



**TERMO2POWER S.A.**

**RAPORT OKRESOWY**

**3. KWARTAŁ 2017 r.**

Warszawa, 14 listopada 2017 roku

## SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE .....	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA 3. KWARTAŁ 2017 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 .....	16
6. INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13A ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO...	16
7. INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE .....	17
8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI .....	17
9. W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ .....	17
10. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	17
11. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY .....	18

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE

<b>Firma:</b>	<b>TERMO2POWER</b>
<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 14 listopada 2017 roku wchodził:

Jacob Brouwer – prezes zarządu.

W skład rady nadzorczej Termo2Power S.A. na dzień 14 listopada 2017 roku wchodził:

- 1) Dariusz Robert Wiśniewski – 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 3. KWARTAŁ 2017 ROKU

### BILANS

Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2017 r. (w zł)	Na dzień 30.09.2016 r. (w zł)
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>1 422 610,64</b>	<b>1 664 553,00</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	338 999,93	451 999,97
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 083 610,71	1 212 553,03
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>391 781,93</b>	<b>393 141,21</b>
I. Zapasy	86 621,07	133 691,45
II. Należności krótkoterminowe	257 372,34	191 153,82
III. Inwestycje krótkoterminowe	46 702,70	67 945,94
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 085,82	350,00
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 814 392,57</b>	<b>2 057 694,21</b>

<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>1 214 661,53</b>	<b>1 917 975,19</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 000 000,00	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	-238 742,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	-557 990,74	-93 419,08
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>599 731,04</b>	<b>139 719,02</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	599 731,04	139 719,02
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 814 392,57</b>	<b>2 057 694,21</b>

## Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2017 r. do 30.09.2017 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r.	Za okres od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r.
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>2 500,00</b>	<b>110 344,60</b>	<b>62 151,35</b>	<b>318 854,49</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów	2 500,00	110 344,60	62 151,35	193 854,49
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	125 000,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>244 371,05</b>	<b>644 913,52</b>	<b>155 570,13</b>	<b>438 538,36</b>
I. Amortyzacja	62 043,94	185 673,44	61 768,92	179 720,80
II. Zużycie materiałów i energii	128 453,44	305 021,49	5 153,85	64 311,56
III. Usługi obce	25 947,90	71 681,66	42 509,34	98 148,91
IV. Podatki i opłaty	0,00	0,00	-0,03	-0,95
V. Wynagrodzenia	22 649,76	65 719,28	12 747,88	31 197,99
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 806,50	13 535,16	2 287,71	4 138,97
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	469,51	3 282,49	31 102,46	33 521,08
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	27 500,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-241 871,05</b>	<b>-534 568,92</b>	<b>-93 418,78</b>	<b>-119 683,87</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>31 314,57</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	31 314,57
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0,12</b>	<b>141,99</b>	<b>0,00</b>	<b>0,02</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,12	141,99	0,00	0,02
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-241 871,17</b>	<b>-534 710,91</b>	<b>-93 418,78</b>	<b>-88 369,32</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00

IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>7 810,88</b>	<b>23 279,83</b>	<b>-5 049,76</b>	<b>5 049,76</b>
I. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	7 810,88	23 279,83	-5 049,76	5 049,76
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>-249 682,05</b>	<b>-557 990,74</b>	<b>-98 468,54</b>	<b>-93 419,08</b>
<b>J. Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto (I-J)</b>	<b>-249 682,05</b>	<b>-557 990,74</b>	<b>-98 468,54</b>	<b>-93 419,08</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-2 369,00</b>	<b>0,00</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>-249 682,05</b>	<b>-557 990,74</b>	<b>-96 099,54</b>	<b>-93 419,08</b>

#### Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2017 r. Do 30.09.2017 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2016 r. Do 30.09.2016 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r. (w zł)
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>1 464 343,57</b>	<b>1 772 652,27</b>	<b>2 014 277,87</b>	<b>2 014 277,87</b>
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>1 464 343,57</b>	<b>1 772 652,27</b>	<b>2 014 277,87</b>	<b>2 014 277,87</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>1 214 661,53</b>	<b>1 214 661,53</b>	<b>1 917 975,19</b>	<b>1 917 975,19</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>1 214 661,53</b>	<b>1 214 661,53</b>	<b>1 917 975,19</b>	<b>1 917 975,19</b>

### Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2017 r. Do 30.09.2017 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2016 r. Do 30.09.2016 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r. (w zł)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	-249 682,04	-557 990,74	-96 302,68	-93 419,08
II. Korekty razem	97 429,40	391 585,40	93 891,99	473 230,48
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-152 252,64	-166 405,34	-2 410,69	379 811,40
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	73 685,43	73 685,43	0,00	31 314,57
II. Wydatki	26 460,81	31 960,81	0,00	425 625,94
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	47 224,62	41 724,62	0,00	-394 311,37
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	-118 139,45	115 000,00	0,00	756,77
II. Wydatki	-233 139,47	-0,02	0,00	756,75
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	115 000,02	115 000,02	0,00	0,02
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>9 972,00</b>	<b>-9 680,70</b>	<b>-2 410,69</b>	<b>-14 499,95</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3 948,00</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>56 383,40</b>	<b>0,00</b>	<b>82 445,89</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	<b>9 972,00</b>	<b>46 702,70</b>	<b>0,00</b>	<b>86 393,89</b>

### 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 lipca 2017 roku do 30 września 2017 roku. Dane porównywalne za analogiczny okres 2016 roku dotyczą okresu 1 lipca – 30 września.

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**

Termo2Power S.A. w 3. 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 były wyższe od tych poniesionych w 2. kwartale 2017 roku i wyniosły w 3. kwartale tego roku 88 356,72 zł netto.

W dniu 28 sierpnia 2017 r. doszło do ostatecznego podpisania Umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju ("NCBiR"). Spółka przeszła do fazy realizacji Projektu pod tytułem "Opracowanie wysokosprawnej kompaktowej siłowni kogeneracyjnej małej mocy zasilanej biomasą (BioCHP) dla energetyki rozproszonej". Instytucja Pośrednicząca będzie przekazywała dofinansowanie w formie zaliczek lub refundacji poniesionych wydatków kwalifikowalnych, które będą wypłacane w wysokości określonej w harmonogramie płatności Projektu na podstawie złożonych przez Spółkę i zaakceptowanych przez Instytucję Pośredniczącą wniosków o płatność.

Planowane zakończenie realizacji Projektu: IV kwartał 2019 r.

Kluczowe umowy w ramach realizacji Projektu:



Na potrzeby realizacji Projektu Spółka zawarła dwie umowy o współpracy z Politechniką Warszawską Wydziałem Mechanicznym Energetyki i Lotnictwa z siedzibą w Warszawie.

Kluczowy personel badawczy zaangażowany do realizacji Projektu:

Na potrzeby realizacji Projektu Spółka zawarła kilkanaście umów o z wysokiej klasy specjalistami, w tym pracownikami naukowymi Politechniki Wrocławskiej.

Personel zarządzający Projektem:

Na potrzeby realizacji Projektu Spółka zawarła 3 umowy o pracę ze specjalistami posiadającymi odpowiednie kwalifikacje i doświadczenie w zarządzaniu tego typu projektami.

Streszczenie Projektu:

Projekt polega na realizacji badań przemysłowych i prac rozwojowych w celu opracowania dokumentacji wdrożeniowej typoszeregu małych kontenerowych siłowni biomasowych o mocach odpowiednio 50, 100 i 250kWe.

Opracowane w wyniku realizacji prac B+R siłownie biomasowe znajdują szerokie zastosowanie przede wszystkim w przedsiębiorstwach wykazujących zapotrzebowanie zarówno na energię elektryczną, jak i ciepło. Główną grupę docelową dla siłowni BioCHP będą stanowiły zakłady przetwórstwa drzewnego. Według danych GUS, obecnie w Polsce funkcjonuje ok. 10 tys. tartaków, które wykorzystują energię do celów produkcyjnych, a jednocześnie mają zapewniony stały dostęp do biomasy odpadowej niezbędnej do wytworzenia energii.

Koszt całkowity/ kwalifikowalny Projektu wynosi 2 044 404,61 zł.

Wnioskowana kwota dofinansowania 1 595 829,65 zł.

Rekomendowana kwota dofinansowania 1 595 829,65 zł.

Wniosek został zgłoszony w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 Priorytet I: WSPARCIE PROWADZENIA PRAC B+R PRZEZ PRZEDSIĘBIORSTWA. Działanie 1.2: Sektorowe programy B+R. Program sektorowy: PBSE. Głównym celem Programu Sektorowego PBSE jest wzrost innowacyjności krajowego sektora elektroenergetycznego w perspektywie roku 2023.

Raportem nr 55/2017 z 03 lipca 2017, Zarząd Spółki poinformował o podpisaniu dwustronnej umowy z partnerem na rynku chińskim – Uniwersytetem Tongji z siedzibą w Szanghaju (Chińska Republika Ludowa).

Podpisanie Umowy przynosi Spółce wymierne korzyści polegające na ułatwionym dostępie do ogromnego lokalnego rynku chińskiego, a Termo2Power S.A. uzyska wiarygodne źródło tańszych części, kluczowych dla produkcji w Polsce (takich jak płytowe wymienniki ciepła itd.)

Ustalono następujące metody współpracy:

- Obie strony będą zabiegały na swoich macierzystych rynkach o dotacje na wspólne projekty badawcze,
- Obie strony zgodziły się utworzyć komitet projektowy z udziałem członków każdej strony, odpowiedzialny za opracowanie wspólnego planu badań, nadzorujący działanie projektu,
- Obie strony zgodziły się wzmocnić wzajemną komunikację. Zgadzą się na wymianę raportów z badań i organizację corocznych spotkań projektowych,
- Obie strony pracują nad utworzeniem wspólnego przedsięwzięcia, z myślą o wprowadzeniu na rynek w Chinach i poza Chinami wspólnych zaawansowanych urządzeń z zakresu energii odnawialnej.

Na mocy umowy do obowiązków obu stron należą:

- Głównymi obowiązkami strony chińskiej będą: rozwijanie i dostarczanie zespołowi wysokowydajnej technologii integracji silników ORC, technologii integracji biomasy oraz technologii dostarczającej wiele form energii,
- Głównymi obowiązkami strony polskiej będą: zapewnienie zespołowi wysokowydajnej technologii liniowej energii słonecznej, technologii produkcji ekspandera ORC, technologii magazynowania ciepła, a także komercjalizacja / międzynarodowa wiedza marketingowa.

W zakresie prawa własności intelektualnej:

- Wszystkie prawa własności intelektualnej wygenerowane przed zawarciem współpracy pozostają nadal własnością ich właścicieli, tak w trakcie realizacji projektu, jak i po jego zakończeniu,
- Obie strony będą dzielić się wypracowaną własnością intelektualną, pracami naukowymi, danymi, wzorami, oprogramowaniem, powstałymi w trakcie realizacji projektu,

- Obie strony stwierdzają, że będą się ubiegać o ochronę patentową dla osiągnięć projektowych, powstałych z własności współdzielonej przez obie strony.

Strony ustaliły, że Umowa będzie obowiązywała przez trzy lata od daty jej podpisania. Przed wygaśnięciem umowy obie strony ustalą, czy przedłużą współpracę.

Równocześnie są kontynuowane wspólne działania dotyczące demonstracyjnej elektrowni ORC 8 kWe.

05 lipca 2017 roku Emitent podał do publicznej wiadomości informację, iż, dzięki pośrednictwu włoskiej firmy IIT - Italian Innovation Technology, podpisał umowę o poufności z włoską spółką, z siedzibą w Anglii.

Umowa dotyczy potencjalnej dostawy łącznie 200 jednostek kogeneracyjnych o mocy 200 kW elektrycznych każda. Instalacje mają być jednostkami typu "energia z odpadów" i powinny być zainstalowane w ciągu 3 lat. Zaproponowana przez Emitenta technologia musi być technologią "kontenerową" – mobilną. Potencjalna wartość kontraktu może wynieść minimum 100 000 000 EUR.

Podczas wizyt roboczych ustalono ostateczną propozycję cenową i technologiczną dla pierwszej transzy dotyczącej 20 jednostek kogeneracyjnych z docelowych 200 sztuk (paliwem dla każdej instalacji mają być śmieci komunalne w ilości 0,6 t/h). Ustalona przez strony cena, to 680 000,00 EUR za 1 sztukę, czyli 13 600 000 EUR za transzę 20 jednostek.

Kontrahent podejmie ostateczną decyzję o zakupie po przeprowadzeniu przez Emitenta pokazu demonstracyjnego redukcji objętości śmieci o 85% i emisji spalin zgodnej z obowiązującymi normami, opierając się na wynikach testów i odnosząc je do innych dostępnych na rynku technologii tego typu. W przypadku pozytywnej decyzji Kontrahenta, zostanie ustalona ostateczna cena.

Termo2Power S. A. jest w stanie zaoferować instalacje typu "energia z odpadów" - instalacje kogeneracyjne, ponieważ dysponuje technologią rozprężarki (ekspandera) oraz współpracuje z producentami zgazowarek / palników oraz wyspecjalizowanymi firmami zajmującymi się oczyszczaniem spalin w celu spełnienia europejskich norm emisji.

Realizację zagadnienia ułatwi współpraca z włoską Spółką Microsystemfuel S.R.L. przy opracowywaniu i wprowadzaniu na rynek kompleksowych produktów które obejmują elementy autorstwa Termo2Power i Microsystemfuel (raport bieżący nr 66/2017 z 24 lipca 2017 r.). Włoska Spółka zaproponowała zaangażowanie przy kontynuowaniu kompleksowych prac nad urządzeniem Emitenta. Włoski partner gwarantuje użycie własnej technologii do spalania zarówno biomasy, jak i odpadów. Takie rozwiązanie oznacza dla Emitenta poszerzenie dotychczasowego spektrum prac i docelowego rynku (o element dotyczący energii z odpadów).

Dnia 28 lipca 2017 roku Spółka zawarła kolejną znaczącą umowę współpracy, tym razem z Instytutem Energii Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie.

Zważywszy, że:

A. Instytut Energii dysponuje technologią termicznego przetwarzania odpadów w systemie zgazowania.

B. Termo2Power dysponuje technologią produkcji energii elektrycznej z wykorzystaniem ekspandera.

Strony Umowy gotowe są i wyrażają chęć do rozpoczęcia współpracy w zakresie:

1. Wspólnego opracowania technologii innowacyjnego układu kogeneracyjnego wykorzystującego technologie zgazowania odpadów, produkcji energii cieplnej i produkcji energii elektrycznej za pomocą ekspandera i układu ORC.
2. Wspólnego opracowania ostatecznego produktu oraz przedsięwzięcia działań marketingowych w celu oferowania i sprzedaży produktu dla odbiorców końcowych.
3. Złożenia wniosku o dofinansowanie fazy badawczej, niezbędnej do opracowania technologii innowacyjnego układu kogeneracyjnego, z regionalnych środków wsparcia dla przedsiębiorstw.

Zawiązanie porozumienia umożliwi korzystanie obu partnerom z wiedzy, zasobów i doświadczenia współpracujących podmiotów, ułatwi komunikację i wspólne rozwiązywanie wyzwań badawczych i rozwojowych, a także umożliwi wdrożenia wypracowanych technologii (komercjalizację).

Z kolei 31 lipca 2017 r. Zarząd Spółki podpisał umowę handlową ze Spółką włoską. Zważywszy, że Emitent zajmuje się produkcją urządzeń kogeneracyjnych (do produkcji energii elektrycznej i energii cieplnej z biomasy) zamierza znaleźć klientów wśród gmin we włoskim regionie Kampania. Zgodnie z postanowieniami umowy, lokalny Partner, będzie reprezentował Emitenta przed decydentami miejscowych jednostek samorządu terytorialnego (gmin).

W szczególności Partner zapewni następujące działania:

1. Akwizycja handlowa.
2. Przygotowanie dokumentacji technicznej, kontraktowej.
3. Pomoc przy realizacji kontraktów.
4. Pozyskiwanie źródeł finansowania dla jednostek samorządu terytorialnego z programów regionalnych.

Umowa została zawarta na 12 miesięcy i w tym okresie zaplanowano sprzedaż 10 instalacji Emitenta (jednostki kogeneracyjne 80 kW/e każda w cenie 420 000,00 EUR, czyli całość zakładanej sprzedaży wyniesie 4 200 000,00 EUR). Przewidywana marża Spółki wyniesie powyżej 30%.

Raportem bieżącym nr 76/2017 z 14 sierpnia 2017 r., Zarząd Spółki Termo2Power S.A. podał informację o zakończonym procesie rejestracji nowej spółki na rynku włoskim (nawiązanie do raportów bieżących nr 9/2017 z 21 lutego 2017 r., nr 25/2017 z 14 marca 2017 r., nr 35/2017 z 30 marca 2017 r.) Spółka działa pod nazwą "Greenergy Lab s.r.l", siedziba: Viale Elena, 12, 80044 Ottaviano (NA) – Włochy.

Forma prawna: Spółka kapitałowa (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w tradycyjnej formule – "società a responsabilità limitata").

Podział kapitału zakładowego wynosi 50/50, co umożliwia konsolidację wyniku finansowego Termo2Power S.A.

Jako rodzaj działalności wskazano: Produkcja energii elektrycznej.

Uruchomienie nowej spółki odbyło się na zasadach "Innowacyjny start up". Trwają starania o pozyskanie, dzięki lokalnym programom: dotacji, ulg

podatkowo – kredytowych, udogodnień w zakresie zatrudnienia pracowników itp.

Celem stworzenia nowej spółki jest kontynuowanie spójnej i celowej polityki Emitenta, mającej doprowadzić do szybkiego wdrożenia możliwości częściowej produkcji oraz częściowego montażu urządzeń na licencji Termo2Power S. A. Dodatkowo nowa spółka z siecią lokalnych operatorów ma zapewnić możliwość szybkiej obsługi sprzedażowej i posprzedażowej. Krok taki jest uzasadniony, o czym świadczą raporty publikowane przez Emitenta dotyczące aktywności na rynku włoskim, a wynikającej z zainteresowania oferowaną technologią. Utworzenie nowej Spółki na terytorium Włoch umożliwi swobodniejszą koordynację działań na tym istotnym dla Spółki rynku.

W okresie od 3 do 9 sierpnia 2017 r. trwały zawieszenia na rynku NewConnect obrotu akcjami spółki Termo2Power S.A. Zarząd Giełdy postanowił zawiesić obrót akcjami spółki Termo2Power S.A., na mocy Uchwały Nr 835/2017 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 2 sierpnia 2017 r. w sprawie zawieszenia na rynku NewConnect obrotu akcjami spółki Termo2Power S.A. Zawieszenie nastąpiło w związku z żądaniem zgłoszonym przez Komisję Nadzoru Finansowego na podstawie art. 78 ust. 3 w zw. z art. 16 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. W komunikacie opublikowanym przez KNF w dniu 03 sierpnia 2017 r. stwierdzono, że: "Urząd Komisji Nadzoru Finansowego ustalił, iż nie zostały przekazane do publicznej wiadomości istotne informacje, których publikacji wymaga art. 19 rozporządzenia MAR" - art. 19 rozporządzenia MAR dotyczy transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze. Zarząd Emitenta zwrócił się niezwłocznie po otrzymaniu przedmiotowej Uchwały do wymienionych w art. 19 osób z prośbą o zweryfikowanie przeprowadzonych przez nie transakcji na akcjach Spółki pod kątem kompletności przekazanych Spółce raportów z tych transakcji.

Efektom działań Zarządu, były zawiadomienia, które wpłynęły do Spółki w dniach 3 i 4 sierpnia 2017 r., od pana Waldemara Kosińskiego – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki (raport bieżący nr 72/2017 z 4 sierpnia 2017 r. „Zawiadomienie o transakcjach na akcjach Spółki”).

Pomimo ciążącego na Panu Waldemarze Kosińskim obowiązku niezwłocznego zawiadamiania Spółki o każdej zawartej transakcji, w terminie umożliwiającym przekazanie przez Spółkę do publicznej wiadomości informacji o tych transakcjach (stosownie do art. 19 ust. 3 MAR), pan Waldemar Kosiński nie

informował na bieżąco Spółki o zawarciu powyższych transakcji. Zarząd Spółki wyraził ubolewanie z powodu wystąpienia takiej praktyki, która w konsekwencji naraziła Spółkę i jej Akcjonariuszy na konsekwencje w postaci zawieszenia obrotu akcjami Spółki.

Zarząd Spółki poinformował, iż poza tym odosobnionym, choć istotnym, przypadkiem naruszenia reguł komunikacji osoby zarządczej ze Spółką, a w konsekwencji Spółki z jej Akcjonariuszami i innymi uczestnikami rynku, Spółka oraz pozostałe osoby zarządcze i osoby im bliskie wypełniały i wypełniają należycie ciążące na nich obowiązki informacyjne. Równocześnie Zarząd Spółki podjął działania zmierzające do wyjaśnienia przedmiotowej sprawy z Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego.

Po opublikowaniu raportu bieżącego nr 72/2017 z 4 sierpnia 2017 r. („Zawiadomienie o transakcjach na akcjach Spółki”), nastąpiło wznowienie obrotu na rynku NewConnect akcjami spółki Termo2Power S.A. W dniu 08 sierpnia 2017 roku, w związku z uchycieniem decyzji Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie żądania zawieszenia obrotu akcjami spółki Termo2Power S.A., Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę Nr 917/2017 z 8 sierpnia 2017 r. w sprawie wznowienia obrotu na rynku NewConnect akcjami spółki Termo2Power S.A. Wznowienie obrotu akcjami spółki nastąpiło od sesji giełdowej w dniu 9 sierpnia 2017 r.

Bezpośrednią konsekwencją przyczyny, która wpłynęła na zawieszenie notowań Spółki (brak terminowego przekazania Spółce zawiadomień o transakcjach na akcjach Spółki przez Członka Rady Nadzorczej) i w trosce o jej dobry wizerunek, było opublikowanie 4 sierpnia 2017 r. ogłoszenia o zwołaniu na 31 sierpnia 2017 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Termo2Power S.A., a następnie podjęcie 31 sierpnia uchwały w sprawie odwołania Waldemara Mirosława Kosińskiego ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej.

Raportem bieżącym nr 83/2017 opublikowanym 13 września 2017 r. Zarząd Spółki podał informację, iż tego dnia Spółka zawarła z akcjonariuszami Spółki - Fundacją Stichting Ga voor Groen (reprezentowaną przez Pana Jacoba Brouwera) oraz Panem Radosławem Bartoszewskim umowy pożyczek na rzecz Spółki Termo2Power S.A. Działanie to miało na celu pozyskanie środków finansowych bez konieczności przeprowadzenia nowej emisji akcji.

Umowa pożyczki z Panem Jacobem Brouwerem opiewała na kwotę 100 000,00 PLN (słownie PLN: sto tysięcy 00/100) - środki zostały już postawione do

dyspozycji Emitenta. Środki przekazane przez Pana Jacoba Brouwera pochodziły z odsprzedaży części własnych pakietów akcji Termo2Power S.A. należących do Fundacji Stichting Ga voor Groen, w zamiarze udzielenia pożyczki Spółce.

Z Panem Radosławem Bartoszewskim została podpisana Umowa o wartości 100.000,00 PLN (słownie PLN: sto tysięcy 00/100). Środki również zostały postawione do dyspozycji Emitenta.

Termin na spłatę wyżej wymienionych zobowiązań wynosi 12 miesięcy od dnia pozyskania środków przez Spółkę. Do dnia spłaty Pożyczka będzie nieoprocentowana.

Środki z wyżej wymienionych Pożyczek zostały pozyskane z przeznaczeniem na pokrycie kosztów operacyjnych oraz dalszy rozwój technologii Spółki, w tym czynności związane z przeniesieniem demonstratora (ekspandera) do Włoch oraz dalsze prace związane z dostosowaniem urządzenia do potrzeb kontrahentów.

Z kolei w raporcie bieżącym nr 84/2017 z dnia 21 września 2017 r. Spółka poinformowała, że nie planuje emisji nowych akcji.

W trzecim kwartale 2017 r. (podobnie jak w pierwszym i drugim) 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 185 673,44 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 ŚWIETLE 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.

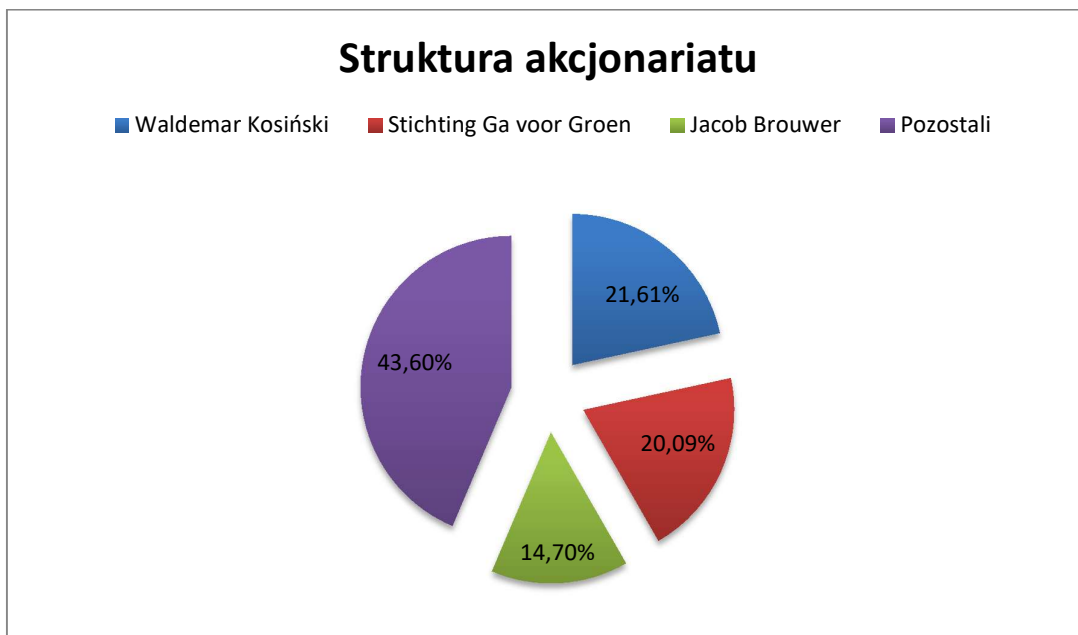
## **9. W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ**

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 listopada 2017 roku przedstawia się następująco:

	<b>Seria akcji</b>	<b>Liczba akcji (szt.)</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>Udział w ogólnej liczbie głosów</b>
<b>Waldemar Kosiński</b>	A	4 321 500	21,61%	4 321 500	21,61%
<b>Stichting Ga voor Groen</b>	A	4 019 041	20,09%	4 019 041	20,09%
<b>Jacob Brouwer</b>	A	2 939 055	14,70%	2 939 055	14,70%
<b>Pozostali</b>	A	8 720 404	43,60%	8 720 404	43,60%
<b>RAZEM</b>		20 000 000	100,00%	20 000 000	100,00%



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

Spółka na dzień 30 września 2017 roku zatrudniała 2,5 osoby w przeliczeniu na pełen etat.