



**TERMO2POWER S.A.**

**RAPORT OKRESOWY**

**1. KWARTAŁ 2019 r.**

Warszawa, 15 maja 2019 roku

## SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE .....	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA 1. KWARTAŁ 2019 ROKU .....	4
3. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....	7
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 .....	8
5. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM .....	18
6. INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13A ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO .....	18
7. INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE .....	19
8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI .....	19
9. W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ .....	19
10. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU .....	21
11. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY .....	22

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE

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

### Organy Spółki:

W skład zarządu Termo2Power S.A. na dzień 15 maja 2019 roku wchodził:

Jacob Brouwer – Prezes Zarządu.

W skład rady nadzorczej Termo2Power S.A. na dzień 15 maja 2019 roku wchodził:

- 1) Marcin Wołowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- 2) Gabriel Bartoszewski – Członek Rady Nadzorczej;
- 3) Eduard Willem Bergmans – Członek Rady Nadzorczej;
- 4) Cezary Kosiński – Członek Rady Nadzorczej;
- 5) Antonio La Marca – Członek Rady Nadzorczej.

## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA 1. KWARTAŁ 2019 ROKU

### BILANS

Wyszczególnienie	Na dzień 31.03.2019 r. (w zł)	Na dzień 31.03.2018 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	1 764 964,16	1 336 870,56
I. Wartości niematerialne i prawne	169 499,90	282 499,91
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 411 946,76	1 054 370,65
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	183 517,50	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	697 171,41	478 640,51
I. Zapasy	97 989,63	86 621,07
II. Należności krótkoterminowe	410 951,94	216 381,31
III. Inwestycje krótkoterminowe	185 275,57	173 242,54
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 954,27	2 395,59
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 462 135,57</b>	<b>1 815 511,07</b>

A. Kapitał (fundusz) własny	2 026 883,12	1 071 667,02
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3 280 850,00	2 000 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	11 394,27	11 394,27
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	-1 141 971,26	-768 282,91
VIII. Zysk (strata) netto	-123 389,89	-171 444,34
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	435 252,45	743 844,05
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	200 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	284 625,62	437 909,79
IV. Rozliczenia międzyokresowe	150 626,83	105 934,26
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>2 462 135,57</b>	<b>1 815 511,07</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT EMITENTA

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4 065,04	0,00
I. Przychody ze sprzedaży produktów	4 065,04	0,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	127 534,79	218 484,07
I. Amortyzacja	60 310,75	62 043,93
II. Zużycie materiałów i energii	4 208,05	5 459,90
III. Usługi obce	33 914,11	37 178,49
IV. Podatki i opłaty	350,00	349,75
V. Wynagrodzenia	23 596,87	94 451,99
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 325,52	18 576,30
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 829,49	423,71
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-123 469,75	-218 484,07
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	53 648,70
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	53 648,70
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	0,00	0,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,00	0,00
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-123 469,75	-164 835,37
G. Przychody finansowe	101,36	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00

II. Odsetki	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	101,36	0,00
H. Koszty finansowe	21,50	6 608,97
I. Odsetki	0,00	828,13
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	21,50	5 780,84
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+GH)	-123 389,89	-171 444,34
J. Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)		
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I-J)	-123 389,89	-171 444,34
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-123 389,89	-171 444,34

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM EMITENTA

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 150 273,01	1 243 111,36
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 150 273,01	1 243 111,36
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 026 883,12	1 071 667,02
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 026 883,12	1 071 667,02

## Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-123 389,89	-171 444,34
II. Korekty razem	36 365,59	255 182,24
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-87 024,30	83 737,90
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy		73 685,43
II. Wydatki	23 370,00	39 155,61
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-23 370,00	34 529,82
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	45 000,00	0,00
II. Wydatki		40 166,05
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	45 000,00	-40 166,05
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-65 394,30	78 101,67
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-65 394,30	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	95 669,87	95 140,87
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	30 275,57	173 2,54

### 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 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku. Dane porównywalne za analogiczny okres 2018 roku dotyczą okresu 1 stycznia – 31 marca.

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 dokonała 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 ramach umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju ("NCBiR") Spółka przy wsparciu Instytutu Techniki Ciepłej Politechniki Warszawskiej kontynuowała realizację kolejnych etapów prac związanych z projektem pod tytułem "Opracowanie wysokosprawnej kompaktowej siłowni kogeneracyjnej małej mocy zasilanej biomasą (BioCHP) dla energetyki rozproszonej".

11 stycznia 2019 r. Zarząd Spółki w raporcie bieżącym nr. 2/2019 podał do wiadomości informację dotyczącą zawarcia umowy o współpracy ze Spółką PGNiG TERMIKA Energetyka Rozproszona sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu (Spółka TERMIKA). Ze względu na to, iż Termo2Power S.A. działa w branży systemów konwersji ciepła na energię elektryczną w zakresie mocy 30-300 kW i 2-15 MWe, zaś TERMIKA działa w branży energetyki rozproszonej, oferując klientom kompleksowe usługi z zakresu outsourcingu energetycznego, w tym dostawy energii elektrycznej oraz ciepła i chłodu wytwarzanych we własnych źródłach wytwórczych, Strony Umowy uzgodniły:

- TERMIKA będzie oferowała produkty Termo2Power S.A. swoim klientom jako narzędzia do produkcji lub odzysku ciepła oraz produkcji energii elektrycznej z ciepła wytworzonego lub odpadowego.
- Termo2Power S.A. zaoferuje potencjalnym polskim klientom TERMIKĘ jako ewentualnego operatora BOOT (BOOT - "Built Own Operate Transfer"), w tym konkretnym przypadku oznacza to, że użytkownik końcowy nie musi inwestować w instalację urządzenia oferowanego przez Termo2Power S.A., lecz środki finansowe inwestuje TERMIKA. Użytkownik końcowy przez określony czas (wynikający z zawartej umowy) płacić będzie TERMICE wyłącznie za wyprodukowaną i dostarczoną energię elektryczną i/lub ciepło.



- TERMIKA oraz Termo2Power S.A. będą partnerami w projektach badawczych, zarówno krajowych jak i międzynarodowych.

Ustalono, iż warunki dostaw, ceny oraz sposoby rozliczeń z tytułu wspólnej realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych będą przedmiotem odrębnych ustaleń, indywidualnych dla każdego klienta.

Strony zobowiązały się do zachowania poufności treści Umowy oraz dokumentów, analiz, działań podejmowanych w związku z realizacją określonego w niej celu.

**Realizując postanowienia Umowy, w I kwartale tego roku Emitent wraz z przedstawicielami Spółki TERMIKA odwiedził ponad 10. potencjalnych odbiorców przemysłowych w całej Polsce (przemysł szklarski, producenci materiałów budowlanych itp.) w celu zidentyfikowania możliwych projektów odzysku ciepła odpadowego (ORC) i/lub wysokosprawnej kogeneracji (turbiny gazowe - silniki gazowe). Po wstępnych analizach wybrano kilka firm do przeprowadzenia pełnego audytu energetycznego w celu określenia rozwiązania dedykowanego danej firmie. Oczekiwane wartości projektów wahają się od kilku milionów złotych do około 50 milionów złotych. Współpraca między Emitentem a Spółką Termika funkcjonuje prawidłowo, a wizyty u potencjalnych klientów będą kontynuowane na bieżąco.**

**Ostateczne decyzje dotyczące /kontraktów zostaną podjęte po zakończeniu audytów energetycznych, które są ponadto niezbędne do uzyskania wsparcia finansowego NFOŚiGW oraz tzw. białych certyfikatów. Nowe regulacje rządowe dotyczące wspierania wysokosprawnej kogeneracji w połączeniu z chaosem na rynku energetycznym napędzają rosnące zapotrzebowanie na tego typu produkty.**

Zarząd Spółki w dniu 29. stycznia 2019 r. raportem bieżącym 3/2019 poinformował o zainicjowanej przez Emitenta strategii "powiązana dywersyfikacja" w branży energetycznej. Oprócz rozwoju systemów konwersji ciepła na energię elektryczną Emitent będzie aktywny w branży energii słonecznej. Będzie to dotyczyć regularnych projektów fotowoltaicznych powyżej 10 kWe, jak również rozwiązań z zakresu energii termicznej ze źródeł solarnych. Ze względu na dobre kontakty w Chinach Spółka stanie się konkurencyjnym graczem na rynku, co jest ważne w kontekście okresu zwrotu inwestycji.

Oprócz standardowych produktów, które dadzą Spółce relatywnie szybkie przychody, Emitent rozpoczął niedawno prace nad hybrydowym rozwiązaniem fotowoltaiczno/termicznym (panel PVT).

Panele fotowoltaiczne mają wydajność ok. 21 %. Pozostała część energii słonecznej jest tracona w postaci ciepła, tzw. straty cieplne.

Ogniwa słoneczne wytwarzają ciepło, a ich sprawność spada znacznie, gdy temperatura przekracza 25°C.

Wymiennik ciepła zamontowany z tyłu panelu może z jednej strony posiadać funkcję chłodzenia ogniw, a z drugiej strony zwiększy ogólną absorpcję energii słonecznej na zainstalowany m<sup>2</sup> poprzez dostarczenie ciepłej wody.

Segmentami rynku dla tych rozwiązań PVT są głównie kraje Bliskiego Wschodu i Afryki, gdzie temperatura otoczenia jest problemem dla zwykłych paneli PV. Ponadto ciepła woda z panelu PVT może być wykorzystywana do odsalania termicznego (wytwarzania wody pitnej z wody morskiej) w połączeniu z pompami ciepła woda/woda, co z jednej strony podnosi temperaturę procesu odsalania, a z drugiej strony zapewnia chłodzenie ogniw PV.

Innym interesującym segmentem jest ogrzewanie basenu.

**W I kwartale bieżącego roku Emitent zidentyfikował dwa możliwe projekty: 1 x 250 kWe i 1 x 1 MWe o szacunkowej wartości około 800.000 zł – 3.500.000 zł. Klienci zadeklarowali, że złożą zamówienie gdy tylko uzyskają decyzję o mocy, którą mogą przesłać do sieci. Formalności środowiskowe i inne są już uzyskiwane przez klientów. Emitent szacuje, że decyzje w sprawie tych projektów zapadną w IV kwartale 2019 roku. Czas realizacji takich projektów wynosi < 3 miesiące.**

Raportem bieżącym nr. 4/2019 z dnia 11. lutego 2019 r. Zarząd Spółki przekazał informacje dotyczące zawartej w dniu 04 lutego 2019 r. Umowy w sprawie współpracy pomiędzy Termo2Power S.A. a Spółką Ultra Safe Nuclear Corporation (USNC) z siedzibą w Seattle (USA). Treść niniejszego raportu została uzgodniona z Ultra Safe Nuclear Corporation.

Ze względu na to, iż:

USNC działa w globalnym przemyśle energii jądrowej, opracowując wysokotemperaturowe mikroreaktory modułowe (MMR) o minimalnej mocy od 15 MWt do 150 MWt (przy zastosowaniu tej samej technologii) w maksymalnej dostępnej temperaturze 550 C, z czego można generować moc elektryczną od około 5 MWe do 50 MWe.

natomiast Termo2Power działa na rynku europejskim, opracowując i wprowadzając na rynek systemy przekształcania ciepła w energię elektryczną z wykorzystaniem rozwiązań ORC (Organic Rankine Cycle) i cyklu parowego w zakresach mocy 5 kWe - 300 kWe i 2 MWe - 25 MWe, wspólne cele obu stron związane z niniejszą umową o współpracy są następujące:

- a) Generowanie przychodów i zysków poprzez realizację projektów na rynku holenderskim wykorzystując produkty i usługi każdej firmy.
- b) Wkład w redukcję emisji CO<sub>2</sub> - oraz redukcję globalnego ocieplenia.
- c) Wkład w niezależność energetyczną i stabilność energetyczną krajów/klientów

Strony uzgodniły, że będą współpracować w taki sposób, że USNC i Termo2Power będą partnerami we wprowadzaniu do obrotu i realizacji projektów w zakresie instalacji mikro jądrowego wytwarzania ciepła/energii elektrycznej jedynie na rynek holenderski:

1) Termo2Power będzie oferować know-how marketingowe, jak również urządzenia ciepłownicze i energetyczne (turbiny parowe - skraplacze itp. produkowane przez wybranych podwykonawców/dostawców).

USNC będzie oferować opatentowaną technologię, wiedzę techniczną, inżynierię i wytyczne, jak również informacje marketingowe.

2) Strony będą poszukiwać lokalnych partnerów naukowych i inżynieryjnych, podwykonawców, jak również partnerów finansowych w celu utworzenia konsorcjów dla realizacji danego projektu.

Warunki dostawy, ceny, metody rozliczeń, tworzenie konsorcjów dla wspólnej realizacji projektów będą przedmiotem odrębnych uzgodnień dla każdego potencjalnego klienta/projektu. Udział Stron w realizacji wspólnych projektów będzie każdorazowo poprzedzony podpisaniem odrębnej umowy, która określi prawa i obowiązki Stron w realizacji przedsięwzięcia.

W przypadku, gdy projekt dotyczy wyłącznie ciepła procesowego, a nie części elektrycznej, Termo2Power otrzyma opłatę prowizyjną, na warunkach wynegocjowanych przed rozpoczęciem realizacji tego projektu.

Strony zobowiązały się do zachowania poufności treści Umowy oraz dokumentów, analiz, działań podejmowanych w związku z realizacją określonego w niej celu.

Technologia USNC (MMR) umożliwia projektowanie ultra bezpiecznych reaktorów jądrowych. Reaktory nie wymagają chłodzenia wodą. W przypadku stosowania technologii projektowej USNC, tak zwane " stopienie" rdzenia reaktora jest niemożliwe.

Grupy docelowe oferowanych instalacji to holenderski przemysł chemiczny, rafinerie, szklarnie, miejskie elektrociepłownie.

**W I kwartale 2019 r. emitent skontaktował się ze wszystkimi liderami partii politycznych holenderskiego rządu i parlamentu. Stało się jasne, że Holandia**

potrzebuje innych rozwiązań niż tylko energia słoneczna i wiatrowa, aby osiągnąć swoje cele redukcji emisji CO<sub>2</sub> w latach 2030 i 2050.

Aby osiągnąć cele, Holandia została podzielona na regiony energetyczne, w których partie polityczne i przemysł wraz z miejscową ludnością i organizacjami ekologicznymi wspólnie planują osiągnięcie tych celów. W Holandii obowiązuje prawodawstwo dotyczące elektrowni jądrowych i licencje dla mikroelektrowni można uzyskać właśnie w oparciu o to ustawodawstwo, jednak jest to długi proces, w którym głos mają również partnerzy w regionach energetycznych i ich mieszkańcy.

Emitent jest pewien, że koncepcja mikroelektrowni jądrowych czwartej generacji może pełnić przejściową funkcję w holenderskich dostawach energii przed wdrożeniem pełnej ekonomii wodoru, szczególnie w odniesieniu do ciepła procesowego w przemyśle chemicznym.

Kolejnym krokiem będzie prezentacja mikroreaktora jądrowego dla kluczowych klientów, którzy są odpowiedzialni za większość emisji CO<sub>2</sub>, takich jak Shell - DOW Chemical - Tatasteel itd. Te firmy/regiony są również potencjalnymi klientami dla projektów odzysku ciepła odpadowego. Jednocześnie opinia publiczna i organizacje ekologiczne, takie jak Greenpeace, powinny być edukowane w związku z jego niespotykanym bezpieczeństwem i obsługą odpadów.

**Ze względu na przewidywany długoterminowy charakter tych działań, Emitent nie spodziewa się żadnych przychodów z tego tytułu w latach 2019-2020, ale projekty dotyczące odzysku ciepła odpadowego mogą być wydzielone w roku 2020.**

22 lutego 2019 r. raportem bieżącym nr. 6/2019 poinformowano o wprowadzeniu do asortymentu przez Termo2Power S.A. nowej grupy produktów "Mikroturbin gazowych". Analizy, których dokonał zespół Emitenta, skupiające się na potrzebach klientów zainteresowanych rozwiązaniami odzysku ciepła odpadowego wykazały, że istnieje również duże zapotrzebowanie na wysokosprawną kogenerację.

Obecnie firmy chcą być mniej zależne od zmian cen i dostaw na rynku energii elektrycznej i oczekują dostaw całodobowych (w systemie 24/7) energii elektrycznej i ciepła technologicznego.

Rozwiązaniem klasycznym dla kogeneracji jest zastosowanie silników tłokowospalinowych, które mają wysokie koszty utrzymania i przestoje ze względu na przerwy serwisowe, co 1500 godzin.

Dodatkowo silniki te wymagają obiegu chłodzącego, który generuje opcję niskotemperaturowej kogeneracji max. ok. 90 C.

Jednak w wielu gałęziach przemysłu potrzebne jest ciepło procesowe o wysokiej temperaturze ok. 550 C i nie ma zapotrzebowania na niskotemperaturową kogenerację.

Ze względu na powyższe Zarząd Termo2Power S.A. zdecydował o zakupie "Mikroturbin gazowych" od renomowanych producentów (którzy nie są jeszcze reprezentowani w Polsce), a następnie Spółka dokona adaptacji każdego modelu do potrzeb określonego klienta.

"Mikroturbiny gazowe" są droższe w porównaniu z tradycyjnymi silnikami, ale potrzebują tylko raz w roku przerwy serwisowej (olej) i remontu ogólnego dopiero po 40.000 - 60.000 godzin pracy. Nie wymagają one również obiegu chłodzącego i mogą dostarczyć ciepło procesowe o wysokiej temperaturze, jak również niskie temperatury. Dlatego też w dłuższej perspektywie są one rozwiązaniem bardziej ekonomicznym.

Emitent poczynił ustalenia ze swymi partnerami, na podstawie których ostateczny klient nie poniesie własnych nakładów finansowych (po dokonaniu analizy opłacalności projektu).

Emitent będzie oferował rozwiązania z zakresu mikroturbin gazowych w zakresie mocy 250 kWe - 2 MWe.

Jednostki mogą być zasilane różnymi paliwami, takimi jak: gaz ziemny - gaz płynny - biogaz - Syngas oraz niektóre paliwa płynne.

Technologia jest już w pełni przetestowana i istnieją różne operacyjne projekty referencyjne w Europie Zachodniej - Holandia, dlatego Emitent planuje podpisanie pierwszych umów sprzedaży w 2. i 3. kwartale tego roku. Cena za jednostkę będzie się wahać między 1 mln - 15 mln zł.

**W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 38/2018 z 05 października 2018 r., w którym poinformowano o podpisaniu umowy na wyłączność z chińską spółką w zakresie odzysku ciepła odpadowego (Waste Heat Recovery – WHR) w przemyśle cementowym i stalowym, Emitent informuje, iż w I kwartale 2019 r. odwiedziono kilka cementowni, w celu zaprezentowania sprawdzonych rozwiązań w zakresie odzysku ciepła odpadowego. Biorąc pod uwagę rosnące ceny energii elektrycznej i cenę CO<sub>2</sub> za tonę emisji w systemie ETS (unijny system handlu uprawnieniami do emisji), które te przedsiębiorstwa muszą ponosić, odzysk ciepła odpadowego staje się coraz bardziej atrakcyjny. Koszty energii elektrycznej wynoszą około 25-30 % całkowitej ceny produkcji cementu. Dzięki systemowi odzysku ciepła odpadowego cementownie mogą obniżyć koszty eksploatacji o ok. 10 %. Po pozyskaniu z cementowni szczegółowych informacji na temat**

**temperatur i przepływów ciepła odpadowego, obliczono i przedstawiono tym firmom rozwiązania techniczne. W wyniku tych wstępnych obliczeń powstały projekty o szacunkowych wartościach od 60 mln do 128 mln zł. Bez dotacji okres zwrotu takiej inwestycji wynosi ok. 5 lat, ale wraz z wprowadzeniem nowych instrumentów finansowych przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW) okres zwrotu jest skrócony nawet do ok. 1,5 roku! Emitent czeka obecnie na decyzje międzynarodowych właścicieli/akcjonariuszy tych cementowni na kolejny krok, który polega na zleceniu prac inżynierskich pozwalających bardzo dokładnie skalkulować projekty, tak aby otrzymać ostateczną wycenę. Generalnie decyzje dotyczące inwestycji w system odzysku ciepła odpadowego mogą być podejmowane na początku IV kwartału 2019 r., kiedy to zostaną ustalone wszystkie plany inwestycyjne tych firm na rok 2020. W kolejnych kwartałach wszystkie pozostałe cementownie w Polsce będą odwiedzane w celu zaprezentowania rozwiązania WHR.**

22. stycznia 2019 r. Zarząd spółki poinformował o zakończeniu subskrypcji prywatnej akcji zwykłych na okaziciela serii B Emitenta, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Termo2Power S.A. z dnia 28 czerwca 2018 r., w sprawie zmiany Statutu Spółki i udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub części za zgodą Rady Nadzorczej Spółki.

1) Data rozpoczęcia subskrypcji:

Subskrypcja miała charakter subskrypcji prywatnej i następowała w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz poprzez złożenie oferty przez Emitenta i jej przyjęcie przez oznaczonego adresata. Rozpoczęcie subskrypcji nastąpiło w dniu 17 grudnia 2018 roku. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 17.01.2019 roku.

2) Data przydziału akcji:

Ze względu na fakt, iż objęcie akcji serii B nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej poprzez złożenie ofert przez Emitenta i ich przyjęcie przez oznaczonego adresata oraz zawarcia umowy objęcia akcji serii B nie dokonano przydziału akcji

w rozumieniu art. 434 Kodeksu spółek Handlowych. 3) Liczba akcji objętych subskrypcją:

Subskrypcja prywatna obejmowała nie więcej niż 12.808.500 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja.

4) Stopy redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy:

Redukcja nie wystąpiła.

5) Liczba akcji serii B, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 12.808.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja.

6) Cena, po jakiej akcje były obejmowane:

Akcje serii B w liczbie 12.808.500 były obejmowane po cenie emisyjnej równej 0,10 PLN za jedną akcję.

6a) Opis sposobu pokrycia akcji:

- za wkład pieniędzy zostało objętych 12.808.500 akcji serii B.

7) Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje objęte subskrypcją:

Oferty objęcia akcji serii B zostały skierowane do 14. podmiotów. 14. podmiotów przystąpiło do oferty, 14. podmiotów dokonało wpłaty.

8) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe Emitenta w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

Ponieważ emisja akcji serii B została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, nie dokonano przydziału akcji w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych. W ramach subskrypcji akcji serii B zawarto 14. umów objęcia akcji serii B.

9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję:

Akcje serii B nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zwarta żadna umowa o subemisję.

10) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji akcji serii B wynoszą 11.928,24 PLN, w tym:

- koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 1.500,00 zł.
- koszty wynagrodzenia subemitentów: 0,00 zł,
- koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0,00 zł,
- koszty promocji oferty: 0,00 zł,
- inne koszty, w tym koszty sporządzenia aktu notarialnego: 10.428,24 zł

Koszty emisji akcji według art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości, poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki emisji nad wartością nominalną akcji ("agio") a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Powyższe wiązało się z publikacją przez Spółkę zawiadomień o transakcjach nabycia akcji Spółki, w tym zawiadomień o nabyciu akcji Emitenta i zwiększeniu stanu dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów oraz powyżej 5%.

Zarząd Termo2Power S.A. poinformował o powzięciu w raporcie bieżącym 5/2019 w dniu 08 marca 2019 r. informacji o dokonaniu w dniu 27 lutego 2019 r. wpisu przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS dotyczącego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.280.850,00 zł. Podwyższenie kapitału zostało dokonane poprzez emisję 12.808.500 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

O objęciu akcji i podwyższeniu kapitału zakładowego Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 2/2019 z dnia 22 stycznia 2019 r. Podwyższenie kapitału zakładowego będące przedmiotem ujawnienia w KRS nastąpiło w ramach podwyższenia kapitału zakładowego, na podstawie uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Termo2Power S.A. z dnia 28 czerwca 2018 r.

Po rejestracji kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.280.850,00 zł i dzieli się na:



- a) 20.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 gr każda akcja,
- b) 12.808.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 gr każda akcja,

Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 32.808.500 głosów.

Zgodnie z uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Termo2Power S.A. z dnia 28 czerwca 2018 r. oraz na podstawie § 15d Regulaminu ASO Emitent złoży wniosek o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu (NewConnect) akcji nowej emisji (serii B) nie później niż w terminie 12 miesięcy od dnia podwyższenia kapitału w wyniku emisji tych akcji.

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr. 27/2018 z dnia 18 grudnia 2018 r. Zarząd Termo2Power S.A. poinformował, że w dniu 08 marca 2019 roku powziął informację o zarejestrowaniu w dniu 27 lutego 2019 r. zmiany Statutu Spółki przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Z uwagi na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zmianie uległ Statut Spółki w taki sposób, że dotychczasowa treść §6 ust. 1., Statutu w dotychczasowym brzmieniu:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.000.000 zł (słownie: dwa miliony złotych) i dzieli się na 20.000.000 (słownie: dwadzieścia milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda” została zastąpiona następującym zapisem:

„Kapitał zakładowy wynosi 3.280.850,00 złotych i dzieli się na 32.808.500 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, tj.:

- a) 20.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- b) 12.808.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B.”

Zgodnie z uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Termo2Power S.A. z dnia 28 czerwca 2018 r. oraz na podstawie § 15d Regulaminu ASO Emitent złoży wniosek o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu

(NewConnect) akcji nowej emisji (serii B) nie później niż w terminie 12 miesięcy od dnia podwyższenia kapitału w wyniku emisji tych akcji.

15 lutego 2019 r. Zarząd Spółki poinformował w raporcie bieżącym nr. 5/2019, iż w dniu 14 lutego 2019 r., w związku ze sporządzaniem raportu okresowego za IV kwartał 2018 r. pozyskał od pana Waldemara Kosińskiego ("Akcjonariusz") informację o ilości posiadanych przez niego akcji Emitenta. Z przekazanych danych wynikało, że na dzień 14 lutego 2019 r. była to liczba 1000 (tysiąc) akcji, co oznaczało zmniejszenie stanu posiadania akcji przez Waldemara Kosińskiego o 1 984 000 (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt cztery tysiące) akcji w stosunku do ich liczby podanej przez Akcjonariusza w zawiadomieniu z 13 grudnia 2018 r. (informację o zawiadomieniu Emitent opublikował w raporcie bieżącym nr 38/2018 z 13 grudnia 2018 r.).

Przekazywane informacje opierały się o udostępnione Zarządowi Spółki dane (aktualne w czasie publikacji raportu), wynikało z nich, iż:

na dzień 21 listopada 2018 r. pan Waldemar Kosiński posiadał 1 985 000 (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji Spółki na okaziciela, co stanowiło łącznie 9,93 % w kapitale zakładowym Spółki oraz 9,93 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Na dzień 14 lutego 2019 r.

akcjonariusz posiadał 1000 (tysiąc) akcji, co stanowiło łącznie 0,005 % w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,005 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2019 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**

Emitent tworzy Grupę Kapitałową. Jednostką zależną Emitenta jest Grenergy LAB SRL z siedzibą w Ottaviano, Włochy.

Firma: GREENERGY LAB SRL

Forma prawna: SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

Udział Emitenta w kapitale zakładowym Spółki: 50%

Kraj siedziby: WŁOCHY

Siedziba: OTTAVIANO (NA)

Adres: OTTAVIANO (NA) VIALE ELENA 12 CAP 80044 NUMER REA: NA-979575 Kod VAT (P. IVA): 08716511210

Kod podatkowy (C. F.): 08716511210

Utworzenie Spółki GREENERGY LAB SRL było związane z aktywnością Emitenta na rynku włoskim i miało umożliwić i ułatwić koordynację wdrożenia częściowej produkcji oraz częściowego montażu urządzeń na licencji Termo2Power S. A. Dodatkowo nowa spółka z siecią lokalnych operatorów miała zapewnić możliwość szybkiej obsługi sprzedażowej i posprzedażowej.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego z uwagi na to, że Spółka GREENERGY LAB SRL nie rozpoczęła działalności operacyjnej. Podstawą prawną dla zwolnienia z obowiązku konsolidacji wyników finansowych spółek zależnych Emitenta jest art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości, zgodnie z którym „konsolidacją można nie obejmować jednostki zależnej, jeżeli dane finansowe tej jednostki są nieistotne”, czyli jeżeli pomimo ich pominięcia skonsolidowane

sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawia sytuację finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Emitenta.

Spółka Grenergy Lab SRL nie prowadziła działalności operacyjnej w I kwartale 2019 roku.

## WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI ZALEŻNEJ

### BILANS

Bilans Wyszczególnienie	Na dzień 31.03.2019 (w zł)	Na dzień 31.12.2018 (w zł)*
A. Aktywa trwałe	7.216,82	9.623,4
B. Aktywa obrotowe	0	0
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	21.506,50	21.500,00
D. Udziały (akcje) własne	0	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>28.723,32</b>	<b>31.123,40</b>
A. Kapitał (fundusz) własny	28.723,32	31.123,40
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	0	0
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>28.723,32</b>	<b>31.123,40</b>

### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.01.2019	od 01.01.2018	od 01.01.2019	od 01.01.2018
	do 31.03.2019	do 31.12.2018	do 31.03.2019	do 31.12.2018
	(w zł)	(w zł)*	(w zł)	(w zł)*
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0	0	0	0
B. Koszty działalności operacyjnej	-2406,58	-9623,40	-2406,58	-9623,40
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-2406,58	(9.623,40)	-2406,58	(9.623,40)
D. Pozostałe przychody operacyjne	0	0	0	0
E. Pozostałe koszty operacyjne	0	0	0	0
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-2406,58	(9.623,40)	-2406,58	(9.623,40)
G. Przychody finansowe	0.00	0	0.00	0
H. Koszty finansowe	0	0	0	0
I. Zysk (strata) brutto (F+G+H)	-2406,58	(9.623,40)	-2406,58	(9.623,40)
J. Podatek dochodowy	0	0	0	0
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-2406,58	(9.623,40)	-2406,58	(9.623,40)

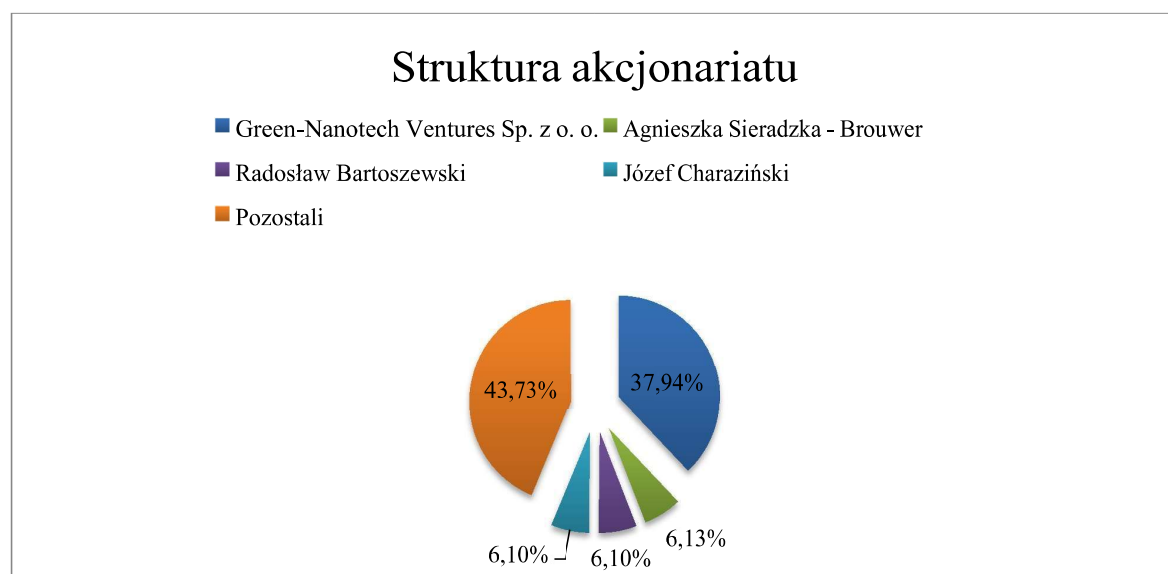
\*Zarząd Emitenta wyjaśnia, że prezentuje wybrane jednostkowe dane finansowe spółki zależnej Grenergy Lab SRL za I kwartał 2019 r. w porównaniu do rocznych danych finansowych spółki zależnej za rok 2018. W wyniku braku obowiązku sporządzania kwartalnych danych finansowych spółek zależnych w 2018 roku, spółka zależna Grenergy Lab SRL nie sporządziła w 2018 roku kwartalnych sprawozdań finansowych.

## 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 15 maja 2019 roku przedstawia się następująco:

### STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI

	Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Liczba akcji (szt.) A+B	Udział w kapitale zakładowym	Udział w kapitale zakładowym A+B	Liczba głosów	Liczba głosów A+B	Udział w ogólnej liczbie głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów A+B
Green-Nanotech Ventures Sp. z o. o.	A	10 860 200	12 448 700	33,10%	37,94%	10 860 200	12 448 700	33,10%	37,94%
	B	1 588 500		4,84%		1 588 500		4,84%	
Agnieszka Sieradzka - Brouwer	A	12 746	2 012 746	0,03885%	6,13%	12 746	2 012 746	0,03885%	6,13%
	B	2 000 000		6,10%		2 000 000		6,10%	
Radosław Bartoszewski	A	100	2 000 100	0,0003%	6,10%	100	2 000 100	0,0003%	6,10%
	B	2 000 000		6,10%		2 000 000		6,10%	
Józef Charaziński	A	999 999	1 999 999	3,05%	6,10%	999 999	1 999 999	3,05%	6,10%
	B	1 000 000		3,05%		1 000 000		3,05%	
Pozostali	A	14 346 955	14 346 955	43,73%	43,73%	14 346 955	14 346 955	43,73%	43,73%
RAZEM		32 808 500	32 808 500	100,00%	100,00%	32 808 500	32 808 500	100,00%	100,00%



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

Spółka na dzień 31 marca 2019 roku zatrudniała 2 osoby w przeliczeniu na pełen etat.