złotych (informacja w raporcie bieżącym nr 72/2017 z 04 sierpnia 2017 r.), zostały wykorzystane na leczenie kilkuletniego chłopca. Wymagało to specjalistycznych operacji, które zostały przeprowadzone w okresie kilku miesięcy w USA i zakończyły się powodzeniem. Dziecko wraca do Polski na początku listopada tego roku .

Pan Waldemar Kosiński oraz Zarząd Spółki, ustalili działania, których efektem ma być zrekompensowanie skutków niezastosowania się przez Waldemara Kosińskiego do przepisów rozporządzenia MAR (art. 19 ust. 3 MAR) co mogło podważyć zaufanie do Spółki i doprowadziło do zawieszenia notowań.

W związku z powyższym Zarząd Spółki podał do publicznej wiadomości informację, iż w dniu 16 października 2017 r. Spółka zawarła ze znaczącym akcjonariuszem Spółki - Panem Waldemarem Kosińskim (Darczyńca) umowę darowizny na rzecz Spółki Termo2Power S.A. (Darowizna).

Umowa darowizny opiewała na kwotę 250 000,00 PLN (słownie PLN: dwieście pięćdziesiąt tysięcy 00/100) i środki zostały postawione do dyspozycji Spółki.

Środki pozyskane z wyżej wymienionej darowizny zostaną przeznaczone na pokrycie kosztów operacyjnych oraz dalszy rozwój technologii opracowywanych przez Spółkę, w tym technologii, za które odpowiada Pan Waldemar Kosiński.

Waldemar Kosiński przekazał Spółce 250 000,00 PLN, co przekłada się na bezpośredni wzrost rentowności Spółki. Przyjęto metody szacowania wartości Spółki opierające się na następujących standardach: jednorocznego przychodu lub dziesięciokrotnego zysku przedsiębiorstwa. W ten sposób kwota darowizny w wysokości 250 000,00 PLN, to dodatkowy zysk, który jest równoważny 2 500 000,00 PLN wyceny rynkowej emitenta.

25 października Zarząd Spółki poinformował o rozpoczęciu realizacji porozumienia w sprawie współpracy naukowej i badawczo-rozwojowej podpisanego w dniu 11 maja 2016 roku z Politechniką Wrocławską. Obecnie strony Porozumienia skoncentrowały współpracę na rozwoju niskotemperaturowych mikroskalowych instalacji ORC o mocy do 5 kWe, w których źródłem ciepła jest gorąca woda o temperaturze 95 - 100 ° C. Źródło ciepła może pochodzić z podstawowych domowych instalacji grzewczych zasilanych biomasą lub gazem. W trakcie ogrzewania domu lub wytwarzania ciepłej wody do użytku domowego (np. prysznic) w tym samym czasie będzie

generowana na małą skalę energia elektryczna przez układ mikrogeneracyjny (microCHP - Micro Combined Heat and Power - skojarzona produkcja energii cieplnej i energii elektrycznej).

Politechnika Wrocławska zbudowała pierwszy prototyp, który umożliwi rozpoczęcie testów optymalnego doboru płynu roboczego i typu ekspandera. Termo2Power dostarczył ekspander z wirującym tłokiem, który będzie porównany z innymi typami ekspanderów.

Zakłada się, że końcowy okres zwrotu inwestycji dla użytkowników końcowych powinien wynosić ≤ 5 lat, międzynarodowy rynek dla tego typu urządzeń jest ogromny. Z powodów technologicznych (również dotyczących testów wytrzymałościowych), wprowadzenie urządzeń na rynek będzie możliwe dopiero po 2018 roku. Rozpoczęcie prezentacji dla profesjonalnych sprzedawców będzie możliwe w drugiej połowie 2018 roku.

Ponadto, w odniesieniu do Porozumienia zawartego z Politechniką Wrocławską, Zarząd Spółki podał ustalenia, które znalazły się w dokumencie podpisanym 11 maja 2016 roku:

Przedmiot Porozumienia:

1. Celem Porozumienia jest nawiązanie długoterminowej współpracy pomiędzy stronami Porozumienia w zakresie działalności naukowej i badawczo - rozwojowej.
2. Współpraca w ramach Porozumienia obejmować będzie różne zastosowania termodynamiki i wymiany ciepła w przemyśle produkcyjnym układów .
3. Współpraca obejmować będzie realizację następujących dziedzin:
 - a. Prowadzenie badań naukowych mających na celu postęp i udoskonalanie właściwości układów ORC i układów parowych znajdujących się w ofercie Spółki,
 - b. Rozwój technologii dotyczących doskonalenia produktów,
 - c. Opracowywania i udoskonalania metod i narzędzi badawczych stosowanych w badaniach nad układami ORC i układami parowymi,
 - d. Wdrażanie nowych metod i technologii w produkcji przemysłowej,
 - e. Prowadzenie konsultacji, wykonywanie ekspertyz i opinii, wspólne publikacje wyników prowadzonych badań,

f. Organizowania staży i praktyk studenckich,

g. Organizowania wspólnych szkoleń i wzajemnego doskonalenia zasobów ludzkich w obu podmiotach,

h. Inne wspólnie uzgodnione działania.

Zawiązanie Porozumienia umożliwi korzystanie obu partnerom z wiedzy, zasobów i doświadczenia współpracujących podmiotów, ułatwi komunikację i wspólne rozwiązywanie problemów.

Emitent podawał do publicznej wiadomości (06 listopada i 21 grudnia 2017 r.) informacje dotyczące pokazu demonstratora we Włoszech. W raporcie z 21 grudnia podano, że procedura łączenia dwóch technologii w jedną instalację demonstratora osiągnęła 80 - 85% zaawansowania. Ze względu na brak właściwego chłodzenia oraz konieczność wymiany uszkodzonego uszczelnienia, niezbędne było przeprowadzenie kolejnych prac montażowych, które uwzględniając okres świąteczny, zaplanowano w okresie od 04 do 31 stycznia 2018 r. Wszystkie zainteresowane strony, pozostawały w ciągłych kontaktach roboczych, w trakcie których decydowały o kolejnych możliwych do wykonania detalach konstrukcyjnych oraz poprawkach. Z tego również powodu zaakceptowano przesuwający się termin demonstracji i ustalono, że nowa data pokazu to luty 2018 r. Wszyscy dotychczasowi partnerzy, zainteresowane strony, zaakceptowały nowy termin pokazu. Na pozytywną decyzję stron (w tym głównie zamawiającego) o przesunięciu terminu pokazu, ma również wpływ fakt braku konkurencyjnych produktów na rynku.

Równocześnie, i w związku z trwającymi we Włoszech pracami nad demonstratorem, zgłosili się do Spółki i jej przedstawiciele nowi zainteresowani produktami Termo2Power S.A., w tym Microsystemfuel Srl. zainteresowane 5 jednostkami kogeneracyjnymi ekspanderów o mocy 200 kWe oraz Gaia Energy Srl. zainteresowane 6 kompletnymi jednostkami 200 kWe. Obecnie trwają negocjacje dotyczące ostatecznej wartości i warunków realizacji tych zamówień (cena uzależniona od konfiguracji urządzeń, to minimum 16 000 000,00 PLN).

W grudniu 2017 r. Emitent informował o przebiegu procedury wniesienia akcji Spółki Termo2Power S.A. jako wkładu niepieniężnego (aportu) na pokrycie udziałów w kapitale zakładowym Spółki Green-Nanotech Ventures Sp. z o. o. (Spółka GNV). Z udostępnionego Spółce Termo2Power S.A. aktu notarialnego (sporządzonego 07 grudnia 2017 r.) wynikało przeniesienie na spółkę GNV 70,87% akcji Spółki Termo2Power: aport 14 173 200 akcji wart 21 259 800 PLN. Przeniesienie zadeklarowało 20 Akcjonariuszy Spółki. Do 19 grudnia 2017 r. 14

z 20 osób przystąpiło do Spółki GNV i dokonało objęcia udziałów (czynności te zostały potwierdzone sporządzonymi aktami notarialnymi "OŚWIADCZENIE O PRZYSTĄPIENIU DO SPÓŁKI I OBJĘCIU UDZIAŁÓW"). Pozostałych 6. osób ma niezwłocznie przystąpić do Spółki GNV i objąć udziały, po spełnieniu poniższych przesłanek:

- osoby, mające miejsce zamieszkania poza terytorium Polski, nie mogące osobiście dokonać czynności przed notariuszem w Warszawie i działające przez przedstawicieli – po doręczeniu pełnomocnikom działającym w Polsce oryginałów notarialnych pełnomocnictw,

- osoba, której dowód osobisty stracił ważność - po wydaniu nowego dokumentu,

- osoby, mające miejsce zamieszkania poza Warszawą i nie mogące osobiście dokonać czynności przed notariuszem w Warszawie – dokonają niezbędnych czynności przed notariuszem w miejscu swojego zamieszkania.

Na dzień 19 grudnia 2017 r. 14 osób, które przystąpiły do Spółki GNV i objęły w niej udziały, pokryło je 8 357 600 akcjami Termo2Power S.A. (41,79 %). Kolejne 6 osób, które niezwłocznie przystąpi do Spółki GNV i obejmie w niej udziały, pokryje je 5 815 600 akcjami Termo2Power S.A. (29,08.%). Łącznie, (zgodnie z raportem bieżącym nr 97/2017 z 07 grudnia 2017 r.), udziały zostaną pokryte 14 173 200 akcjami Termo2Power S.A. (70,87%).

Równocześnie z obejmowaniem przez nowych Wspólników udziałów w Spółce GNV, Zarząd Green-Nanotech Ventures Sp. z o. o. w porozumieniu z Domem Maklerskim obsługującym Spółkę GNV dokona czynności związanych z ulokowaniem na rachunku maklerskim GNV wniesionych aportem akcji Spółki Termo2Power S.A.

Na podaną wyżej liczbę składać mają się akcje, których wymianę zadeklarowały osoby fizyczne i prawne będące akcjonariuszami Spółki Termo2Power. Ponadto Spółka GNV informowała, iż równolegle zawrze umowy aportowe ze spółkami technologicznymi (objęcie udziałów w Spółce GNV przez spółki technologiczne w zamian za aporty technologii).

W czwartym kwartale 2017 r. (podobnie jak w trzech pierwszych) istotny udział w kosztach działalności operacyjnej Spółki odgrywała amortyzacja. W trzecim kwartale była to kwota 62 043,93 PLN (narastająco od początku 2017 r. jest to odpowiednio 247 717,37 PLN). Do kosztów działalności operacyjnej nie weszły wynagrodzenia Prezesa Zarządu Spółki oraz członków Rady Nadzorczej Spółki - w tym okresie nadal nie pobierali wynagrodzenia za pracę.

5. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2017 rok.

6. INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13A ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO

Nie dotyczy.

7. INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Spółka nie podejmowała działań w obszarze rozwiązań innowacyjnych.

8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

9. W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

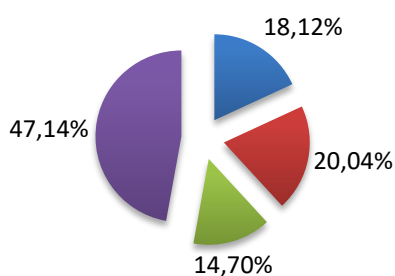
10. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 14 lutego 2018 roku przedstawia się następująco:

	Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Waldemar Kosiński	A	3 624 775	18,12%	3 624 775	18,12%
Stichting Ga voor Groen	A	4 009 041	20,04%	4 009 041	20,04%
Jacob Brouwer	A	2 939 055	14,70%	2 939 055	14,70%
Pozostali	A	9 427 129	47,14%	9 427 129	47,14%
RAZEM		20 000 000	100,00%	20 000 000	100,00%

Struktura akcjonariatu

■ Waldemar Kosiński ■ Stichting Ga voor Groen ■ Jacob Brouwer ■ Pozostali



11. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Spółka na dzień 31 grudnia 2017 roku zatrudniała 5 osób w przeliczeniu na pełen etat.