
TERMO 2 POWER

Spółka Akcyjna



Dokument informacyjny

Sporządzony na potrzeby wprowadzenia 20.000.000 akcji serii „A” do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku New Connect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

„Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie za sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa”.

AUTORYZOWANY DORADCA



Sobolewska i Wspólnicy

Doradcy Prawni

Spółka Komandytowa

ul. Kaniowska 106, 01-529 Warszawa

kancelaria@smlegal.pl

Data sporządzenia: 6 grudnia 2016 r.

Wstęp

Niniejszy dokument jest dokumentem informacyjnym spółki akcyjnej Termo2Power S.A. z siedzibą w Warszawie przygotowanym zgodnie z wymogami Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

I. Emitent:

Firma Spółki:	TERMO 2 POWER Spółka Akcyjna
Siedziba, adres :	ul. Grzybowska 87 00-844 Warszawa
Nr telefonu, faksu:	+48 514943360
Adres strony internetowej:	www.termo2power.com
Adres poczty elektronicznej:	info@termo2power.com
Oznaczenie sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji w KRS:	6 listopada 2015 r.
Numer KRS:	0000584452
REGON:	362222444
NIP:	5272749594

II. Autoryzowany Doradca

Firma Spółki:	Sobolewska i Wspólnicy Doradcy Prawni Spółka Komandytowa
Siedziba, adres:	ul. Kaniowska 106 01-529 Warszawa
Nr telefonu, faksu:	+48 22 560 80 60 +48 22 560 80 61
Adres strony internetowej:	www.smlegal.pl
Adres poczty elektronicznej:	kancelaria@smlegal.pl
Oznaczenie sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji w KRS:	30 października 2002 r.
Numer KRS:	0000137168
REGON	015270593
NIP:	526-26-62-035

III. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego, wprowadza się do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku New Connect:

20.000.000 (słownie: dwadzieścia milionów) Akcji zwykłych na okaziciela serii A oznaczonych numerami od A 0 000 001 do A 20 000 000, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

Spis treści

1.	CZYNNIKI RYZYKA	8
1.1.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM DZIAŁA EMITENT	8
1.1.1.	Ryzyko związane ze zwiększeniem konkurencji na rynku urządzeń ORC.....	8
1.1.2.	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	9
1.1.3.	Ryzyko niestabilności światowej.....	10
1.1.4.	Ryzyko walutowe	10
1.1.5.	Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego.....	10
1.1.6.	Ryzyko zmian w przepisach podatkowych	10
1.1.7.	Ryzyko redukcji środków na odnawialne źródła energii	10
1.2.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA.....	11
1.2.1.	Ryzyko związane z krótką historią działalności Emitenta.....	11
1.2.2.	Ryzyko związane z uzyskiwanymi przez Emitenta wynikami finansowymi oraz możliwością finansowania dalszego rozwoju	11
1.2.3.	Ryzyko współpracy z podwykonawcami i współwykonawcami.....	12
1.2.4.	Ryzyko skali działania Emitenta	12
1.2.5.	Ryzyko związane z wprowadzaniem do sprzedaży produktami.....	12
1.2.6.	Ryzyko związane z kopiowaniem technologii Emitenta.....	12
1.2.7.	Ryzyko związane z kadrą pracowniczą.....	12
1.2.8.	Ryzyko związane z niezrealizowaną zakładaną strategią Spółki	13
1.3.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM ORAZ INWESTYCJĄ W INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA.....	13
1.3.1.	Ryzyko związane z brakiem doświadczenia Emitenta, jako spółki publicznej.....	13
1.3.2.	Ryzyko związane z płynnością obrotu oraz przyszłym kursem akcji	13
1.3.3.	Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu w aspekcie dominującego wpływu większościowych akcjonariuszy na działalność Spółki	14
1.3.4.	Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa	14
1.3.5.	Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar finansowych przez GPW	14
1.3.6.	Ryzyko zawieszenia notowań akcji Emitenta na rynku NewConnect	15
1.3.7.	Ryzyko wykluczenia akcji Emitenta z obrotu na rynku NewConnect	16
2.	OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	18
2.1.	EMITENT	18
2.2.	AUTORYZOWANY DORADCA	19
3.	DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	20
3.1.	SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ, CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH	20
3.1.1.	Rodzaje, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych Emitenta wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect	20

3.1.2.	Uprzywilejowanie oraz świadczenia dodatkowe i zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi Emitenta	20
3.1.3.	Ograniczenia w obrocie instrumentami finansowymi Emitenta.....	20
3.2.	INFORMACJE O SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE, MAJĄCYCH MIEJSCE W OKRESIE OSTATNICH 12 MIESIĘCY POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ ZŁOŻENIA WNIOSKU O WPROWADZENIE	40
3.3.	INFORMACJA, CZY EMITENT DOKONUJĄC OFERTY NIEPUBLICZNEJ AKCJI OBJĘTYCH WNIOSKIEM, W ZWIĄZKU Z ZAMIAREM ICH WPROWADZENIA DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU, SPEŁNIŁ WYMOGI, O KTÓRYCH MOWA W § 15C REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	41
3.4.	OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	41
3.4.1.	Organ lub osoba uprawniona do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych	41
3.4.2.	Data i formy podjęcia decyzji o emisji Akcji serii A	41
3.4.3.	Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia.....	49
3.4.4.	Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie	49
3.4.5.	Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji	50
3.4.6.	Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta, co do wypłaty dywidendy w przyszłości ...	58
3.5.	ZASADY OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI NINIEJSZYM DOKUMENTEM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU	60
3.5.1.	Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne.....	60
3.5.2.	Opodatkowanie dochodów osób fizycznych z tytułu dywidendy	61
3.5.3.	Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych	62
3.5.4.	Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne	64
3.5.5.	Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby zagraniczne	65
3.5.6.	Podatek od czynności cywilnoprawnych	66
3.5.7.	Podatek od spadków i darowizn	67
3.5.8.	Odpowiedzialność płatnika podatku.....	67
4.	DANE O EMITENCIE.....	68
4.1.	DANE REJESTROWE I TELEADRESOWE.....	68
4.2.	WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA	68
4.3.	WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ ZAWIĄZANY EMITENT	68
4.4.	WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE EMITENTA DO REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW	68
4.5.	INFORMACJA CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY	68
4.6.	HISTORIA EMITENTA	69
4.7.	OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA	87

4.8.	OŚWIADCZENIE EMITENTA STWIERDZAJĄCE, ŻE JEGO ZDANIEM POZIOM KAPITAŁU OBROTOWEGO WYSTARCZA NA POKRYCIE JEGO POTRZEB W OKRESIE 12 MIESIĘCY OD DNIA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO, A JEŚLI TAK NIE JEST, PROPOZYCJA ZAPEWNIENIA DODATKOWEGO KAPITAŁU OBROTOWEGO	87
4.9.	INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	88
4.10.	INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI	88
4.11.	WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZANIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO – MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE	88
4.12.	WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIM KWITY DEPOZYTOWE.....	88
4.13.	PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH, CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW	89
4.14.	PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH I ORGANIZACYJNYCH	89
4.15.	PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO, JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	90
4.16.	OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	100
4.17.	OGÓLNY OPIS PLANOWANYCH DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ PLANOWANY HARMONOGRAM ICH REALIZACJI PO WPROWADZENIU JEGO INSTRUMENTÓW DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	102
4.18.	INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM, LIKWIDACYJNYM	110
4.19.	INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	110

4.20.	INFORMACJE NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAM W TOKU ZA OKRES OBEJMUJĄCY, CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA, ALBO ZAMIESZCZENIE STOSOWNEJ INFORMACJI O BRAKU TAKICH POSTĘPOWAŃ	111
4.21.	ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ	111
4.22.	INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	111
4.23.	WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH	112
4.24.	OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA	112
4.25.	DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5 % GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	126
5.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	129
5.1.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 1.08.2015 – 31.12.2015.....	129
5.2.	RAPORT KWARTALNY ZA 3. KWARTAŁ 2016 ROKU	162
6.	ZAŁĄCZNIKI.....	173
6.1.	AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW	173
6.2.	STATUT	177
6.3.	DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW	192

1. Czynniki ryzyka

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących akcji, potencjalni inwestorzy powinni dokonać dokładnej analizy czynników ryzyka oraz innych informacji zawartych w Dokumencie Informacyjnym. Każde z omówionych poniżej ryzyk może mieć istotnie negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta, a tym samym może mieć istotny, negatywny wpływ na cenę akcji lub prawa inwestorów wynikające z tych akcji, w wyniku czego inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych.

Potencjalni inwestorzy powinni mieć świadomość, że czynniki ryzyka opisane poniżej mogą nie wyczerpywać wszystkich zagrożeń, na jakie narażona jest Spółka w związku z prowadzoną przez siebie działalnością. Emitent przedstawił tylko te czynniki ryzyka dotyczące działalności operacyjnej, które są mu znane w dniu sporządzenia Dokumentu Informacyjnego. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, które zdaniem Emitenta nie są obecnie możliwe do identyfikacji, a które mogłyby wywołać skutki, o których mowa powyżej.

1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działa Emitent

1.1.1. Ryzyko związane ze zwiększeniem konkurencji na rynku urządzeń ORC

Główna oś działalności Emitenta to segment urządzeń ORC (Organic Rankine Cycle). Istniejący rynek urządzeń ORC można podzielić ze względu na uzyskiwaną temperaturę z "odpadów" według kryteriów: źródła ciepła i moc (wyjście elektryczne) urządzeń.

Obecnie istnieje tylko około 20 - 25 firm na rynku światowym, które zajmują się technologią ORC. W poszczególnych segmentach, gdzie wyznacznikami są temperatura i moc, konkurencja jest niewielka lub brak jest konkurencji - np. segment od 180° C i wyżej oraz mocy do 100 kWe. (Patrz rysunek nr 1).

Największa konkurencja dla maszyn ORC występuje w segmencie powyżej 200 kW, gdzie włoska firma "Turboden" jest zdecydowanym liderem rynku. Białe, niewypełnione obszary tabeli poniżej to segmenty rynku, dla których produkty oferuje wyłącznie Emitent. We wszystkich pozostałych segmentach temperatury - mocy, istnieje tylko jeden lub dwa podmioty oferujące produkt dla tego konkretnego zastosowania.

Jak wynika z rozpoznanego przez Zarząd Emitenta zakresu działania konkurencji, w chwili obecnej Emitent posiada technologię, na którą istnieje zapotrzebowanie rynkowe. W przeważającej mierze podmioty konkurencyjne nie posiadają jej w swojej ofercie. Jednak w przyszłości można się spodziewać zwiększenia konkurencji na rynku porównywalnych technologii do technologii Emitenta, pochodzących szczególnie z

Pozycjonowanie konkurencji

Temperatura

500
300
180
140
130
120
95

0 - 15 kW<15 kW<30 kW<50 kW<100 kW<150 kW<250 kW<250 kW<400 kwe<700 kwe<1 MWe

Moc

Turboden Adoratec Opcom Enerntime Aqylon Exergy

Enefttech Orkan

Pure cycle Pratt & whitney

Tri-o-gen

General Electric

BEP

Ormat Opcom Enerntime Aqylon Exergy

Electratherm

Enogia

Zucatto

2- 3 Cińscy producenci

1.1.2. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Obecne niskie poziomy procentowe walut (EUR i USD) mają pozytywny wpływ na inwestycje (produkty Emitenta), ale gdy stopy procentowe wzrosną - będą wpływać negatywnie na działalność Emitenta.

Należy więc założyć, że istnieje ryzyko cyklicznego pogarszania się koniunktury związane z sytuacją makroekonomiczną. Emitent nie jest w stanie prognozować

prawdopodobieństwa pojawienia się niekorzystnych tendencji, może natomiast starać się ograniczać ich wpływ na swoją sytuację.

1.1.3. Ryzyko niestabilności światowej

W przypadku, gdy sytuacja na Ukrainie bądź wojna w Iraku i Syrii / Bliskim Wschodzie będzie eskalować większą wrogość pomiędzy poszczególnymi państwami, może dojść do wstrzymania inwestycji przez potencjalnych klientów Emitenta. Z drugiej strony, taka eskalacja powoduje wzrost cen ropy naftowej i cen energii, co jest pozytywnym wskaźnikiem dla produktów Emitenta.

1.1.4. Ryzyko walutowe

Struktury kosztów stałych i częściowo kosztów produkcji związane są głównie z walutą polską (PLN), podczas gdy sprzedaż na rynki światowe jest prowadzona głównie w walucie Euro. Ze względu na to, że Emitent jest jedynym producentem tego typu technologii w Polsce (a konkurencja jest zlokalizowana w strefie EURO), prowadzi to do potencjalnego ryzyka walutowego PLN-Euro. Wahania kursów tych walut będą powodowały generowanie strat bądź powstawanie dodatkowych przychodów finansowych. Emitent będzie się starał minimalizować ryzyko kursowe poprzez odpowiednią strukturę finansowania prowadzonej działalności gospodarczej.

1.1.5. Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Polski system prawny wykazuje dużą zmienność co może rodzić ryzyko dla Spółki w zakresie prowadzonej przez nią działalności gospodarczej. Przepisy polskiego prawa są obecnie na etapie zmian związanych z dostosowywaniem do przepisów unijnych. Zmiany te mogą prowadzić do niejednolitej wykładni prawa dokonywanej przez krajowe jak i wspólnotowe sądy oraz organy administracji publicznej. Niejednolita wykładnia prawa może prowadzić do rozbieżnych interpretacji przepisów prawnych, co może mieć negatywny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Spółki. Ryzyko zmian w przepisach podatkowych

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej i kompleksowej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Dodatkowym czynnikiem powodującym brak stabilności polskich przepisów podatkowych jest przystąpienie Polski do Unii Europejskiej, które dodatkowo zwiększa wyżej wymienione ryzyko. Zmiany prawa Unii Europejskiej pociągają za sobą nowelizację przepisów krajowych. Emitent nie jest w stanie przewidzieć wszystkich zmian przepisów prawa podatkowego ani konsekwencji takich zmian.

1.1.6. Ryzyko redukcji środków na odnawialne źródła energii

W wielu krajach Unii Europejskiej istnieją programy dofinansowywujące odnawialne źródła energii. Można tu wymienić premie za generowane kilowatogodziny prądu z

biomasy lub premie na wsparcie inwestycji energooszczędnych, np. prowadzących do redukcji ciepła odpadowego. Potencjalne oszczędności w budżetach państw rynków południa Europy (np. Włochy, Hiszpania) i innych państw europejskich (np. Anglia), dotyczące dotacji lub premii (pomocy) na odnawialne źródła energii, mogą spowodować spadek popytu na produkty Emitenta.

1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

1.2.1. Ryzyko związane z krótką historią działalności Emitenta

Termo2Power S.A. została założona 11 sierpnia 2015 roku. Biorąc pod uwagę krótki okres działalności Emitenta, rozpoznawalność jego marki na rynku polskim oraz europejskim jest wciąż stosunkowo nieznaczna. Emitent nie posiada jeszcze ugruntowanej pozycji rynkowej, jednak ryzyka z tym związane kompensuje starannie opracowaną strategią rozwoju przez doświadczoną kadrę menedżerską.

1.2.2. Ryzyko związane z uzyskiwanymi przez Emitenta wynikami finansowymi oraz możliwością finansowania dalszego rozwoju

W III kwartale 2016 roku Emitent zanotował stratę w wysokości 93.419,08 zł. Amortyzacja na koniec III kwartału wyniosła 179.720,80 zł. Stałe odpisy amortyzacyjne wynoszące średnio nie więcej niż 20.000,00 zł miesięcznie tworzą ryzyko zamknięcia roku obrotowego 2016 ze stratą na poziomie około 150.000,00 zł. Taka sytuacja może wystąpić w przypadku braku przychodów ze sprzedaży. Utrzymywanie się takiego stanu może powodować negatywne postrzeganie Emitenta przez instytucje finansowe, inwestorów prywatnych, instytucje pośredniczące w programach wsparcia środkami unijnymi czy środkami krajowymi.

Strata powstała w III kwartale wynika z uwagi na sposób kontraktowania i finansowania zamówień. Spółka dla uzyskania dodatniego przepływu finansowego realizuje strategię zmierzającą do zaprezentowania kompletnych, nisko awaryjnych produktów. Wymaga to nakładów inwestycyjnych, które na początku działalności powodują powstanie straty finansowej, jednak jest to ryzyko w kalkulowane w strategię rozwoju Emitenta, którą minimalizuje poprzez działania badawczo-rozwojowe.

Spółka w III kwartale dokonała wydatków na ulepszenie własnego parku maszynowego, m.in. wybudowano urządzenie do pomiarów automatyki. Spółka dokonała inwestycji badawczych i rozwojowych, wymiany wiedzy i wyników badawczych z współpracującymi jednostkami oraz przedsiębiorstwami. Działania te jednocześnie korelują z realizowanymi ulepszeniami w posiadanych instalacjach. Celem jest posiadanie pełnosprawnego demonstratora ORC w zasobach Spółki, co pozwoli przejść do ekspansywnych działań sprzedażowych. Planowany rozruch instalacji demonstracyjnej planowany jest na I kwartał 2017 roku. Spółka zakłada bezpośredni związek pomiędzy powstaniem i uruchomieniem demonstratora a rozpoczęciem stałej sprzedaży i uruchomieniem cyklu produkcyjnego.

Jeżeli Emitent nie będzie uzyskiwał dodatnich przepływów pieniężnych z prowadzonej działalności, to z kolei może prowadzić do potrzeby uzyskania zewnętrznego finansowania.

Mając na uwadze krótką historię działalności Emitenta, banki i inne instytucje kredytowe mogą niechętnie udzielać kredytów. Również z tego względu rozpatrywana jest przez Emitenta możliwość emisji obligacji, która z kolei może napotkać na brak zainteresowania spowodowany wewnętrznymi regulacjami potencjalnych inwestorów i funduszy inwestycyjnych (np. wymóg, aby historia finansowa emitenta nie była krótsza niż 2 lata).

1.2.3. Ryzyko współpracy z podwykonawcami i współwykonawcami

Ze względu na krótką historię Emitenta (krótką współpracę), podwykonawcy oraz dostawcy mają wymóg 100% przedpłaty oraz oferują niższe rabaty handlowe, co może mieć negatywny wpływ na płynność finansową Emitenta.

Ponadto produkty Emitenta są nowe na rynku i nie są dostatecznie znane, w związku z czym kontrahenci mogą zastrzegać, iż ostateczną część ceny (20 – 30 % wartości zamówienia) spłacą po kilku miesiącach jego właściwego funkcjonowania. Nie pozwoli to Emitentowi na realizację oczekiwanego zysku w szybkim terminie.

1.2.4. Ryzyko skali działania Emitenta

W celu realizacji założonej przez Emitenta strategii niezbędne jest pozyskanie nowych klientów i rozszerzenie katalogu świadczonych usług. Emitent jest w trakcie rozmów i negocjacji z potencjalnymi klientami i stale eksploruje rynki w celu pozyskania nowych klientów. Istnieje ryzyko, że kontrahenci mogą wycofać się z prowadzonych rozmów, co może negatywnie wpływać na plany i możliwości rozwojowe Emitenta.

1.2.5. Ryzyko związane z wprowadzanymi do sprzedaży produktami

W obecnej chwili wiele produktów Emitenta jest w fazie testów (modele teoretyczne, pierwsze testy praktyczne) i może się okazać, iż ich sprawność wytwarzania energii elektrycznej jest niższa od zakładanej. Będzie wówczas potrzebna ponowna adaptacja podzespołów (elementów konstrukcyjnych), a to wydłuży czas ich wdrażania. Efektem może być opóźnienie w realizacji przewidywanych wyników finansowych.

1.2.6. Ryzyko związane z kopiowaniem technologii Emitenta

Emitent jest obecnie jedynym podmiotem, która dla rozprężania gazów używa technologii wirującego tłoka. Istnieje jednak ryzyko, że ta technologia może być kopiowana przez konkurencję i nowe start-upy. Na tym etapie rozwoju Emitent nie wdrożył jeszcze działań zmierzających do ochrony praw do posiadanych technologii.

1.2.7. Ryzyko związane z kadrą pracowniczą

Termo2Power SA to obecnie jeszcze mikroprzedsiębiorstwo, więc wiedza techniczna i marketingowa jest skoncentrowana w rękach pojedynczych osób. Osoby te są grupą dysponującą znacznym doświadczeniem dotyczącym aktywności Emitenta, w związku z czym odpływ kadr mógłby mieć strategiczne znaczenie dla przedsiębiorstwa i powodować trudności w jego funkcjonowaniu przy jednoczesnej utracie przewagi konkurencyjnej wynikającej ze znacznej wartości kapitału ludzkiego.

1.2.8. Ryzyko związane z niezrealizowaną zakładaną strategią Spółki

Spółka zamierza zrealizować strategię, której celem jest osiągnięcie przyspieszonego i jednocześnie kontrolowanego rozwoju. Realizacja tej strategii w dużej mierze zależy od zdolności Spółki w zakresie wdrożenia produktów. Należy jednak zauważyć, że sukces realizacji projektów, o których mowa wyżej będzie również zależał od czynników pozostających poza kontrolą Spółki, w tym możliwości uzyskania w terminie pomocy finansowej.

1.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz inwestycją w instrumenty finansowe Emitenta

1.3.1. Ryzyko związane z brakiem doświadczenia Emitenta, jako spółki publicznej.

Kierownictwo Spółki nie posiada praktyki w realizowaniu obowiązków spółki publicznej.

Skuteczna działalność Spółki będzie wymagać dalszego wdrażania zmian w niektórych jej aspektach, a także ulepszania i rozwijania systemów informacyjnych oraz właściwego prowadzenia i szkolenia kadry zarządzającej i innych pracowników w celu spełnienia wymogów obowiązujących Spółki publiczne. Brak takich działań lub opóźnienie ich realizacji może negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki operacyjne Spółki.

1.3.2. Ryzyko związane z płynnością obrotu oraz przyszłym kursem akcji

Polski rynek papierów wartościowych charakteryzuje się wciąż stosunkowo małą płynnością, w związku z czym ceny papierów wartościowych notowanych na New Connect mogą wykazywać większą zmienność niż na innych rynkach. Tym samym mogą wystąpić trudności w sprzedaży dużej liczby Akcji w krótkim czasie, co może spowodować znaczne obniżenie cen Akcji. Cena Akcji może być niższa niż ich cena w ofercie publicznej na skutek szeregu czynników, między innymi okresowych zmian wyników operacyjnych Emitenta, liczby oraz płynności notowanych Akcji, wahań kursów wymiany walut, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych.

Kurs i płynność akcji spółek notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu zależy od zleceń kupna sprzedaży składanych przez inwestorów. Biorąc pod uwagę strukturę akcjonariatu oraz fakt, iż Spółka nie wprowadzała do tej pory żadnych swoich papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub do jakiegokolwiek alternatywnego systemu obrotu nie można wykluczyć, iż cena instrumentów finansowych Spółki będzie niższa niż ich cena emisyjna.

Dodatkowo należy pamiętać, że Alternatywny System Obrotu zagrożony jest ryzykiem niskiej płynności instrumentów finansowych na nim notowanych. Niska płynność instrumentów finansowych może skutkować przejściowym lub stałym brakiem możliwości dokonania transakcji na satysfakcjonujących dla inwestorów warunkach cenowych.

1.3.3. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu w aspekcie dominującego wpływu większościowych akcjonariuszy na działalność Spółki

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, większościowym akcjonariuszem Emitenta są trzy osoby, które posiadają akcje dające łącznie 72,25% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Duża koncentracja akcjonariatu sprawia, że akcjonariusze ci mogą wywierać znaczący wpływ na działalność Emitenta, posiadając m.in. decydujący wpływ na obsadę Rady Nadzorczej i Zarządu. W efekcie pozostali, w tym i nowi akcjonariusze będą mieli ograniczony wpływ na strategię i zarządzanie Spółką. Należy jednak zauważyć, że wyżej wymienieni akcjonariusze, jako założyciele firmy, zainteresowani są przede wszystkim jej rozwojem i długookresowym budowaniem jej wartości.

1.3.4. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Spółka notowana w ASO posiada status spółki publicznej w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie publicznej. Z tej przyczyny KNF może nałożyć na Spółkę kary administracyjne za niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W przypadku nałożenia kar obrót papierami wartościowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, instrumentów finansowych z obrotu w ASO lub nałożyć karę pieniężną w kwocie do wysokości 1 mln zł, lub w końcu zastosować obie kary jednocześnie.

1.3.5. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar przez GPW

Zgodnie z § 17 c ust. 1 Regulaminu ASO, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje i nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu

lub nie wykonuje lub nienależyce wykonuje obowiązki nałożone na niego w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia, upomnieć emitenta lub nałożyć na emitenta karę pieniężną, w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie z § 17 c ust. 3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyce wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17 c ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17 c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 zł.

Zgodnie z § 17 c ust. 7 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów niniejszego Regulaminu, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

1.3.6. Ryzyko zawieszenia notowań akcji Emitenta na rynku NewConnect

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do 3 miesięcy:

- a) na wniosek emitenta;
- b) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu;
- c) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi emitenta, w przypadkach określonych przepisami prawa, na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z § 17b ust. 3 Regulaminu ASO, w przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z autoryzowanym doradcą w terminie, o którym mowa w § 17b ust. 1, albo w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w § 17b ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy.

Na podstawie § 9 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem wyłączeń przewidzianych na podstawie przedmiotowego paragrafu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań

Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta.

Stosownie do art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, Giełda Papierów Wartościowych będąca organizatorem alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

W przypadku zawieszenia obrotu papierami wartościowymi objętymi niniejszym Dokumentem Informacyjnym może dojść do utraty przez nie płynności (przez okres zawieszenia).

1.3.7. Ryzyko wykluczenia akcji Emitenta z obrotu na rynku NewConnect

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji Spółki,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,

-
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
 - po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania, z zastrzeżeniem ust. 2a i ust. 2b.

Zgodnie z § 12 ust. 2a, w przypadkach o których mowa w § 12 ust. 2 pkt 4), Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

- o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Na podstawie § 12 ust. 2b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadkach, o których mowa w § 12 ust. 2a Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu, o którym mowa w § 12 ust. 2a pkt 1) Regulaminu ASO, lub
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa w § 12 ust. 2a pkt 1) lub 2) Regulaminu ASO, lub
- uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa w § 12 ust. 2a pkt 2) lub 3) Regulaminu ASO.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW będąca organizatorem alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Ponadto, zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie na żądanie KNF, GPW będąca organizatorem alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

2. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje w dokumencie informacyjnym

2.1. Emitent

Firma Spółki:	Termo2Power Spółka Akcyjna
Siedziba, adres :	ul. Grzybowska 87 00-844 Warszawa
Nr telefonu, faksu:	+48 51 4943360
Adres strony internetowej:	www.termo2power.com
Adres poczty elektronicznej:	info@termo2power.com
Oznaczenie sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji w KRS:	6 listopada 2015 r.
Numer KRS:	0000584452
REGON:	362222444
NIP:	527-274-95-94

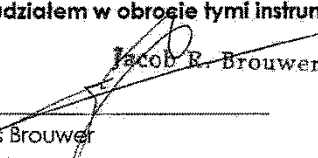
Osoby działające w imieniu Emitenta:

Jacob Rokus Brouwer – Prezes Zarządu.

Termo2Power S.A. z siedzibą w Warszawie jest odpowiedzialna za wszelkie informacje zamieszczone w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

Oświadczenie Emitenta:

Niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w Dokumencie Informacyjnym nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Jacob Rokus Brouwer
Prezes Zarządu

2.2. Autoryzowany Doradca

Nazwa Spółki:	Sobolewska i Wspólnicy Doradcy Prawni Spółka Komandytowa
Siedziba, adres:	ul. Kaniowska 106, 01-529 Warszawa
Nr telefonu, faksu:	+48 22 560 80 60 +48 22 560 80 61
Adres strony internetowej:	www.smlegal.pl
Adres poczty elektronicznej	kancelaria@smlegal.pl
Oznaczenie sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji w KRS:	30 października 2002 r.
Numer KRS:	0000137168
REGON	015270593
NIP:	526-26-62-035

Osoby działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Renata Sobolewska - Komplementariusz

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy:

Niniejszym oświadczamy, że niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007r. (z późniejszymi zmianami), oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu, a także, że Dokument Informacyjny opisuje rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami finansowymi.



Renata Sobolewska
Komplementariusz

Sobolewska i Wspólnicy
Doradcy Prawni
Spółka Komandytowa
01-529 Warszawa, ul. Kaniowska 106
NIP: 526-26-62-035 REGON: 015270593

3. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

3.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń, co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

3.1.1. Rodzaje, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych Emitenta wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect

Emitent wprowadza do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect, organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie:

1). 20.000.000 (słownie: dwadzieścia milionów) Akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;

Akcje Serii A, stanowią 100% ogółu wyemitowanych przez Emitenta Akcji i dają prawo do wykonywania 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

3.1.2. Uprzywilejowanie oraz świadczenia dodatkowe i zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi Emitenta

Akcje Emitenta nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu Art. 351 - 353 KSH.

Akcjonariuszom nie przysługują żadne uprawnienia osobiste w rozumieniu w Art. 354 KSH.

Z Akcjami nie jest związany żaden obowiązek świadczeń dodatkowych oraz na akcjach serii A - zgodnie z wiedzą Emitenta - nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

3.1.3. Ograniczenia w obrocie instrumentami finansowymi Emitenta

Ograniczenia wynikające z treści Statutu Spółki

Dla Akcji serii A, które są akcjami zwykłymi na okaziciela, nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw z papierów wartościowych. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych szczególnych ograniczeń w obrocie Akcjami Emitenta poza ograniczeniami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, każdy kto:

-
- 1) osiągnął lub przekroczył 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33 1/3%, 50 %, 75 % albo 90 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, albo
 - 2) posiadał co najmniej 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33%, 50 %, 75 % albo 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33 1/3%, 50 %, 75 % albo 90 % lub mniej ogólnej liczby głosów, albo
 - 3) kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,
- jest obowiązany zawiadomić o tym KNF oraz Emitenta, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, powinno zawierać informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie,
- liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału – w przypadku, gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów,
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki,
- osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie publicznej, tj. osobach trzecich, z którymi zawarto umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

Zgodnie z art. 69 ust. 4a. Ustawy o ofercie publicznej w przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie, o którym mowa w art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, powinno zawierać także informacje o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki; o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów; o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z

tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym KNF oraz spółkę.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
- nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej,
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

W przypadku, nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, zawiadomienie zawiera również informacje o:

- liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji,
- dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji,
- dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na którego rzecz ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawo głosu uważa się za należące do podmiotu, na którego rzecz ustanowiono zabezpieczenie.

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o ofercie publicznej, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach, spoczywają również:

- a) na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;

-
- b) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
- inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo o funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzane przez ten sam podmiot,
- c) na podmiocie, w którego przypadku osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
- przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceńodawców wykonywać prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu, - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- d) na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- e) łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- f) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa powyżej w lit. e (art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej), posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. W

przypadkach wskazanych w lit. e i f (art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6) obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia (art. 87 ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej). Istnienie porozumienia, o którym mowa w lit. e (art. 87 ust. 1 pkt 5), domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- a) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- b) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- c) mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- d) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z ust. 1 pkt 4 – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem,
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o ofercie publicznej nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów (art. 89a Ustawy o ofercie publicznej).

Zgodnie z art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem wyżej opisanych obowiązków.

Zakaz wykonywania prawa głosu dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1, albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3, albo art. 74 ust. 2 lub 5.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew wyżej określonemu zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 90 Ustawy o ofercie publicznej przepisów rozdziału 4 tej ustawy dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego, określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej akcje obciążone zastawem do chwili jego wygaśnięcia nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. z 2005 r. Nr 91, poz. 871; Nr 83, poz. 719 i Nr 183, poz. 1538 oraz Dz. U. z 2009 r. Nr 42, poz. 341). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Przepisu art. 69 Ustawy o ofercie publicznej nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego, które łącznie z akcjami już posiadanymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:

- a) prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane, oraz
- b) firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację zadań, o których mowa w ust. 1, zawiadomi właściwy dla emitenta organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego, oraz
- c) firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego.

Zgodnie z art. 90 ust. 1b i ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej przepisów rozdziału 4 tej ustawy dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 Ustawy o ofercie publicznej w zakresie dotyczącym art. 69 te same ustawy nie stosuje się w przypadku:

- nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4, dotyczącego wyłącznie jednego Walnego Zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa

powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

Normy wynikające z treści art. 90 Ustawy o ofercie publicznej, w zakresie w jakim odnoszą się wyłącznie do rynku regulowanego nie mają zastosowania do akcji wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

Ponadto przepisów rozdziału 4 dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:

- 1) Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- 2) spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy,
- 3) spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Wyżej opisanych regulacji rozdziału 4 Ustawy o ofercie publicznej nie stosuje się do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b, pod warunkiem, że:

- a) spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego,
- b) podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej,
- c) podmiot dominujący przekaże do Komisji oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w pkt 1 i 2, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów.

Ponadto przepisów rozdziału 4 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej – w zakresie dotyczącym art. 69 tejże, nie stosuje się również w przypadku porozumień dotyczących nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonania przez nich uprawnień określonych

w art. 84 i 85 ustawy oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425, art. 429 § 1 KSH (art. 90 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej).

Obowiązki dotyczące nabywania znacznych pakietów akcji wskazane w art. 72 – 74 Ustawy o ofercie publicznej, czyli:

- 1) nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:
 - 10% ogólnej liczby głosów – w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%, lub
 - 5% ogólnej liczby głosów – w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33% wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów,
- 2) przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w kolejnym punkcie),
- 3) przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki,

nie powstają w przypadku nabycia akcji spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie

Obowiązki i ograniczenia dotyczące obrotu akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, wynikają z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi określa iż, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Organizator ASO na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie

obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi określa, iż w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu

dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, Organizator ASO zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi określa, iż na żądanie KNF, Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 154 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi informacją poufną w rozumieniu ustawy jest – określona w sposób precyzyjny – informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

- 1) jest określona w sposób precyzyjny, wtedy gdy wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwia dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych;
- 2) mogłaby po przekazaniu do publicznej wiadomości, w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, wtedy gdy mogłaby ona zostać wykorzystana przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnie działającego inwestora;
- 3) w odniesieniu do osób zajmujących się wykonywaniem dyspozycji dotyczących instrumentów finansowych, ma charakter informacji poufnej, również wtedy gdy została przekazana tej osobie przez inwestora lub inną osobę mającą wiedzę o takich dyspozycjach, i dotyczy składanych przez inwestora dyspozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przy spełnieniu przesłanek określonych w pkt 1 i 2.

Zgodnie z art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi każdy kto:

- 1) posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, a w szczególności:

-
- a) członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - b) akcjonariusze spółki publicznej, lub
 - c) osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - d) maklerzy lub doradcy, lub
- 2) posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo
 - 3) posiada informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony w pkt 1 i 2, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna – nie może wykorzystywać takiej informacji.

Zgodnie z art. 156 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi osoby, o których mowa w ust. 1 art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, nie mogą:

- 1) ujawniać informacji poufnej;
- 2) udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

Zgodnie z art. 156 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz, o którym mowa w ust. 1 art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Zgodnie z art. 156 ust. 5 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

- 1) jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 4 pkt 1 art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- 2) jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1 art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;

-
- 3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1 art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 159 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi osoby wymienione w art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 1 pkt 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 159 ust. 1a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi osoby wymienione w art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i ust. 1 pkt 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Zgodnie z art. 159 ust. 1b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi przepisów art. 159 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 1 i 1a nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 1 pkt 1 lit. a, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- 2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- 3) w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 1 pkt 1 lit. a, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 1 pkt 1 lit. a, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo

-
- 5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
 - 6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi okresem zamkniętym jest:

- 1) okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 1 pkt 1 lit. a informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- 2) w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- 3) w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- 4) w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi osoby:

- 1) wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami,
- 2) inne, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia

działalności gospodarczej – są obowiązane do przekazywania Komisji oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi przez osoby blisko związane z osobą, o której mowa w art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 1, rozumie się:

- 1) jej małżonka lub osobę pozostającą z nią faktycznie we wspólnym pożyciu;
- 2) dzieci pozostające na jej utrzymaniu bądź osoby związane z tą osobą z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli;
- 3) innych krewnych i powinowatych, którzy pozostają z nią we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku;
- 4) podmioty:
 - a) w których osoba, o której mowa w art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1 – 3, wchodzi w skład ich organów zarządzających lub nadzorczych, lub w których strukturze organizacyjnej pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, lub
 - b) które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez osobę, o której mowa w art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 1, lub osobę blisko z nią związaną, o której mowa w pkt 1 – 3, lub
 - c) z działalności których osoba, o której mowa w art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1 – 3, czerpią zyski,
 - d) których interesy ekonomiczne są równoważne interesom ekonomicznym osoby, o której mowa w art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 1, lub osoby blisko z nią związanej, o której mowa w pkt 1 – 3.

Zgodnie z art. 161a ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156 – 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 5, mają zastosowanie w przypadkach określonych w art. 39 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 4.

Zgodnie z art. 174 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na osobę wymienioną w art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 1 pkt 1 lit. a, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 1 lub 1a, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 200 000 zł.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorców obowiązek zgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) zamiaru koncentracji, o ile łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 EUR (pięćdziesiąt milionów euro). Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup przedsiębiorcy, nad którym ma być przejęta kontrola, a także jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 EUR (dziesięć milionów euro).

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego. Zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu:

1) jeżeli obrót przedsiębiorcy:

- nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte,
- z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw,

nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EUR (dziesięć milionów euro).

Zwolnienia tego nie stosuje się w przypadku koncentracji, w których wyniku powstanie lub umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja (a contrario art. 18 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia, oraz że:
 - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

- 3) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę lub przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż 2 miesiące od dnia jego wszczęcia.

Sposób wyliczenia wysokości obrotu decydującego o konieczności zgłoszenia koncentracji do urzędu antymonopolowego (Prezesa Urzędu Ochrony i Konkurencji) określa Rozporządzenie Rady Ministrów z 17 lipca 2007 r. w sprawie sposobu obliczania obrotu przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji (Dz. U. z 2007 r. Nr 134, poz. 935). Rozporządzenie to w § 3 wskazuje, iż obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji oblicza się jako sumę przychodów uzyskanych w roku poprzedzającym ze sprzedaży produktów oraz sprzedaży towarów i materiałów,

składających się na operacyjną działalność przedsiębiorców, po odliczeniu udzielonych rabatów, upustów i innych zmniejszeń oraz podatku od towarów i usług, a także innych podatków związanych z obrotem, jeżeli nie zostały odliczone, wykazanych w rachunku zysków i strat sporządzonym na podstawie przepisów o rachunkowości. Sumę przychodów powiększa się o wartość uzyskanych dotacji przedmiotowych.

Do podjęcia decyzji przez Prezesa UOKiK lub do upływu terminu, w którym decyzja ta powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są zobowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w oparciu o art. 19 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której – po spełnieniu przez przedsiębiorców zmierzających dokonać koncentracji warunków określonych w art. 19 ust. 2 powyższej ustawy – konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Ponadto na podstawie art. 19 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego bądź nadzorczego jednego albo kilku przedsiębiorców,
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Na mocy art. 20 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Jednak w przypadku, gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo będzie mogła wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, zezwala na dokonanie takiej koncentracji.

Na mocy art. 21 ust. 1 przywoływanej ustawy Prezes UOKiK może uchylić powyższe decyzje, jeżeli zostały one oparte na niezetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków.

Jeśli jednak koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może na podstawie art. 21 ust. 2 ustawy,

w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział potączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji,
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy,
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę z zastrzeżeniem, że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Z powodu niedopełnienia obowiązków wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w rokurozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie, dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody (art. 106 ust. 1 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

W oparciu o art. 106 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1 000 EUR do 50 000 000 EUR, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał on nieprawdziwe dane, a także jeśli nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 500 EUR do 10 000 EUR za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji (art. 107 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców, karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, gdy osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji (art. 108 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują

wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy.

W przypadku niewykonania decyzji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528 – 550 Kodeksu spółek handlowych. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.

Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

Ograniczenia wynikające z rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji mające wpływ na obrót akcjami wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (Dz. UE. L 24/1), zwanego dalej Rozporządzeniem dotyczącym Koncentracji).

Rozporządzenie dotyczące Koncentracji zawiera uregulowania odnoszące się do tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie dotyczące Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia dotyczącego Koncentracji można również dokonać, jeśli przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

-
- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 000 000 000 EUR (pięć miliardów euro),
 - łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 000 000 (dwieście pięćdziesiąt milionów euro), chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż 2/3 swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim,
 - łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 000 000 EUR (dwa miliardy pięćset milionów euro),
 - w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EUR (sto milionów euro),
 - w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EUR (sto milionów euro), z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 000 000 EUR (dwadzieścia pięć milionów euro),
 - łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 100 000 000 EUR (sto milionów euro), chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż 2/3 swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim,

Łączny obrót, w rozumieniu Rozporządzenia dotyczącego koncentracji, obejmuje kwoty uzyskane przez zainteresowane przedsiębiorstwa w poprzednim roku finansowym ze sprzedaży.

Ograniczenia wynikające z Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Zgodnie z paragrafem 3 Regulaminu ASO:

1. Wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie, zwanym dalej także „obrotem”, mogą być instrumenty finansowe, o ile:
 - 1) został udostępniony do publicznej wiadomości odpowiedni dokument informacyjny, z zastrzeżeniem ust. 2;
 - 2) zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona;
 - 3) w stosunku do emitenta tych instrumentów nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne;

-
- 4) w stosunku do emitenta, który ubiega się po raz pierwszy o wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie, nie toczy się postępowania restrukturyzacyjne;
 - 5) wartość nominalna akcji wynosi co najmniej 0,10 zł; w przypadku wprowadzania do obrotu praw do akcji lub praw poboru akcji, wymóg ten stosuje się odpowiednio do akcji, które powstaną z przekształcenia tych praw do akcji oraz do akcji obejmowanych w wykonaniu tych praw poboru; powyższego wymogu nie stosuje się do akcji, praw do akcji lub praw poboru akcji emitenta, którego inne akcje lub prawa do akcji zostały wcześniej wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu bez konieczności spełnienia tego wymogu; Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od stosowania powyższego wymogu, o ile uzna, że nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników;
 - 6) w przypadku gdy emitent ubiega się po raz pierwszy o wprowadzenie akcji lub praw do akcji do obrotu w alternatywnym systemie:
 - a) co najmniej 15% akcji objętych wnioskiem o wprowadzenie znajduje się w posiadaniu co najmniej 10 akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu i nie jest podmiotem powiązanym z emitentem; wymóg ten stosuje się odpowiednio do praw do tych akcji; Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od stosowania powyższego wymogu, o ile uzna, że nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników;
 - b) kapitał własny emitenta wynosi co najmniej 500.000 zł; Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od stosowania powyższego wymogu, o ile poziom środków finansowych pozyskanych przez emitenta w wyniku oferty akcji, które nie zostały jeszcze zarejestrowane, pozwala na uprawdopodobnienie spełnienia wymogu po dokonaniu rejestracji tych akcji przez właściwy sąd;
 - c) emitent przedstawi w dokumencie informacyjnym sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy, sporządzone i zbadane zgodnie z przepisami Załącznika Nr 1 do niniejszego Regulaminu.

1a. Z zastrzeżeniem ust. 1b i 1c, w przypadku gdy:

- 1) różnica pomiędzy cenami emisyjnymi akcji spółki ubiegającej się po raz pierwszy o wprowadzenie akcji lub praw do akcji do alternatywnego systemu obrotu przekracza 50% niższej z tych cen, a pomiędzy dniami ustalenia tych cen nie minęło więcej niż 9 miesięcy, lub
- 2) różnica pomiędzy średnim kursem akcji emitenta w alternatywnym systemie obrotu z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień ustalenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji a tą ceną przekracza 50% tego kursu, a w przypadku

notowania akcji emitenta, przed dniem ustalenia tej ceny, przez okres krótszy niż 3 miesiące – przekracza 50% średniego kursu tych akcji z całego tego okresu

- akcje uprzywilejowane cenowo oraz prawa do tych akcji nie mogą zostać wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w ciągu 12 miesięcy od dnia podjęcia uchwały/decyzji o ustaleniu ceny emisyjnej tych akcji. W przypadku późniejszej zmiany ceny emisyjnej tych akcji termin ten liczony jest od daty podjęcia uchwały/decyzji zmieniającej tę cenę.

1b. Ograniczenie, o którym mowa w ust. 1a, nie dotyczy akcji oraz praw do tych akcji, w przypadku gdy w stosunku do tych akcji nie zostało wyłączone lub ograniczone prawo poboru.

1c. Organizator Alternatywnego Systemu może nie stosować ograniczenia, o którym mowa w ust. 1a, o ile uzna, że nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników.

3.2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie

W okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie akcji serii A do obrotu na rynku NewConnect, akcje serii A były przedmiotem transakcji sprzedaży:

Lp.	Data	Cena za sztukę (w zł)	Wolumen (w sztukach)
1.	12.11.2015	0,10	500 000
2.	12.11.2015	0,10	500 000
3.	12.11.2015	0,10	500 000
4.	12.11.2015	0,10	200 000
5.	12.11.2015	0,10	150 000
6.	12.11.2015	0,10	150 000
7.	23.12.2015	0,10	500 000
8.	23.12.2015	0,10	800 000
9.	23.12.2015	0,10	850 000

10.	23.12.2015	0,10	850 000
11.	04.01.2016	0,10	950 000
12.	19.01.2016	0,10	50 000
13.	19.01.2016	0,10	100 000
14.	24.02.2016	0,10	2 245 000
15.	24.02.2016	0,10	150 000
16.	24.02.2016	0,10	50 000
17.	24.02.2016	0,10	100 000
18.	24.02.2016	0,10	10 000
19.	24.02.2016	0,10	2 245 000

3.3. Informacja, czy Emitent dokonując oferty niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Akcje objęte wnioskiem nie były przedmiotem oferty niepublicznej w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu. Akcje serii A zostały w całości objęte przez akcjonariuszy-założycieli w dniu zawiązania Spółki.

3.4. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych

3.4.1. Organ lub osoba uprawniona do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych Emitenta jest Walne Zgromadzenie, zgodnie z postanowieniami art. 431 KSH.

3.4.2. Data i formy podjęcia decyzji o emisji Akcji serii A

W dniu 11 sierpnia 2015 r. została zawiązana spółka akcyjna pod firmą Termo2Power S.A. z siedzibą w Warszawie.

Akcje serii A w liczbie 20.000.000 (dwadzieścia milionów sztuk) zostały objęte przez akcjonariuszy-założycieli Emitenta:

- Termocycle sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- Waldemar Kosiński,

-
- fundacja Stichting Ga voor Groen,
 - Termocycle Holding B.V.,
 - Jacob Brouwer,

zgodnie z oświadczeniem o zawiązaniu spółki akcyjnej przed notariuszem Mironem Jakubiakiem w Warszawie (Repertorium A Nr 10919/2015) w dniu 11 sierpnia 2015r.

Akcje zostały pokryte wkładami pieniężnymi w całości przed zarejestrowaniem Emitenta w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Treść paragrafów od § 6 do § 7 dotyczącego kapitału Emitenta (akt notarialny Repertorium A Nr 10919/2015) została przedstawiona poniżej:

państwowych, będzie podjęta przez Spółkę po uzyskaniu stosownego zezwolenia. _____

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI. AKCJE.

§6.

1. 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. _____
2. Akcje kolejnych emisji mogą być akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela. _____
3. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych. _____
4. Kapitał zakładowy Spółki zostanie pokryty w całości przed zarejestrowaniem Spółki. _____

§7.

1. Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje, w szczególności obligacje zamienne na akcje, a także obligacje z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki. _____
2. Na wniosek akcjonariusza skierowany do Zarządu akcje imienne ulegną zamianie na akcje na okaziciela. Zamiana nastąpi w terminie do 30 dni od złożenia wniosku przez akcjonariusza. Koszty zamiany akcji ponosić będzie Spółka. _____
3. Zamiana akcja na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. _____

§8.

Zbycie akcji imiennych oraz akcji na okaziciela nie podlega ograniczeniom. _____

IV. ORGANY SPÓŁKI

§9.

Organami Spółki są: _____

A. Walne Zgromadzenie, _____

B. Rada Nadzorcza, _____

C. Zarząd. _____

Oświadczenie o objęciu akcji przez w/w akcjonariuszy zostało złożone w formie aktu notarialnego przed notariuszem Mironem Jakubiakiem w Warszawie (Repertorium A Nr 10919/2015) w dniu 11 sierpnia 2015r.:

**OŚWIADCZENIA O ZAWIĄZANIU SPÓŁKI AKCYJNEJ,
WYRAŻENIU ZGODY NA BRZMIENIE STATUTU ORAZ
OBJĘCIE AKCJI**

I.

Jacob Brouwer, Waldemar Kosiński, spółka TERMOCYCLE Sp. z o.o., spółka TERMOCYCLE HOLDING B.V. oraz fundacja Stichting Ga voor Groen oświadczają, że: _____

- 1) zawiązują Spółkę akcyjną na zasadach określonych powyżej, _____
- 2) kapitał zakładowy zawiązanej Spółki wynosi 2.000.000,00 złotych i dzieli się na 20.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej wynoszącej po 0,10 złotej, _____
- 3) cena emisji akcji odpowiada ich wartości nominalnej, _____
- 4) wyrażają zgodę na objęcie kapitału zakładowego w ten sposób, że: _____
 - a) spółka TERMOCYCLE Sp. z o.o. obejmuje 9.950.000 akcji na okaziciela serii A, oznaczonych numerami od 1 do 9.950.000, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 995.000,00 złotych, pokrywając je wkładem pieniężnym w tej wysokości, _____
 - b) Waldemar Kosiński obejmuje 5.000.000 akcji na okaziciela serii A, oznaczonych numerami od 9.950.001 do 14.950.000, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 500.000,00 złotych, pokrywając je wkładem pieniężnym w tej wysokości, _____
 - c) fundacja Stichting Ga voor Groen obejmuje 3.200.000 akcji na okaziciela serii A, oznaczonych numerami od 14.950.001 do 18.150.000, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 320.000,00 złotych, pokrywając je wkładem pieniężnym w tej wysokości, _____
 - d) spółka TERMOCYCLE HOLDING B.V. obejmuje 950.000 akcji na okaziciela serii A, oznaczonych numerami od 18.150.001 do 19.100.000, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 95.000,00 złotych, pokrywając je wkładem pieniężnym w tej wysokości, _____
 - e) Jacob Brouwer obejmuje 900.000 akcji na okaziciela serii A, oznaczonych numerami od 19.100.001 do 20.000.000, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o

łącznej wartości nominalnej 90.000,00 złotych, pokrywając je wkładem
pieniężnym w tej wysokości. -----

II.

Jacob Brouwer, Waldemar Kosiński, spółka TERMOCYCLE Sp. z o.o., spółka
TERMOCYCLE HOLDING B.V. oraz fundacja Stichting Ga voor Groen oświadczają,
ze kapitał zakładowy zostanie pokryty wkładami pieniężnymi w całości przed
zarejestrowaniem spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

III.

1. Spółka TERMOCYCLE Sp. z o.o. wyraża zgodę na zawiązanie spółki akcyjnej
pod firmą: Termo2Power Spółka Akcyjna, brzmienie jej statutu oraz objęcie
9.950.000 akcji na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej 995.000,00
złotych. -----
2. Waldemar Kosiński wyraża zgodę na zawiązanie spółki akcyjnej pod firmą:
Termo2Power Spółka Akcyjna, brzmienie jej statutu oraz objęcie 5.000.000 akcji
na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, o łącznej
wartości nominalnej 500.000,00 złotych. -----
3. Fundacja Stichting Ga voor Groen wyraża zgodę na zawiązanie spółki akcyjnej
pod firmą: Termo2Power Spółka Akcyjna, brzmienie jej statutu oraz objęcie
3.200.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, o
łącznej wartości nominalnej 320.000,00 złotych. -----
4. Spółka TERMOCYCLE HOLDING B.V. wyraża zgodę na zawiązanie spółki
akcyjnej pod firmą: Termo2Power Spółka Akcyjna, brzmienie jej statutu oraz
objęcie 950.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 złotych
każda, o łącznej wartości nominalnej 95.000,00 złotych. -----
5. Jacob Brouwer wyraża zgodę na zawiązanie spółki akcyjnej pod firmą:
Termo2Power Spółka Akcyjna, brzmienie jej statutu oraz objęcie 900.000 akcji
na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, o łącznej
wartości nominalnej 90.000,00 złotych. -----

IV.

Ustanowienie pierwszego Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład pierwszego jednoosobowego Zarządu zostaje powołany: -----

Jacob Rokus Brouwer – Prezes Zarządu, -----

W skład pierwszej Rady Nadzorczej zostają powołani: -----

1. Waldemar Mirosław Kosiński – PESEL 61042103492 – Przewodniczący Rady Nadzorczej, -----
2. Eduard Willem Bergmans – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, -----
3. Andrzej Widmański – PESEL 72032914855 – Członek Rady Nadzorczej, -----
4. Cezary Andrzej Kosiński – PESEL 90020814013 – Członek Rady Nadzorczej, ---
5. Emila Zaleska – PESEL: 65013010444 – Członek Rady Nadzorczej. -----

V.

Oplaty

1. Wszystkie koszty, opłaty i wydatki związane z utworzeniem i rejestracją Spółki ponosi Spółka w organizacji. -----

2. Wyliczono opłaty: -----

1) podatek od czynności cywilnoprawnych – płatny przelewem – na podstawie art. 7 ust. 1 pkt 9 ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. 2007 r., Nr 68, poz. 450) w kwocie -----

----- 9.972,00 zł

2) taksa notarialna z § 5 w związku z § 3 oraz § 16 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie taksy notarialnej (Dz. U. 2004 r., Nr 148, poz. 1563 ze zm.) w kwocie -----

----- 4.000,00 zł

3) podatek od towarów i usług (23%) na podstawie art. 41 ust. 1 w związku z art. 2 i art. 15 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. Nr 54, poz. 535 ze zm.) w kwocie -----

----- 920,00 zł.

Oplaty powyższe płatne przelewem zostały zarejestrowane w Repertorium A pod numerem tego aktu. -----

Oplaty powyższe nie uwzględniają kosztów wypisów niniejszego aktu notarialnego.

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.

Na oryginale właściwe podpisy.

Repert
Wypis
Pobrar
- takse
dnia 28
jednoli
- pod
art.41
towar
kwoci

Akcje serii A zostały zarejestrowane w dniu 6 listopada 2015r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 5 maja 2016 roku podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku „NewConnect” organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii A, a także dematerializacji akcji serii A, oraz upoważnienia Zarządu do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności w powyższym zakresie.

Ad 16 porządku obrad: -----

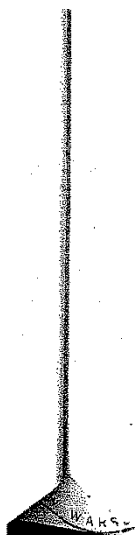
Przewodniczący zarządził głosowanie jawne nad następującą uchwałą: -----

UCHWAŁA NR 11

ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI

TERMO2POWER SPÓŁKA AKCYJNA

w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku „NewConnect” organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii A, a także dematerializacji akcji serii



A, oraz upoważnienia Zarządu do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności w powyższym zakresie.

Działając na podstawie art. 5 ust. 1-4, 8, art. 6 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (dalej: „Ustawa o obrocie”), w zw. z art. 12 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała, co następuje: _____

§ 1

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na: _____
 - a) ubieganie się o wprowadzenie akcji serii A do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku „NewConnect” organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.; _____
 - b) złożenie akcji serii A do depozytu prowadzonego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez firmę inwestycyjną, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie lub spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie, oraz na zawarcie stosownej umowy dotyczącej złożenia akcji serii A do ww. depozytu; _____
 - c) dokonanie dematerializacji akcji serii A w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie. _____
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do: _____
 - a) podjęcia wszelkich niezbędnych działań (w tym czynności organizacyjnych i prawnych) zmierzających do wprowadzenia akcji serii A do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku „NewConnect” organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.; _____
 - b) podjęcia wszelkich niezbędnych działań (w tym czynności organizacyjnych i prawnych) zmierzających do złożenia akcji serii A do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (lub do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, lub też spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których

- mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie), w tym na zawarcie stosownej umowy dotyczącej złożenia akcji serii A do ww. depozytu; -----
- c) podjęcia wszelkich działań (w tym czynności organizacyjnych i prawnych) mających na celu dokonanie dematerializacji akcji serii A w tym w szczególności zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii A w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (a w przypadku przekazania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wykonywania czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie, spółce zależnej od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., do zawarcia z tą spółką umowy o rejestrację akcji serii A w depozycie papierów wartościowych); -----
- d) podjęcia wszelkich innych czynności organizacyjnych i prawnych mających na celu realizację niniejszej uchwały. -----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia. -----

Po głosowaniu Przewodniczący ogłosił wyniki: -----

- w głosowaniu wzięło udział 20.000.000 akcji – 100,00 % kapitału zakładowego, z których oddano 20.000.000 ważnych głosów, -----
- za przyjęciem uchwały oddano 20.000.000 głosów, -----
- przeciw oddano 0 głosów, -----
- wstrzymało się 0 głosów. -----

Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została podjęta jednogłośnie głosowaniem jawnym. -----

3.4.3. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia

Akcje zostały pokryte wkładami pieniężnymi w całości przed zarejestrowaniem Emitenta w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Akcje zostały pokryte wpłatami gotówkowymi oraz w formie przelewów na rachunek bankowy Emitenta.

3.4.4. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2015.

Zysk netto za rok obrotowy 2015 w kwocie 756,77 zł został zgodnie z uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 5 maja 2016 roku przeznaczony na kapitał zapasowy.

3.4.5. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Wszystkie Akcje serii A, są akcjami na okaziciela. Akcje te nie są w jakikolwiek sposób uprzywilejowane. Prawa i obowiązki związane z instrumentami finansowymi są określone w Kodeksie Spółek Handlowych, Statucie Spółki, Ustawie o Obrocie oraz w innych przepisach prawa.

Prawa korporacyjne

Prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne (Zwyczajne Walne Zgromadzenia) lub nadzwyczajne (Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia). Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411 KSH). Każda akcja Emitenta daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 412 KSH każdy akcjonariusz może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na Walnym Zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz Spółki posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu Spółki jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest tu wyłączone.

Prawo zwołania i prawo do żądania zwołania Walnego Zgromadzenia

Z prawem do udziału w Walnym Zgromadzeniu związane jest prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które przyznane zostało akcjonariuszom

reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 399 § 3 KSH). Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 KSH). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH).

Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki przysługuje prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia (art. 401 § 1 KSH). W spółce publicznej żądanie to powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Akcjonariuszom lub akcjonariuszowi spółki publicznej reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki zostało przyznane prawo do zgłaszania Spółce przed terminem Walnego Zgromadzenia na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH). Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH).

Prawo żądania wydania odpisów wniosków

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

Na zasadach określonych w art. 422 – 427 KSH akcjonariuszowi przysługuje prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia. Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze

wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- a) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- b) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
- c) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- d) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 KSH).

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 KSH).

Prawo do uzyskania informacji o Spółce

Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki (art. 428 KSH), podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy Spółki (zgodnie z art. 385 § 3 KSH) reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy postanowienia Statutu przewidują inny sposób powołania Rady Nadzorczej.

Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych) – art. 84 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej

Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały (art. 85 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej).

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 § 6KSH)

Na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych, podmiot prowadzący ten rachunek wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych (art. 9 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi). Świadectwo zawiera:

- a) firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa,
- b) liczbę papierów wartościowych,
- c) rodzaj i kod papieru wartościowego,
- d) firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta,
- e) wartość nominalną papieru wartościowego,
- f) imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych,
- g) informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach,
- h) datę i miejsce wystawienia świadectwa,
- i) cel wystawienia świadectwa,
- j) termin ważności świadectwa,
- k) wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa w przypadku, gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności,
- l) podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzony pieczęcią wystawiającego.

Prawo do żądania wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Uprawnionemu ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej przysługuje prawo do żądania od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie winno zostać zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o Zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 4063 § 2 KSH). Zaświadczenie zawiera:

- a) firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
- b) liczbę akcji,
- c) rodzaj i kod akcji,
- d) firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
- e) wartość nominalną akcji,
- f) imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,
- g) siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,
- h) cel wystawienia zaświadczenia,
- i) datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
- j) podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych (art. 4063 § 4 KSH).

Dodatkowe uprawnienia Akcjonariuszy

- Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta, najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH),
- Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH) - lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, zawierająca: nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy

dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 11 KSH).

- Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób a wnioski mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).
- Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH) - wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonym przez akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów. W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia. Dowody zwołania Walnego Zgromadzenia Zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów.
- Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH - akcjonariuszowi przysługuje prawo do wniesienia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi przez członków organu spółki lub likwidatorów, jak i przez inne osoby na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę. Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.
- Prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta - prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki);
- Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH) - Zarząd obowiązany jest prowadzić księgę akcji imiennych i świadectw tymczasowych (księga akcyjna), do której należy wpisywać: nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, a także na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu.

-
- Prawo do informacji o stosunku dominacji lub zależności - Akcjonariusz ma prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 KSH),
 - Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji - przymusowy wykup akcji przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie publicznej osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 82 ustawy o ofercie publicznej).
 - Prawo do żądania wykupu akcji - akcjonariusz spółki publicznej może żądać na piśmie wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce publicznej. Żądanie składa się w terminie 3 miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu (art. 83 Ustawy o ofercie). Takiemu żądaniu są zobowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.
 - Prawo do zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela. Zgodnie z art. 334 § 2 KSH zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub Statut nie stanowi inaczej. Zgodnie z § 7 ust. 3 Statutu Emitenta zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Prawa majątkowe

Prawo do dywidendy

Prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki) na podst. art. 347 KSH – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty

akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy (zwanym także dniem dywidendy), określonym w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podziale zysku. Prawo do wypłaty dywidendy przysługuje akcjonariuszowi będącemu posiadaczem akcji Emitenta w dniu dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW. Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia określa także dzień wypłaty dywidendy.

Prawo poboru

Przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 § 1 KSH, w przypadku nowej emisji akcji, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 KSH, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:

- co najmniej 4/5 głosów oddanych za uchwałą,
- zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
- przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.

Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Prawo do udziału w masie likwidacyjnej

Przez prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej należy rozumieć roszczenie akcjonariusza o zwrot przysługującej mu części majątku spółki, w sytuacji, gdy prowadzone jest postępowanie likwidacyjne. Zgodnie z art. 474 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli

spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu, ale nie wcześniej niż po upływie roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.

Prawo do zbywania akcji Emitenta

Zgodnie z art. 337 §1 KSH akcje Emitenta są zbywalne. Emitent nie przewidział w Statucie jakichkolwiek ograniczeń związanych ze zbywaniem akcji serii A.

Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela. Na podstawie art. 340 § 3 KSH w okresie gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Prawo związane z wykupem akcji (przy istotnej zmianie przedmiotu działalności Emitenta)

Art. 416 §4 i art. 417 §4 KSH stanowią, że skuteczność uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki zależy od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na tę zmianę, o ile statut nie przewiduje możliwości istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki bez obowiązku (konieczności) wykupu akcji w

sytuacji gdy uchwała zostanie podjęta większością 2/3 głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. Statut nie przewiduje odstępstwa od tej zasady KSH.

3.4.6. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta, co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Co do dywidendy, Statut Spółki nie ustanawia żadnego uprzywilejowania w tej kwestii oraz nie zawiera szczególnych postanowień dotyczących zasad podziału zysku. Dywidenda wypłacana będzie w polskich złotych (PLN).

Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku lub o pokryciu straty oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). Uprawnionymi do

dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy posiadają na swoim rachunku akcje na zakończenie dnia (t.j. o godzinie 24:00), który Walne Zgromadzenie określi w swojej uchwale, jako dzień ustalenia prawa do dywidendy. Walne Zgromadzenie określa dzień prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy.

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty dla nich. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby Akcji. Zgodnie z art. 347§2 KSH jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Statut Emitenta przewiduje możliwość wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

Warunki i termin przekazania dywidendy, w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o jej wypłacie, ustalane będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych.

Na podstawie § 106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, Emitent jest zobowiązany w terminie nie późniejszym niż 10 dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy, poinformować KDPW o wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie jej wypłaty, a także przestać do KDPW odpisy uchwał właściwego organu w tych sprawach. Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW okres między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi wynosić co najmniej 10 dni. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Zgodnie z § 112 Szczegółowych Zasad Działania KDPW wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym. Krajowy Depozyt rozdziela środki otrzymane od emitenta na poszczególne rachunki pieniężne lub rachunki bankowe uczestników bezpośrednich KDPW, którzy następnie prześlą je na właściwe rachunki akcjonariuszy.

Procedury związane z ustaleniem terminów wypłaty dywidendy, a także jej wypłaty będą przeprowadzane zgodnie z regulacjami KDPW (§ 106 – 114 Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Załącznik do uchwały Zarządu KDPW S.A. Nr 179/09 z dnia 15 maja 2009 r. z późn. zm.)

Decyzje o przeznaczeniu zysku podejmuje corocznie Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Zarząd Emitenta zamierza w okresie 2015-2016 wnioskować o przeznaczenie całego zysku na cel „rozwój spółki”.

3.5. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi niniejszym Dokumentem, w tym wskazanie płatnika podatku

W Dokumencie Informacyjnym zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem instrumentów finansowych. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

3.5.1. Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 i 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1, art. 23 ust. 1 pkt. 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego

zorganizowana część, a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (art. 30b ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Po zakończeniu roku podatkowego, podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

3.5.2. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych z tytułu dywidendy

Podatek od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia zryczałtowanego podatku dochodowego (w wysokości 19%) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19%), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

Zryczałtowany podatek, o którym mowa powyżej pobiera się bez pomniejszania przychodu z tytułu dywidendy o jakiegokolwiek koszty uzyskania przychodu - podstawę opodatkowania stanowi pełna suma otrzymanej wypłaty pieniężnej. Ponadto, na mocy art. 30a ust. 7 przychód z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych określonych w art. 27 ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Płatnikiem podatku dochodowego od osób fizycznych z tytułu wypłaty dywidendy na rzecz osób fizycznych jest Emitent. Zgodnie z art. 8 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tj. Dz. U. z 2005 nr 8, poz. 60 z późn. zm. „Ordynacja podatkowa”) płatnikiem jest osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, obowiązana na podstawie przepisów prawa podatkowego do obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu. Na podstawie art. 41 ust. 4 updog podmiot wypłacający dywidendę jako płatnik jest obowiązany pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat i przekazać kwoty podatku w terminie do dnia 20 miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek – na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego (art. 42 updog). Z powyższych przepisów jasno wynika, iż płatnikiem podatku dochodowego od osób fizycznych z tytułu wypłaty dywidendy na rzecz osób fizycznych jest emitent. Powyższe znajduje potwierdzenie w interpretacjach indywidualnych przepisów prawa podatkowego wydanych z upoważnienia Ministra Finansów m.in. sygnatura: IBPBII/2/415T1323/10/HS z 10 marca 2011 r., IBPBII/2/415T1324/10/HS z 10 marca 2011 r. oraz IPPB2/415T777/09T2/AS z 19 marca 2010 r.

3.5.3. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych

Ustawa z dnia z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (dalej „updog”), (t.j. Dz. U. z 2011 nr 74 poz.397 z późn. zm., w art. 7 stanowi, iż przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych jest dochód bez względu na rodzaj źródeł przychodów, z jakich dochód ten został osiągnięty; w wypadkach, o których mowa w art. 21 i 22 powyższej ustawy, czyli m.in. dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, przedmiotem opodatkowania jest przychód. Zgodnie z art. 22 ust. 1 dochody (przychody) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podlegają opodatkowaniu podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Zgodnie z art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. 1, jest spółka

podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,

- 3) spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10 % udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1,
- 4) spółka, o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udiały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa powyżej w ust 4 pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat lub gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w ust 4 pkt. 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w powyżej w ust 4 pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa powyżej w ust 4 pkt. 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend w wysokości 19 % dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Minister Finansów stoi na stanowisku, iż zbycie przez nierezydentów akcji w polskich spółkach zasadniczo nie jest dochodem uzyskanym ze źródeł położonych na terytorium Polski „gdyż zbycie takie stanowi odrębne od zbywanego źródła źródło dochodów, które nie jest trwale związane z terytorium Polski”. Równocześnie wskazał wyjątki, gdy zbycie przez nierezydenta udziałów lub akcji polskiej Spółki traktowane jest jako dokonane na terytorium Polski. Do wyjątków tych należą następujące przypadki:

- 1) zbycie akcji polskiej spółki dokonywane jest na polskiej giełdzie papierów wartościowych („w takim przypadku giełda i obrót na niej dokonywany stanowi samoistne źródło dochodów położone na terytorium Polski”),
- 2) zbycie akcji polskiej spółki prowadzące w praktyce do przeniesienia praw do nieruchomości (np. gdy majątek spółki, której udiały lub akcje są zbywane, składa się głównie z nieruchomości).

Należy jednak pamiętać, iż zawarte przez Rzeczpospolitą Polską z państwem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej (państwem rezydencji) umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania mogą zmieniać zasady opodatkowania przychodów. Tym samym zastosowanie mogą znaleźć preferencyjne stawki podatkowe albo może dojść do niepobrania w ogóle podatku z powyższych tytułów. Z uwagi na miejsce umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania w hierarchii źródeł prawa należy zauważyć, iż w przypadku, gdy modyfikują one zasady opodatkowania osiągniętych dochodów i są nie do pogodzenia z przepisami polskich ustaw podatkowych to pierwszeństwo i tym samym moc wiążąco należy przyznać postanowieniom umowy.

Większość umów o unikaniu podwójnego opodatkowania stanowi, iż zyski kapitałowe w tym ze sprzedaży akcji podlega opodatkowaniu wyłącznie w państwie rezydencji tj. państwie w którym podatnik ma miejsce zamieszkania lub siedzibę czy też zarząd. Natomiast możliwość opodatkowania również w państwie źródła istnieje wyłącznie w odniesieniu do ściśle określonych przypadkach - przede wszystkim w sytuacji, gdy majątek spółki, których akcje są zbywane, składa się głównie z majątku nieruchomego położonego w Polsce.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest uwarunkowane posiadaniem certyfikatu rezydencji podatkowej wydanego przez właściwe władze podatkowe.

3.5.4. Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne

Dochody osiągnięte przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i stosownie do art. 19 updop podlega opodatkowaniu według 19% stawki.

Zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

3.5.5. Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby zagraniczne

Obowiązek pobrania i odprowadzenia podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych podmiotu zagranicznego w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych), oraz
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej.

W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiągniętych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Jednakże, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskaniem od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo

niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Ponadto należy pamiętać, że zgodnie z art. 22 ust.4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) zyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
- 3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10 % udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
- 4) spółka, o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania.

3.5.6. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Art. 9 pkt. 9 Ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2010, nr 101, poz. 649 z późn. zm.) stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego, czyli dokonywana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w ASO,
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

-
- w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.).

W innych przypadkach, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1% wartości rynkowej sprzedawanych praw majątkowych. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek podatkowy, w myśl art. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, przy umowie sprzedaży ciąży na kupującym.

3.5.7. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (Dz.U.04.142.1514 z późn. zm.), nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stopień pokrewieństwa zostaje ustalony w oparciu o art. 14 ustawy o podatku od spadków i darowizn. Natomiast zgodnie z art. 4a tej samej ustawy małżonek, zstępni, wstępni, pasierb, rodzeństwo, ojczym i macocha, zostali zwolnieni od przedmiotowego podatku. Zwolnienie to jest obwarowane jednak określonymi przepisami obowiązkami informacyjnymi.

Ponadto, zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 105 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia akcji (udziałów) otrzymanych w drodze spadku albo darowizny - w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn.

3.5.8. Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 i § 3 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 r. nr 8, poz. nr 8, poz.60 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewypłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy Rzeczypospolitej Polskiej.

4. Dane o emitencie

4.1. Dane rejestrowe i teleadresowe

Firma Spółki:	Termo2Power Spółka Akcyjna
Siedziba, adres :	ul. Grzybowska 87, 00-844 Warszawa
Nr telefonu, faksu:	+48 514943360
Adres strony internetowej:	www.termo2power.com
Adres poczty elektronicznej:	info@termo2power.com
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji w KRS:	6 listopada 2015 r.
Numer KRS:	0000584452
REGON:	362222444
NIP:	527 274 95 94

4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

4.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został zawiązany Emitent

Emitent został utworzony na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, oraz na podstawie postanowień Statutu. Emitent, jako Spółka publiczna będzie działał ponadto na podstawie regulacji dotyczących funkcjonowania rynku kapitałowego.

4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do rejestru przedsiębiorców

W dniu 6 listopada 2015 roku Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców w Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000584452, zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

4.5. Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji ani zgody.

4.6. Historia Emitenta

Powstanie Emitenta - spin-off Termocycle sp. z o.o.

Termo2Power S.A. została utworzona w dniu 11 sierpnia 2015 roku przez dwóch wspólników spółki Termocycle sp. z o. o.: pana Jacoba Brouwera i pana Waldemara Kosińskiego oraz: Termocycle sp. z o. o., Termocycle Holding B.V. (spółka prawa holenderskiego) oraz Stichting „Ga voor Groen” (fundacja prawa holenderskiego) – patrz pkt 6.2. statutu Emitenta.

W dniu 6 listopada 2015 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Decyzja o zawiązaniu nowego podmiotu w formie spółki akcyjnej była motywowaną potrzebą wyodrębnienia nowej struktury zajmującej się przede wszystkim działalnością związaną z ORC oraz planami związanymi z wprowadzeniem akcji Emitenta do obrotu na rynku NewConnect. Zawiązanie Emitenta przypomina w swoim założeniu transakcję „spin-off”. W klasycznym ujęciu przedsiębiorstwo typu spin-off to nowe przedsiębiorstwo, które zostało założone przez co najmniej jednego pracownika instytucji naukowej lub badawczej, albo studenta bądź absolwenta Uczelni, w celu komercjalizacji innowacyjnych pomysłów (wiedzy) lub technologii.

W przypadku Emitenta, kadra menedżerska Termocycle sp. z o.o., która przez kilka lat wypracowała innowacyjną technologię dotyczącą urządzeń ORC (więcej na ten temat poniżej), postanowiła założyć nowe przedsiębiorstwo celem komercjalizacji technologii dotyczącej ORC, dalszego jej rozwoju oraz rozpoczęcia regularnej sprzedaży oferowanych produktów.

Mimo, że Emitent jest zarejestrowany dopiero od 6 listopada 2015 roku, posiada już bogaty know-how, który zapewnia doświadczona kadra menedżerska. Know-how, o którym mowa powyżej, zostało pozyskane w związku funkcjonowaniem menedżerów na europejskim rynku odzysku ciepła odpadowego.

Kadra menedżerska zaangażowana jest bezpośrednio w rozwój wielu produktów energetycznych i posiada ponad 5-letnie doświadczenie w tej branży. Zaangażowanie kadry nieustannie skierowane jest w rozwój nowych technologii i instalacji ORC, poprzez dostosowanie istniejących silników pneumatycznych do działania jako ekspander (patrz pkt 4.15), a nie jak w klasycznym wydaniu – do działania jako turbina.

Doświadczenie, o którym mowa powyżej, zapewnia przede wszystkim Prezes Zarządu Spółki Jacob Brouwer, który uzyskał je między innymi w ramach swojej współpracy z Termocycle sp. z o. o., gdzie od roku 2011 zdobywał doświadczenie oraz penetrował krajowe i zagraniczne rynki odnawialnych źródeł energii.

Z kolei know-how techniczny zapewnia w Spółce pan Waldemar Kosiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej, który w Termocycle sp. z o.o. pełnił funkcję głównego projektanta systemu technicznego, tj. rozwiązania konwersji ciepła na energię, takich jak np. ORC.

Ponadto Emitent nabył od Termocycle sp. z o.o. urządzenia umożliwiające:

- Standardowe spawanie – lutowanie,
- Sprzęt do gięcia, cięcia - tłoczenia metali,
- Automatyczna plazmowa precyzyjna cięcia,
- Zaawansowana technologia wysokiej precyzji CNC (frezarka) o rozmiarach 1200 x 780 x 200 mm z dokładnością do 0,02 mm,
- Precyzyjna szlifierka (sływarka) o dokładności do 1 mikrona.

Dodatkowo Emitent przejął od Termocycle sp. z o.o. zaplecze biurowe oraz montażownię. Od tej chwili nowe produkty i technologie powstają pod marką Termo2Power S. A.

Know-how nabyty od Termocycle sp. z o.o.

W wyniku prac badawczo-rozwojowych Termocycle sp. z o. o. wypracowała innowacyjne rozwiązania dotyczące ekspanderów - w kontekście asymetryczności w łożyskowaniu z zapewnieniem szczelności dla podniesienia efektywności pracy docelowej instalacji lub urządzenia.

Ekspander to rozprężarka – maszyna tłokowa lub wirnikowa służąca do oziębiania gazu przez jego rozprężanie, połączone z wykonywaniem pracy zewnętrznej. Termocycle sp. z o. o. wykonała kilka ulepszeń w konstrukcji standardowego ekspandera, takich jak:

- 1) Asymetryczna konstrukcja wlot – wylot, w których proporcje zależą od rodzaju gazu i temperatury.

Istniejące rozprężarki mają symetryczne konstrukcje, ponieważ pracują głównie jako silniki pneumatyczne wciągarek i powinny być dwukierunkowe: pozwalać wyciągarce na pracę góra / dół.

Nowa konstrukcja zaprojektowana przez Termocycle sp. z o.o. może działać jako ekspander, gdy gaz wchodzi do małego wlotu i może rozprężyć się wewnątrz korpusu ekspandera. W drugim przypadku, gdy silnik elektryczny będzie sprzęgnięty z rozprężarką zamiast generatora, urządzenie zmieni się w sprężarkę.

- 2) Realizacja przeciwcisnienia uszczelniającego

Istniejące rozwiązania na rynku nie zapewniają szczelności dla danego typu gazowych czynników chłodniczych w urządzeniach ORC. Termocycle sp. z o.o. rozwiązała ten problem rozwijając własny system uszczelnień hermetycznych.

3) Wykonanie korpusu ekspandera przy użyciu innego materiału i odmiennych łożysk

Zaprojektowanie przez Termocycle sp. z o.o. ekspandera przy użyciu innych materiałów spowodowało, że może on pracować przy wyższych temperaturach (300° C zamiast 150° C) oraz z użyciem pary wodnej.

Powyższe rozwiązania stanowią podstawę dla dalszego rozwoju przez Emitenta ekspandera do urządzeń ORC.

Zakład produkcyjny

Biuro administracyjne i korespondencyjne Termo2Power S.A. jest zlokalizowane w Warszawie, ale montaż i produkcja odbywa się przy ul. Toruńskiej 41 w Kwidzynie (52-800) w województwie pomorskim. Zakład produkcyjny w Kwidzynie to miejsce fizycznego rozwoju produktu i montażu elementów metalowych, automatyki i elektroniki.



Rysunek 2. Zakład produkcyjny w Kwidzynie

Wybór lokalizacji zakładu produkcyjnego w Kwidzynie jest podyktowany przede wszystkim o wiele niższymi kosztami wynajmu, a także niższymi kosztami robocizny.

W chwili obecnej w zakładzie produkcyjnym, w zależności od bieżących potrzeb, pracuje od 3 do 6 rzemieślników zatrudnionych do spawania, lutowania i montażu urządzeń elektronicznych, takich jak czujniki temperatury i ciśnienia.



Rysunek 3. Zakład produkcyjny



Rysunek 4. Zakład produkcyjny



Rysunek 5. Zakład produkcyjny

Pojęcie ORC i rozwój systemu ORC przez Termocycle sp. z o.o. i Emitenta

Podstawową osią działalności Emitenta jest ORC (ororganiczny cykl Rankine'a), który swą nazwę zawdzięcza nietypowemu czynnikowi robocznemu, którego przemiana ze stanu ciekłego w stan gazowy następuje w o wiele niższej temperaturze niż dla powszechnie używanego czynnika – wody. Czynnik ten pozwala w tym obiegu pozyskać ciepło z takich źródeł jak: spalanie biomasy, ciepła jako odpadu przemysłowego, ze źródeł geotermalnych, kolektorów słonecznych i innych.

Niskotemperaturowe ciepło może być przekształcone w pracę użyteczną, a ta z kolei w produkcję energii elektrycznej.

ORC to obieg zamknięty, gdzie ciecz (oleje syntetyczne, freony, węglowodory itd.) zostaje wyparowana. Para napędza turbinę lub ekspander, które z kolei napędzają generator (mamy wówczas do czynienia z siłownią ORC). Następnie para po opuszczeniu ekspandera ulega skraplaniu. Ten proces jest powtarzany przy pomocy pompy ciśnieniowej.

ORC oparty jest ogólnie na tej samej zasadzie, co cykl parowy z tą różnicą, że zamiast wody używany jest inny płyn organiczny. Każdy płyn ma swoją właściwość cieplną ze względu na ciśnienie i temperaturę, a więc dostępne źródło ciepła odpadowego, temperatury i chłodzenia decydują, jaki rodzaj płynu lub gazu możemy zastosować.

W początkowej fazie działalności inwestycje Emitenta były związane z rozwojem produktu, tj. ekspandera dla instalacji ORC. W pierwszej kolejności Emitent zainwestował w zakup maszyn i urządzeń oraz know-how do produkcji:

- ekspandera,
- kompletnych urządzeń do produkcji prądu i ciepła, takich jak ORC lub siłowni parowych.

Powyższy know-how Emitent nabył od Termocycle sp. z o.o., która rozwijała system ORC w latach 2011-2015, natomiast od momentu zawiązania Emitenta dalszy rozwój tego produktu prowadzi Emitent. Poszczególne etapy rozwoju obrazuje poniższa tabela:

Rozwój systemu Organic Rankine Cycle (ORC)		
Okres	Rodzaj aktywności	Efekty
2011	Inspiracja projektem holenderskiej firmy "Tri-O-gen". Rozwój ekspandera (rozprężarki). Termocycle sp. z o. o.	Wybór przez Termocycle Sp. z o. o. technologii ekspandera/rozprężarki na bazie wirującego tłoka.
2012	Rozwój hermetycznego sprzęgła. Termocycle sp. z o. o.	Ze względu na brak hermetycznego wału, rozwiązaniem stało się hermetyczne sprzęgło między ekspanderem a generatorem.
	Rozwój automatycznego kontrolera obciążenia i obrotów. Termocycle sp. z o. o.	Utrzymanie stabilnych obrotów na poziomie 3000 obr/min. - niezależnie od tego, jak obciążony jest generator.

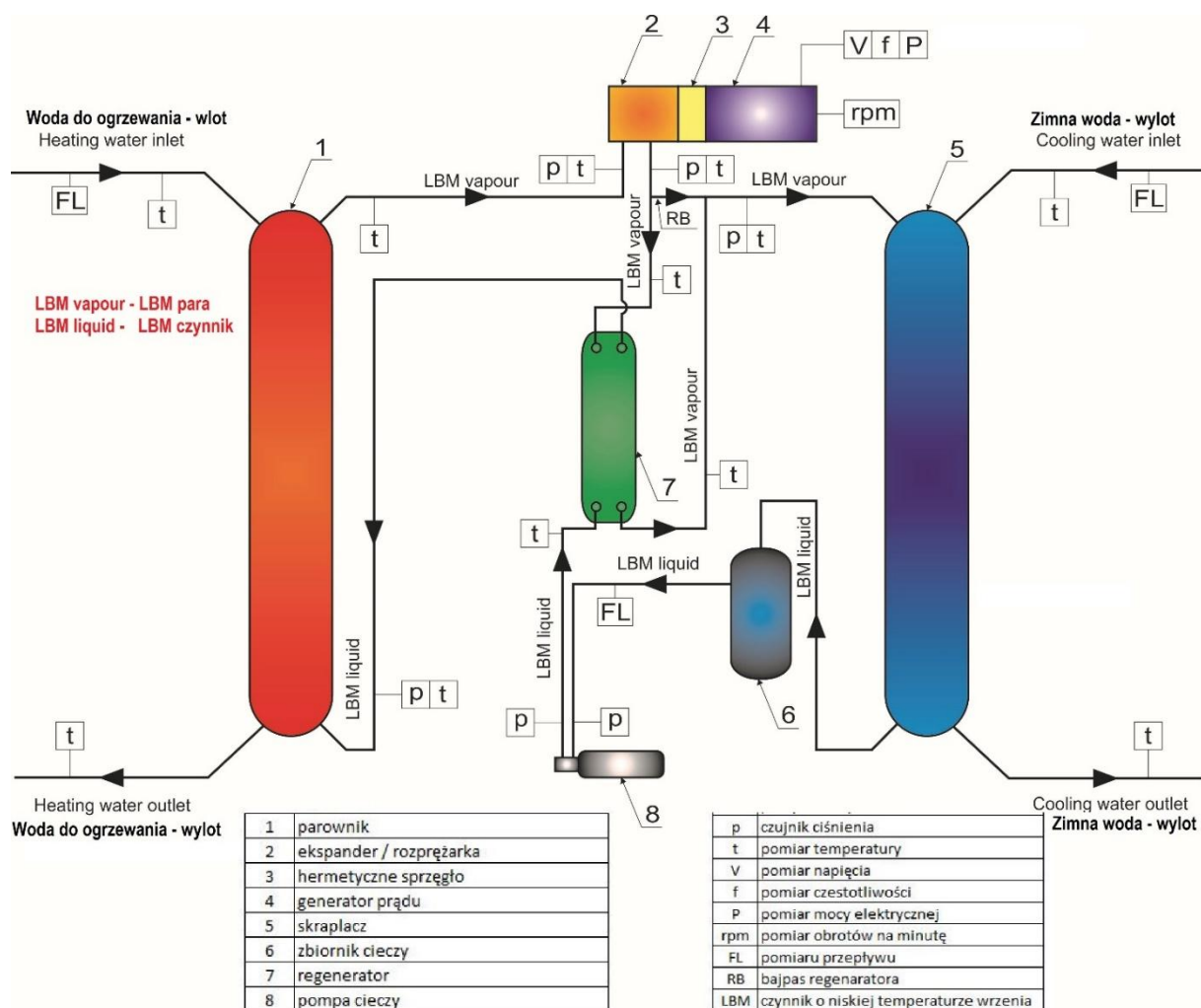
2013	Termocycle sp. z o. o. przystąpiła do konsorcjum pod nazwą REELCOOP	Pozyskanie środków umożliwiających rozwój zamierzonych rozwiązań (niezbędnych komponentów). Publikacje naukowe.
2013 - 2015	Opracowanie sterowania systemem operacyjnym ORC. Termocycle sp. z o. o.	Termocycle Sp. z o. o. opracowywało własny system sterowania i kontroli urządzenia ORC.
2013	Rozwój koncepcji - zbiornik czynnika roboczego. Termocycle sp. z o. o.	Wykonanie naczynia i pokrywy mających strukturę uszczelnienia labiryntowego, wypełnionego specjalną uszczelką, aby zapewnić hermetyczne rozwiązanie.
2013 - 2014	Podwójny ekspander/rozprężarka – rozwój systemu transmisji. Termocycle sp. z o. o.	Poszerzenie oferty sprzedażowej
2014	Rozwój wtrysku oleju smarowego. Termocycle sp. z o. o.	Okazało się, iż nie ma oleju, który jest rozpuszczalny w czynniku roboczym używanym przez Termocycle sp. z o. o. Termocycle sp. z o. o. opracowuje własną koncepcję hermetycznej dyszy do wtrysku oleju.
	Rozwój regeneratora/wymiennika ciepła wraz z separacją oleju. Termocycle sp. z o. o.	Termocycle Sp. z o. o. opracowała własny typ wymiennika ciepła "płaszczowo - rurowego ", gdzie rury miedziane są żebrowane z aluminium, aby zwiększyć powierzchnię kontaktu z gazem. Wraz z separacją oleju smarującego od czynnika roboczego.
2014-2015	Wyprodukowanie przez Termocycle sp. z o. o. urządzenia ORC, na zlecenie Politechniki Gdańskiej. Termocycle sp. z o. o. Termo2Power S. A.	Zakończenie realizacji projektu przez Termo 2Power S. A. na zlecenie Termocycle sp. z o. o. (rok 2015)
	Rozwój własnych expanderów/rozprężarek, przez Termocycle sp. z o.o. (do 2015) oraz Termo2power S.A. (od 2015 r.)	Rozwój własnej linii expanderów/rozprężarek przystosowanych do aplikacji ORC i pary wodnej.

2014 – w toku	Projekt naukowy i badawczy zrealizowany w Ostrawie (Czechy). Termocycle sp. z o. o. Termo2Power S. A.	Od 2015 r. Termo 2Power S. A. na zlecenie Termocycle sp. z o. o. kontynuuje dalsze prace (konsultacje) dotyczące poprawienia połączeń rur.
2015	Rozwój kontrolera poziomu czynnika roboczego w parowniku i zbiornikach. Termocycle sp. z o. o.	Zapewnienia bieżącej kontroli nad czynnikiem roboczym w parowniku i zbiornikach.
2016 - obecnie	Wdrożenie systemów generujących prąd z pary wodnej. Termo2Power S. A.	a) Stacje redukcji ciśnienia pary, b) Parowe kondensacyjne systemy kogeneracyjne, c) Kaskadowe parowe systemy kogeneracyjne.

2011. Genezą

Historia bieżącej działalności Emitenta związana jest z aplikacją holenderskiej firmy "Tri-O-gen", którą zainteresował się Jacob Brouwer, jeden z założycieli Termo2Power S.A., a obecnie Prezes Zarządu Emitenta. Holenderska telewizja informacyjna pokazała duży publiczny basen, gdzie woda była ogrzewana przez zainstalowane duże kotły na biomasę. Na kominie zainstalowano urządzenie, które produkowało energię elektryczną z ciepła odpadowego przez urządzenia, które wykorzystywały źródła ciepła z kominka. Skutek był taki, że właściciel basenu nie tylko nie otrzymywał rachunków za energię elektryczną, ale sprzedawał moc do sieci w ilości wystarczającej do zaopatrzenia 200 gospodarstw domowych. Bez paliwa, bez emisji. Był to przykład sytuacji, gdzie każda ze stron odnosiła korzyści, a dodatkowo również korzystała przyroda. Ten proces to właśnie ORC.

Główne składniki systemu ORC są przedstawione na poniższym rysunku:



Rysunek 6. Schemat działania ORC

Pomimo prostej ogólnej zasady działania ORC, w praktyce rozwój tego systemu okazuje się być bardzo długim i bardzo kapitałochłonnym procesem.

Poniższa tabela obrazuje porównanie kosztów inwestycyjnych konkurencji:

Producent	Moc	Czas rozwoju	Inwestycja
Tri-o-gen (NL)	160 kWe	6 – 7 lat (2004-2011)	6,5 milionów EUR
Enefttech (CH)	15 kWe + 30 kWe	4 lata (2006-2010)	4 miliony USD
Enogia (FR)	5 kWe + 10 kWe	4 lata (2009-2013)	2 miliony EUR
Termocycle (PL)	4 kWe-8 kWe+30 kWe + 60 kWe	4 lata (2011-2015)	600.000 EUR

Parametry pracy dla pierwszego prototypu ORC Termocycle (**4 kWe**) zostały zdefiniowane w następujący sposób:

- Źródło ciepła termo oleju: z kotła na pellet drzewny z temperaturą na wejściu 180°C, temperatura na wyjściu 140 °C, moc 60 kWt,
- Temperatura otoczenia: 0°C - 40°C +
- Woda do chłodzenia: obieg zamknięty < 30°C - 35°C

Wykorzystywane w procesie działania ORC elementy, takie jak parownik, skraplacz czy urządzenia monitorujące mogą być standardowymi dostępnymi na rynku produktami. Wszystkie inne elementy lub potrzebne części muszą zostać zaprojektowane konkretnie do danego projektu. Od sierpnia 2013 roku setki takich części zostały zaadaptowane, opracowane i wyprodukowane przez Termocycle sp. z o.o., a następnie przez Emitenta.

Aby móc wytwarzać wszystkie wymagane nowe części, niezbędne były maszyny CNC pracujące z dokładnością do 0,02 mm, na powierzchni 1200 x 780 x 200 mm.



Rysunek 7. Maszyna CNC



Rysunek 8



Rysunek 9



Rysunek 10

2011. Rozwój ekspandera (rozprężarki)

Ekspander (rozprężarka), serce systemu Organic Rankine Cycle, zamienia energię cieplną na mechaniczną. Moment obrotowy na wale wprowadza w ruch (obraca) generator.

Istnieją różne rodzaje rozwiązań ekspandera w obecnej sytuacji rynkowej, takie jak:

- Ekspander spiralny (Enefttech)



Rysunek 11. Ekspander spiralny

- Ekspander śrubowy (Electratherm)



Rysunek 12. Ekspander śrubowy

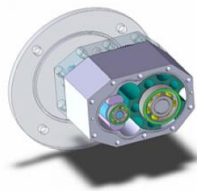
-
- Mikro turbina (Enogia)



Rysunek 13. Mikro turbina

Wszystkie wyżej wymienione technologie są zależne od przepływu masy. Spiralne i śrubowe ekspandery działają na zasadzie odwróconej sprężarki. Termocycle stosowało technologię ekspandera na bazie wirującego tłoka.

- Technologia wirującego tłoka



Rysunek 14. Technologia wirującego tłoka

Silniki z technologią wirującego tłoka są szeroko stosowane na rynku. Przede wszystkim wykorzystywane są jako silniki pneumatyczne do pracy ciągłej. Do najważniejszych zalet silników z technologią wirującego tłoka możemy zaliczyć:

- Sprawność jest związana z ciśnieniem, a nie przepływem (główna różnica w porównaniu do rozprężarek spiralnych i śrubowych oraz turbin),
- Elementy bez tarcia zapewniają niskie koszty utrzymania i długą żywotność,
- Całkowicie zamknięta obudowa silnika bez przecieków,
- Kompaktowa konstrukcja i swoboda instalacji,
- Może przyjąć mieszaniny cieczy i gazu.

Pierwotne ekspandery dostarczane przez producentów posiadały okrągły wlot i okazało się, iż blokuje on ok. 50% powierzchni eliptycznego wylotu na korpusie silnika.



Rysunek 15. Ekspander firmy Armak



Rysunek 16. Ekspander z okrągłym wlotem



Rysunek 17. Ekspander z owalnym wlotem

Analiza kadry menedżerskiej Termocycle sp. z o.o. doprowadziła do wniosku, że część gazu poruszającego się z dużą prędkością (zblizoną do prędkości dźwięku) po opuszczeniu parownika odbija się od ściany korpusu, co powoduje ogromne straty wydajności. Termocycle rozwiązała ten problem poprzez opracowanie odpowiednio dopasowanych wlotowych i wylotowych rur przyłączeniowych, możliwych do spawania do kotłownika.



Rysunek 18. Kotłownik



Rysunek 19. Hermetyczne rury przyłączeniowe. Wlot i wylot

2012. Rozwój hermetycznego sprzęgła

Niemiecki producent ekspanderów Armak sprzedaje silniki jako ekspandery ORC, mimo że nie posiadają one hermetycznego uszczelnienia wału, jako rozwiązania dla czynników chłodniczych stosowanych w układach ORC. Armak używa tylko regularnej gumowej uszczelki (o-ring), która znajdzie zastosowanie dla silników pneumatycznych, jest jednak bezużyteczna dla zastosowań typu ORC.



Rysunek 20. Gumowe uszczelnienie wału

Specyficzna struktura molekularna płynów wykorzystywanych w instalacjach ORC powoduje ich bardzo szybkie przenikanie poprzez typowe materiały uszczelniające. Wymagane było opracowanie dedykowanego rozwiązania uszczelniającego wał (w przypadku takich agresywnych czynników, jakie są używane w procesie ORC).

W związku z powyższym kadra menedżerska rozpoczęła pracę nad hermetycznym sprzęgłem generatora.



Rysunek 21. Elementy stalowe



Rysunek 22. Hermetyczne obudowy wałów



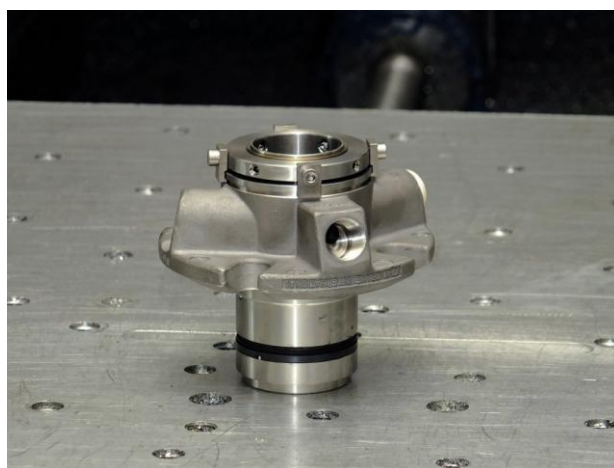
Rysunek 23. Zamontowana hermetyczna obudowa wału

W obudowie (bloku) wykonanej w całości ze stali, dokonano zewnętrznego nawiercenia powierzchni osi wewnętrznej i przygotowano własne kołnierze, do podłączenia zarówno ekspandera jak i generatora.

Samodzielnie zaprojektowane i produkowane przez Termocycle wały z mocnymi łożyskami osi umożliwiły łączenie generatora z ekspanderem. Oś jest uszczelniona 3-krotnym hermetycznym uszczelnieniem wału, co uniemożliwia przeniknięcie gazu do otwartej części generatora.



Rysunek 24. Stożkowa końcówka osi z łożyskami



Rysunek 25. Hermetyczne uszczelnienie wału z systemem ciśnieniowym

Pomiędzy płytami montażowymi hermetycznej obudowy i ekspandera - generatora jest specjalna uszczelka, wykonana ze związków węgla-kevlaru-krzemu, z drobnymi metalowymi wzmocnieniami.

2012. Rozwój automatycznego kontrolera obciążenia i obrotów

W 2012 roku kadra menedżerska Termocycle skupiła się na rozwoju automatycznego regulatora obciążenia i obrotów, którego zadaniem było utrzymanie stabilnych

obrotów na poziomie 3000 obr/min., co odpowiada częstotliwości 50 Hz, niezależnie od tego, jak obciążony jest generator.

Pierwszym krokiem było wynalezienie sposobu pomiaru obrotów ekspandera - generatora. Zrealizowano to poprzez samodzielnie wytworzony dysk aluminiowy z małymi magnesami umieszczonymi na nim. Podczas obracania tarczy magnesy przemieszczają się przed licznikiem elektromagnetycznym i w ten sposób uzyskiwany jest sygnał elektryczny.



Rysunek 26. Dysk z aluminium i magnesy zamontowane na generatorze podłączony do rezystorów i elektroniki

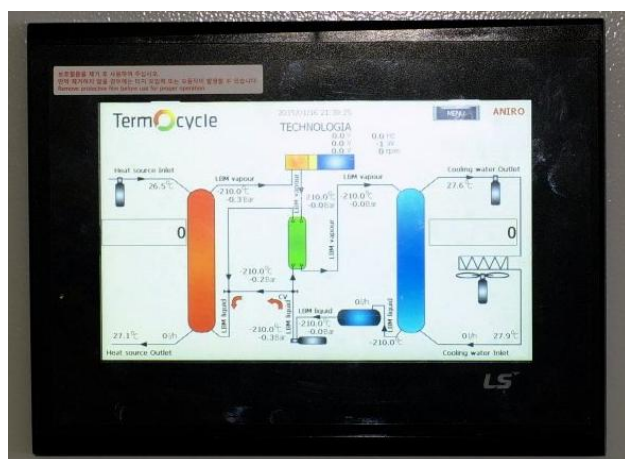
2013. Przystąpienie do konsorcjum REELCOOP

W kolejnym roku Termocycle sp. z o. o. przystąpiła do konsorcjum pod nazwą REELCOOP, które było finansowane bezpośrednio przez Komisję Unii Europejskiej w Brukseli, w ramach programu FP 7. Suma dotacji dla Termocycle sp. z o. o. wyniosła 235.000,00 EUR i umożliwiła rozwój rozwiązań (komponentów) wymienionych poniżej.

Efektem była publikacja, której współautorem była Termocycle sp. z o. o. <http://www.reelcoop.com/results/paper-published-at-the-eurosun-2014-conference-aix-les-bains-september-2014>

2013 – 2015. Opracowanie sterowania systemem operacyjnym ORC

W latach 2013-2015 Termocycle opracowywało własny system sterowania i kontroli urządzenia ORC. Ekran dotykowy pokazuje wartości wszystkich czujników w miejscu cyklu. Dzięki procesowi bezpiecznego logowania możliwa jest zmiana tabel dla celów badawczych.



Rysunek 27. Ekran dotykowy

2013. Rozwój koncepcji zbiornika czynnika roboczego

W 2013 roku Termocycle sp. z o.o. rozwijała koncepcję zbiornika czynnika roboczego.

W procesie ORC, po kondensacji czynnik roboczy przepływa do zbiornika buforowego. Kluczowe jest, by poziom cieczy czynnika roboczego znajdował się co najmniej 30 cm od wlotu do pompy centralnego systemu, ponieważ jeśli pompa odbiera gaz zamiast cieczy - dochodzi do natychmiastowego uszkodzenia.



Rysunek 28. Zbiornik płynu roboczego

Oprócz czynnika roboczego, zbiornik zawiera również resztki oleju smarowego. Olej, który nie zostanie oddzielony będzie unosił się na powierzchni z czynnikiem roboczym, gdyż jest lżejszy.

Zgodnie z koncepcją Termocycle za pomocą małej pompy olej zostanie zassany, gdy tylko osiągnie określony poziom. W związku z tym wskaźniki poziomu płynu są zamontowane

wewnątrz zbiornika czynnika roboczego. Poziom czynnika jest widoczny na ekranie komputera.

Projekt naczynia wykonanego przez Termocycle sp. z o.o. i jego pokrywa ma strukturę uszczelnienia labiryntowego, wypełnionego specjalną uszczelką, aby zapewnić hermetyczne rozwiązanie. Podłączenie do pompy systemowej wykonane jest ze spawanych rur stalowych, ale z częścią elastycznych rur (jak te wykorzystane do układów wydechowych), aby zapobiec uszkodzeniu złączy spawanych powodowanych wibracją pompy systemu.

2013 – 2014. Podwójny ekspander - rozwój systemu transmisji

Ze względu na fakt, że dostawca ekspandera - Armak, oferował tylko dwa modele o mocy 4 kW i 30 kW, Termocycle sp. z o. o. opracowała podwójny system transmisji ekspanderów, co umożliwiło również sprzedaż jednostek ORC o mocy 8 kW i 60 kWe.



Rysunek 29. I wersja podwójnego systemu transmisji z hermetyzacją przekładni



Rysunek 30. II wersja podwójnego system transmisji z hermetyzacją na osi

2014. Rozwój wtrysku oleju smarowego

Producent silników ARMAK GmbH zaleca stosowanie 3 - 5% oleju smarującego zmieszanego z cieczą roboczą. Technologia ta jest również stosowana przez innych producentów ORC, takich jak "Electrathern". Zgodnie z analizą Termocycle sp. z o.o., z termodynamicznego punktu widzenia powyższe rozwiązanie nie jest optymalne.

Termocycle sp. z o.o. wdrożył prace nad własnym rozwiązaniem, którego efektem był wtrysk oleju smarowego przed ekspanderem i oddzielenie - wyodrębnienie go zanim trafi do końca cyklu, co najmniej przed etapem odparowania. W tym celu Termocycle sp. z o.o. opracowała własną koncepcję hermetycznej dyszy do wtrysku oleju.



Rysunek 31. Hermetyczne dysze do wtrysku oleju

2014. Rozwój wymiennika ciepła/regeneratora

Regenerator nazywany także "rekuperatorem" jest wymiennikiem ciepła. W rezultacie, czynnik roboczy jest wstępnie ogrzewany przed wejściem do parownika, a gaz schładza się przed wprowadzeniem go do skraplacza.

Typowe wymienniki ciepła to wymienniki płytowe. Jednak w takich wymiennikach nie można umieścić separatora – nie można zatem uzyskać separacji oleju od czynnika roboczego. Dlatego Termocycle sp. z o.o. opracowała własny typ regeneratora "płaszczowo - rurowego", gdzie rury miedziane są żebrowane z aluminium, aby zwiększyć powierzchnię kontaktu z gazem.

Najważniejszymi właściwościami regeneratora Termocycle sp. z o.o. jest bardzo otwarta struktura, co powoduje spadek ciśnienia za ekspanderem około 1 bara. Koniec każdej z rur jest podłączony do drugiego za pomocą tak zwanego "kolanka". Kolanka są wygięte - wycięte z prostej rurki miedzianej.

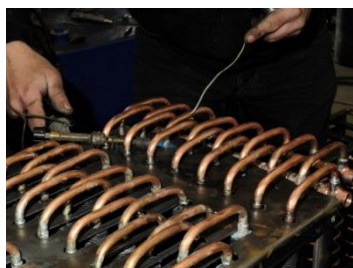


Rysunek 32. bimetalowe rury żebrowane



Rysunek 33. Ręczne gięcie rur miedzianych

Projekt regeneratora zmieniano ze względu na koncepcję separacji oleju smarowego.



Rysunek 34. Kolanka poprawiły regenerator

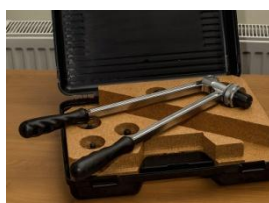


Rysunek 35. Próby ciśnieniowe gotowych modułów

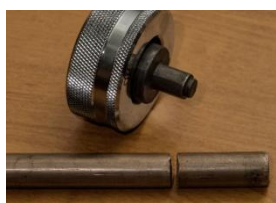


Rysunek 36. Gotowe moduły

Łutowane rury regeneratora po wykonaniu kolektorów są poddawane testom ciśnieniowym. Każde połączenie kolektora musi być ręcznie wyprofilowane w kształcie kielichów i jest wypełnione materiałem lutowniczym w celu zapewnienia trwałego, stabilnego połączenia za pomocą lutowania.



Rysunek 37. Proces ręcznego kształtowania miedzi



2014. Pierwsze zlecenia

W 2014 roku Termocycle otrzymała zlecenie na wyprodukowanie dwóch demonstratorów urządzeń ORC. Celem produkcji demonstratorów było zmierzenie wydajności urządzeń ORC pod kątem opłacalności ich regularnej produkcji.

Pierwsze zamówienie dotyczyło urządzenia ORC 50 kWe. Celem projektu było porównanie wydajności pomiędzy turbiną (opracowaną przez Politechnikę Gdańską) i technologią ekspandera/rozprężarki na bazie wirującego tłoka (technologia Termocycle sp. z o. o.).

Źródłem ciepła odpadowego jest gaz spalinowy (o temperaturze 500° C) z silnika generatora gazu. Energia ciepła z gazu spalin zamienia się na energię cieplną w obiegu oleju termalnego, przez wymiennik ciepła. Parownik ORC zabiera tę energię z oleju termalnego do wyparowania czynnika roboczego. Zakres temperatury cieplnej źródła ciepła (oleju) powinien wynosić odpowiednio na wejściu do parownika 180 ° C i 140° C na wyjściu z parownika. 140°C czynnika roboczego (punkt wrzenia) odpowiada ciśnieniu 14,7 bar. Moc cieplna została zaprojektowana na 300 kWt, czego wynikiem miało być 50 kW elektrycznej.



Rysunek 38. Urządzenie ORC 50 kWe dla Politechniki Gdańsk



Rysunek 39. Urządzenie ORC 50 kWe dla Politechniki Gdańsk



Rysunek 40. Dostawa do Politechniki Gdańsk

Drugim projektem realizowanym przez Termocycle sp. z o.o. był projekt realizowany w Ostrawie (Czechy). Zlecenie dotyczyło produkcji urządzenia ORC 10 kWe. Zastosowano technologię podwójnego ekspandera zasilanego jednofazowym generatorem o mocy 230V.

W tym przypadku źródłem ciepła jest kocioł z gorącą wodą o maksymalnej temperaturze 110° C i mocy termicznej 120 kW. Urządzenie ORC jest projektowane dla ciśnienia roboczego 10 - 13 bar, z oczekiwaną sprawnością elektryczną pomiędzy 8 - 10%, w zależności od temperatury chłodzenia.

2014 – 2015. Rozwój własnych ekspanderów/rozprężarek

Ze względu na to, że ekspandery nie były przystosowane do aplikacji ORC, Termocycle sp. z o.o. zdecydowała się na rozwój linii własnych ekspanderów. Ze względu na koszty i możliwość łatwiejszych i szybszych modyfikacji, pierwsze modele wykonano z plastiku.



Rysunek 41. Model obrotowy z hermetycznym uszczelnieniem



Rysunek 42. Zamknięty model z wbudowanym hermetycznym uszczelnieniem

Przewaga ekspanderów (rozprężarek) Termocycle, w stosunku do urządzeń Armak, polegała na:

- 1) Integracji, hermetyzacji wału bezpośrednio w korpusie urządzenia (dzięki temu nie wymaga hermetyzacji sprzęgła między ekspanderem a generatorem).
- 2) Moc między 5 kW – 200 kW w pojedynczym ekspanderze (rozprężarce), czyli do 400 kW w konfiguracji 2 ekspanderów.
- 3) Zakres temperatury do 300 °C (zamiast do 150 °C)
- 4) Zakres ciśnienia do 60 bar (zamiast do 15 bar)
- 5) Możliwe stosowanie wody/pary, jako czynnika roboczego.



Rysunek 44. Produkcja wirników



Rysunek 45. Testy ekspandera ORC ze sprężonym powietrzem



Rysunek 43. Ekspander ORC z zamontowanym wirnikiem

2015. Rozwój kontrolera poziomu czynnika roboczego w parowniku i zbiornikach

Po zawiązaniu Emitenta i nabyciu od Termocycle sp. z o.o. know-how, Emitent kontynuował pracę nad rozwojem produktu. W celu zapewnienia bieżącej kontroli czynnika roboczego w parowniku, Emitent wdrożył kontroler umożliwiający cyfrowe mierzenie poziomu płynu w 4 poziomach.



Rysunek 46. Miernik poziomu czynnika z niestandardowo wykonanym złączem hermetycznym



Rysunek 47. Izolowany parownik

Listopad – grudzień 2015. Rozpoczęcie sprzedaży towarów i usług

Po uzyskaniu wpisu do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 06 listopada 2015 roku, Emitent rozpoczął sprzedaż towarów i usług:

- spawanie, lutowanie, usługi instalacyjne i konserwacyjne, Wykończenie i uruchomienie demonstratorów urządzeń ORC - projekty w Gdańsku i Ostrawie (Czechy).
 - a) ORC 50 kWe w Gdańsku (Politechnika Gdańska), z zastosowaniem ciepła odpadowego ze spalin emitowanych przez silnik gazowy. Zakres temperatury 140° C - 180° C (film na stronie www.termo2power.com),
 - b) ORC 10 kWe w Ostrawie (Czechy) z zastosowaniem ciepła z wody. Zakres temperatury 110 °C – 90 °C.

Prace dotyczyły montażu elektronicznych mierników poziomu płynów, czujników temperatury i ciśnienia oraz programowania sterowników PLC (Programmable Logic Controller). Były niezbędne dla prawidłowego funkcjonowania układu pracy pompy wody i układu smarowania olejem.

Spółka osiągnęła w 2015 roku zysk brutto (EBIT) przed opodatkowaniem 5.219,00 zł. Niski zysk jest spowodowany relatywnie wysoką kwotą odpisów amortyzacyjnych w kwocie 54.810,00 zł. Zysk netto w kwocie 757,00 zł zasilił kapitał zapasowy Emitenta. Podatek dochodowy w kwocie 4.584,00 zł został zapłacony w styczniu 2016 roku.

2016.

Historia najważniejszych dokonań Emitenta w 2016 roku przedstawiona jest w raportach okresowych za I. i II. kwartał 2016 roku (patrz rozdziały 5.2 i 5.3).

4.7. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z postanowieniami Statutu na kapitały własne Emitenta składają się:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,

Spółka może na początku i w trakcie roku obrotowego tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia inne kapitały na poszczególne cele.

Wartość kapitału własnego Emitenta według stanu na dzień 31 grudnia 2015r. wynosi 2.011.916,44 zł.

Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, kapitał zakładowy Emitenta wynosi: 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych) i jest w pełni opłacony.

Kapitał zakładowy może zostać podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.

Kapitał zakładowy Emitenta dzieli się na 20.000.000 (dwadzieścia milionów) akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako seria A, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

Kapitał zapasowy

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 rok. wartość kapitału zapasowego wynosi 11.916,44 zł.

Zgodnie z aktem zawiązania Emitenta cena emisyjna akcji odpowiada jej wartości nominalnej. Kapitał zapasowy powstał w wyniku dokonania części wpłaty na kapitał zakładowy w walucie EURO. Płatność została przeliczona na PLN według kursu średniego publikowanego przez Narodowy Bank Polski w dniu płatności. W konsekwencji wpłata po przeliczeniu przewyższyła należną wpłatę o kwotę 11.916,44 zł. Nadwyżka ta została za zgodą akcjonariusza przelana do kapitału zapasowego.

Walne Zgromadzenie dokonuje odpisów z zysku na kapitał zapasowy w wysokości co najmniej określonej przepisami KSH, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

4.8. Oświadczenie Emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego

Niniejszym oświadczam, że zdaniem Emitenta poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie potrzeb Emitenta w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego.


Termo2Power S.A.
ul. Grzybowska 87
00-844 Warszawa
NIP 5272749594
Jacob Brouwer
Prezes Zarządu

4.9. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

4.10. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, Spółka nie przewiduje zmian kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

4.11. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższania kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Statut Spółki nie przewiduje upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

4.12. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nim kwity depozytowe

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu instrumenty finansowe Emitenta, jak również wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe nie są i nie były dotychczas notowane na jakimkolwiek rynku instrumentów finansowych.

4.13. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich, co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie posiada podmiotów zależnych, jak również nie ma podmiotów, które byłyby wobec niego podmiotami dominującymi zarówno w rozumieniu KSH, jak i Ustawy o rachunkowości.

4.14. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych

W roku obrotowym 2015 przychody Emitenta były realizowane przy udziale podmiotu powiązanego – Termocycle sp. z o.o. Przychody te wyniosły 97.500,00 zł, na co złożyły się:

- Faktura z 22.12.2015r. na kwotę 62.500,00 zł tytułem prac wykończeniowych i uruchomienia maszyny ORC (spawania, lutowania, połączeń elektrycznych), w tym koszty materiałów i koszty podróży, w lokalizacji Gdańsk;
- Faktura z 29.12.2015r. na kwotę 35.000,00 zł prac tytułem wykończeniowych i uruchomienia maszyny ORC (spawania, lutowania, połączeń elektrycznych), w tym koszty materiałów i koszty podróży, w lokalizacji Hegas – Ostrava.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, Termocycle sp. z o.o. nie jest podmiotem powiązanym z Emitentem. Aktualnie nie występują jakiegokolwiek relacje pomiędzy Emitentem a Termocycle sp. z o.o. W roku obrotowym 2016 nie było przychodów realizowanych przy udziale Termocycle sp. z o. o.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, Termocycle Holding B.V. nie jest podmiotem powiązanym z Emitentem. Podmioty te współpracują ze sobą na zasadzie partnerstwa handlowego. Penetruje światowy rynek i bywa dostawcą podzespołów (np. pompy wysokiego ciśnienia).

Powiązania pomiędzy emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych

Pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta nie występują powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne, poza powiązaniami wskazanymi poniżej.

Pan Waldemar Kosiński, członek Rady Nadzorczej Emitenta i znaczący akcjonariusz Emitenta, jest ojcem Cezarego Kosińskiego – członka Rady Nadzorczej Emitenta i akcjonariusza Emitenta.

Pan Jacob Brouwer, Prezes Zarządu i znaczący akcjonariusz Emitenta, jest mężem Agnieszki Sieradzkiej-Brouwer, która jest akcjonariuszem Emitenta.

Powiązania pomiędzy emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami emitenta

Pan Jacob Brouwer, Prezes Zarządu, jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i posiada 3 145 000 akcji serii A, tj. 15,73% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pan Waldemar Kosiński, członek Rady Nadzorczej, jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i posiada 7 245 000 akcji serii A, tj. 36,23% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pan Jacob Brouwer, Prezes Zarządu Emitenta, jest Prezesem Zarządu fundacji Stichting Ga voor Groen, która jest akcjonariuszem Emitenta i posiada 4 150 000 akcji serii A, tj. 20,75% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pan Eduard Bergmans, członek Rady Nadzorczej, jest Sekretarzem fundacji Stichting Ga voor Groen, która jest akcjonariuszem Emitenta i posiada 4 150 000 akcji serii A, tj. 20,75% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pan Cezary Kosiński, członek Rady Nadzorczej, jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i posiada 650 000 akcji serii A, tj. 3,25% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Powiązania pomiędzy emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Autoryzowany Doradca Emitenta nie jest podmiotem zależnym ani dominującym wobec Emitenta.

Ponadto nie występują żadne powiązania majątkowe, organizacyjne lub personalne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów Spółki lub jej głównymi akcjonariuszami a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych). Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, poza powyższym nie występują inne powiązania majątkowe lub organizacyjne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta i głównymi akcjonariuszami a Autoryzowanym Doradcą lub osobami wchodzącymi w skład jego organów.

4.15. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności

Profil działalności

Wszystkie produkty i usługi Emitenta mogą być zakwalifikowane jako konwersja ciepła pochodzącego z odpadów w energię elektryczną. Konwersja ciepła na energię elektryczną należy do „zielonych technologii”, które wpływają na zmniejszenie globalnego ocieplenia i redukują emisję CO₂, choć nie zawsze można je określić jako formę energii odnawialnej.

Główną technologią Emitenta jest koncepcja "ekspandera". Ekspander to rozprężarka – maszyna tłokowa lub wirnikowa służąca do oziębiania gazu przez jego rozprężanie, połączone z wykonywaniem pracy zewnętrznej.

Technologia ta w dużym uproszczeniu przypomina „odwrotną lodówkę”. Lodówka wykorzystuje kompresor w procesie chłodzenia, natomiast przeciwieństwem kompresora jest właśnie „ekspander” – z jego pomocą Emitent wykorzystuje ciepło do wytwarzania energii elektrycznej.

Jedną z największych zalet powyższej technologii jest to, że produkt Emitenta może pracować generując energię elektryczną w trybie 24/7 i 364 dni w roku (przy założeniu, że 1 dzień w roku jest przeznaczony na serwis), niezależnie od warunków związanych z emisją słońca i wietrznością.

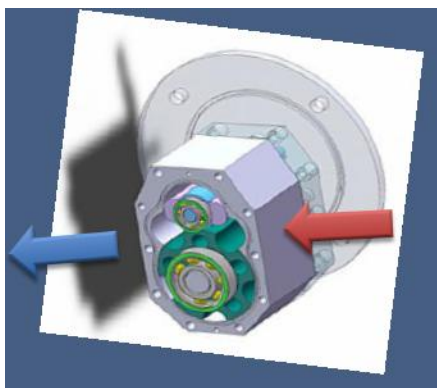
Technologia wirującego tłoka - zasada działania ciśnienia gazu

Tradycyjnymi rozwiązaniami dotyczącymi ekspanderów są: turbiny oraz śrubowe i spiralne ekspandery. Emitent zaś wykorzystuje technologię wirującego tłoka.



Rysunek 48. Ekspander ORC bez tylnego panelu

Silniki z technologią wirującego tłoka są znane na rynku i pracują stabilnie od wielu lat. Wykorzystywane są przede wszystkim jako silniki pneumatyczne i hydrauliczne. Wewnątrz silnika znajdują się tylko dwa ruchome elementy. Różnica między tradycyjnymi ekspanderami a technologią wirującego tłoka dotyczy sprawności turbin śrubowych i ekspanderów spiralnych związanych z natężeniem przepływu gazu, zaś w technologii wirującego tłoka związana jest z różnicą ciśnień pomiędzy wlotem a wylotem.



Rysunek 49. Zasada działania ekspandera ORC. Czerwona strzałka – wlot, niebieska strzałka wylot

Gdy gaz o wysokim ciśnieniu wchodzi do wlotu ekspandera (czerwona strzałka), wirniki poruszają się w przeciwnym kierunku, a gaz opuszcza expander mając niższą temperaturę i niższe ciśnienie (niebieska strzałka), ponieważ po stronie wylotowej występuje ciśnienie otoczenia.

Obrót ten powoduje siłę momentu obrotowego na wale, co może napędzać generator. Wirujące tłoki otwierają i zamykają komory wlotowe i wylotowe.

Prace nad konstrukcją doprowadziły do uzyskania zasadniczej przewagi nad innymi rozwiązaniami: różnicą jest to, że konstrukcja turbiny może pracować z jednym rodzajem gazu w jednym zakresie temperatur, dzięki optymalnej konstrukcji kształtu łopaty turbiny i określonym przepływie gazu.

Zastosowane przez Emitenta rozwiązania w konstrukcji wirującego tłoka mogą być stosowane w różnych zakresach temperatur i różnych gazów i dlatego urządzenie ma znacznie szersze spektrum zastosowania.

W zależności od zastosowanego uszczelnienia i łożyska, konstrukcja wirującego tłoka zmodyfikowana przez Emitenta może być stosowana do następujących rodzajów gazów: powietrze, gaz ziemny, czynniki chłodnicze czy para wodna.

Podstawowe produkty i usługi Emitenta

Produkty Emitenta można podzielić na następujące grupy:

- 1) Pojedyncze ekspandery lub ekspandery z generatorem,
- 2) Stacje redukcji ciśnienia,
- 3) Zestaw elektrociepłownia ko- i trigeneracyjny na bazie pary wodnej,
- 4) Kompletnie maszyny ORC,
- 5) Usługi instalacyjne i konserwacyjne związane z wyżej wymienionymi produktami.

1) pojedyncze ekspandery lub ekspandery z generatorem

Emitent oferuje pojedyncze ekspandery lub ekspandery wraz z generatorem, które są stosowane jako części zamienne do kompletnych instalacji.

Specyfikacja produktu	Segmenty rynku (dotyczy każdego kraju!)
• z generatorem lub bez generatora, • z układem smarowania lub bez	

układu smarowania, - ciśnienie pomiędzy 1,5 a 60 bar, - maksymalna temperatura do 300° C.	- Uniwersytety / projekty naukowe - Deweloperzy sprzętu ORC
---	--



Rysunek 50. Ekspander ORC niskociśnieniowy z generatorem



Rysunek 51. Ekspander ORC niskociśnieniowy z generatorem oraz systemem wtrysku oleju i separacji

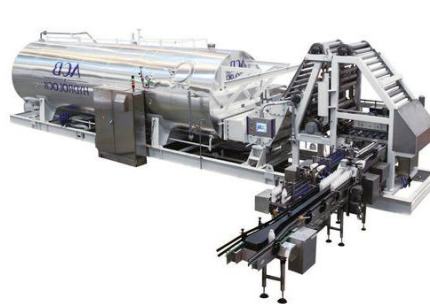
2) Stacje redukcji ciśnienia

Stacje redukcji ciśnienia są urządzeniami, które mogą wytwarzać energię elektryczną z różnicy ciśnień, np. przy użyciu pary wodnej. Para o wyższej temperaturze i ciśnieniu wchodzi do ekspandera i pozostaje na wylocie z niższą temperaturą i niższym ciśnieniem. Ekspander zamienia energię cieplną w energię elektryczną.

Specyfikacja produktu	Segmenty rynku (dotyczy każdego kraju!)
- wlot pary 12 – 15 bar (200° C), - wylot pary 2 – 3 bar (130° C), - Moc 10 – 150 kWe, - kWe sprawność ca 8 – 10%.	- Firmy, które potrzebują pary do sterylizacji, - sektor przetwórstwa spożywczego, pieczarkarnie.



Rysunek 52. Stacje redukcji ciśnienia 25 kWe

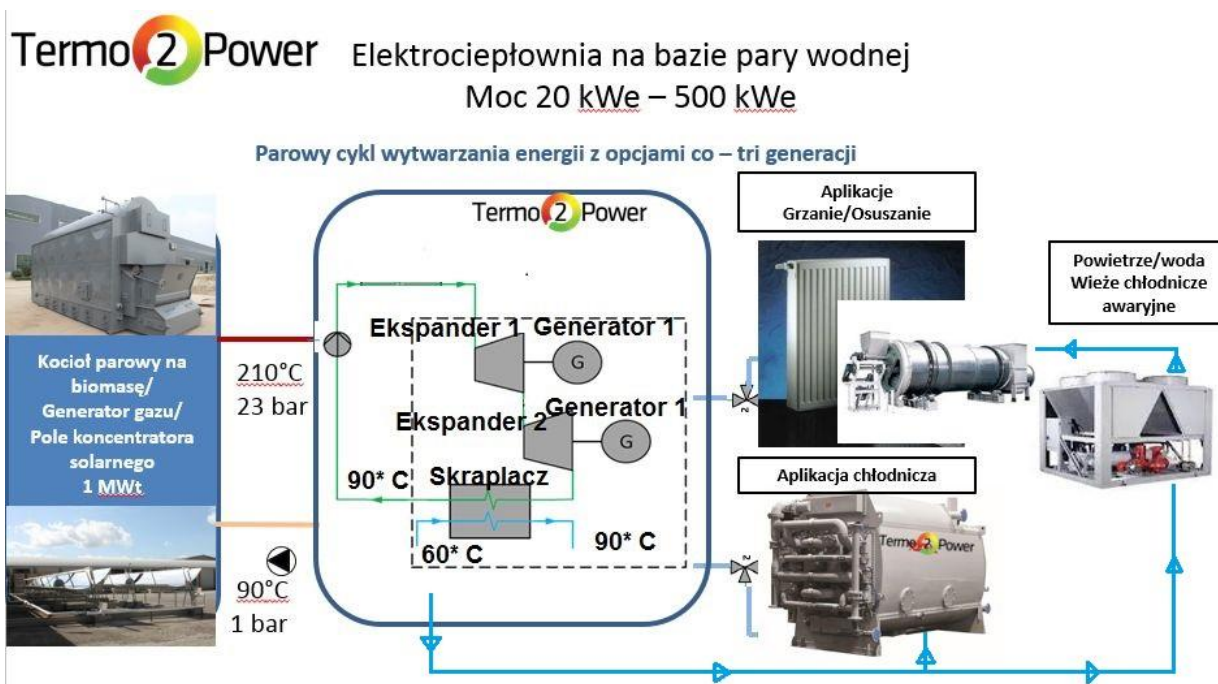


Rysunek 53. Linia sterylizacji parą

3) Zestaw elektrociepłownia ko- i trigeneracyjny na bazie pary wodnej

Zestaw elektrociepłownia ko- i trigeneracyjny na bazie pary wodnej to maszyny, które mają wlot pary z jak najwyższą temperaturą - ciśnieniem. Po przejściu pary z pierwszego do drugiego ekspandera dochodzi do dalszego rozprężenia gazu, a po jego wyjściu skraplacz, zmienia parę na ciepłą wodę. Woda, która jest po drugiej stronie skraplacza jest podgrzewana do maksymalnej temperatury 90 ° C, co może być wykorzystane w systemach grzewczych, do suszenia lub zastosowaniach w systemach ad-absorpcyjnych chłodzenia.

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie ma innej firmy na świecie oferującej tego typu rozwiązania ko -tri generacji dla systemów <1 MWe. Istniejące na rynku produkty działają w oparciu o wielkie turbiny parowe.



Rysunek 54. Parowy cykl wytwarzania energii z opcjami co – tri generacji

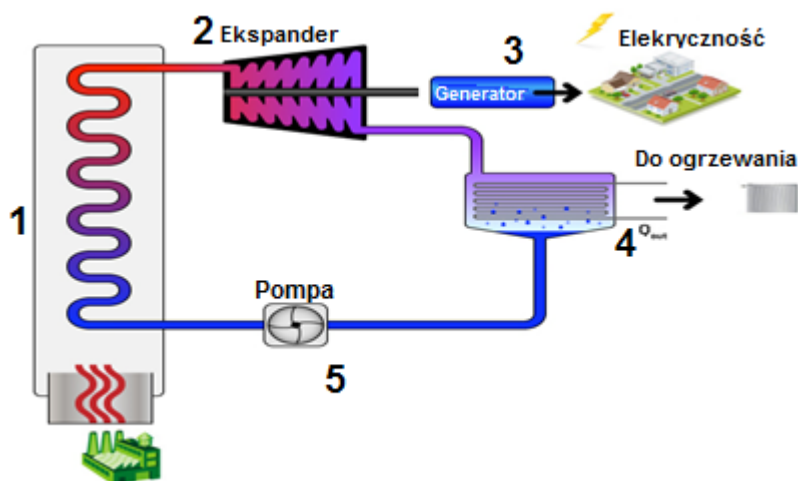
Specyfikacja produktu	Segmenty rynku
-----------------------	----------------

	(dotyczy każdego kraju!)
• Podwójny ekspander (tzw. „kaskada”) do produkcji energii elektrycznej i ciepłej wody do 90 ° C, • Moc pomiędzy 40 kWe a 500 kWe, • Sprawność około 15%, • Ciśnienie nominalne pomiędzy 19 a 23 bar.	• Producenci kotłów parowych, (paliwa: gazowe, olej, biomasa) • Firmy, które potrzebują ciepła i elektryczności / elektrociepłownie na biomasę • Przemysł drzewny (drewno iglaste/ meble) • Przetwórstwo oliwy/ kokosów/ przemysł przetwórstwa kawy, fasoli, • Systemy ciepłownicze • Baseny, ośrodki wypoczynkowe/ pływalnie

4) Kompletnie maszyny ORC (Organiczny cykl Rankine'a)

ORC to obieg zamknięty, gdzie ciecz (oleje syntetyczne, freony, węglowodory itd.) zostaje wyparowana. Para napędza turbinę lub ekspander, które z kolei napędzają generator (mamy wówczas do czynienia z siłownią ORC). Następnie para po opuszczeniu turbiny / ekspandera ulega skraplaniu. Ten proces jest powtarzany przy pomocy pompy ciśnieniowej.

ORC oparty jest ogólnie na tej samej zasadzie, co cykl parowy z tą różnicą, że zamiast wody używany jest inny płyn organiczny. Każdy płyn ma swoją właściwość cieplną ze względu na ciśnienie i temperaturę, a więc dostępne źródło ciepła odpadowego, temperatury i chłodzenia decydują, jaki rodzaj płynu / gazu możemy zastosować.



Rysunek 55. Tabela ORC - ogólna zasada działania

- 1) Gaz lub ciecz (ciepło odpadowe), jako źródło nagrzewania się płynu roboczego powyżej temperatury wrzenia.
- 2) Płyn paruje i rozszerza się w turbinie / ekspanderze.
- 3) Wytwarza energię mechaniczną, która pozwala napędzać generator i wytworzyć energię elektryczną (ekspander pozwala na konwersję energii termicznej na mechaniczną).
- 4) Płyn roboczy ulega schłodzeniu i skropleniu.
- 5) Dzięki zastosowaniu wysokiego ciśnienia pompy cały proces rozpoczyna się od nowa.

W zależności od temperatury źródła ciepła trzeba dostosować konkretne płyny, dlatego potrzebne są różne parametry chłodzenia, które mają wpływ na sprawność elektryczną.

Obrazuje to poniższa tabela.

Parametry źródła ciepła	Płyn roboczy systemu	Wymagania dotyczące chłodzenia i zastosowanie, przewidywana sprawność
Ciecz 95° C – 120° C	R245fa	<15° C woda - energia elektryczna, - sprawność 6% - 9%.
Ciecz 120° C - 220° C	SOLKATHERM® SES36	<30° C woda,

Gaz 250° C - 450° C	SOLKANE® mfc 365/R227 mix9307	- energia elektryczna, - niska temperatura kogeneracji max 40 – 45° C, - sprawność 12% - 15%.
Ciecz 220° C - 320° C Gaz 320° C - 850° C	Siloxanes MM/MDM Para wodna	<100° C woda, - energia elektryczna, - kogeneracja 95° C, 135° C, - trigeneracja, - sprawność 16% - 19%.

Zalety ORC

- System nie korzysta z żadnego paliwa, ponieważ korzysta z ciepła odpadowego, zwykle trafiającego do atmosfery.
- Ponieważ nie ma zużycia paliwa, koszty wytwarzania energii elektrycznej równają się jedynie amortyzacji maszyny i kosztów jej serwisowania.
- Źródło ciepła nie pozostaje w bezpośrednim kontakcie z płynem roboczym.
- Ponieważ jest to system zamknięty, nie ma emisji.
- System ORC może działać w pełni automatycznie, nie jest wymagany operator.
- Oczekiwany czas funkcjonowania takiej instalacji wynosi znacznie powyżej 10 lat.

Specyfikacja produktu	Segmenty rynku (dotyczy każdego kraju!)
• Moc 10 kWe – 500 kWe, • Zakres temperatur 95° C – 800° C,	• Tracący ciepło ze spalin z silników spalinowych (biogazu) - silniki wysokoprężne, agregaty prądotwórcze, • Ciepło odpadowe z procesów

	przemysłowych: cementownie, rafinerie, szklarski, ceramiczny, chemiczny, • Źródła geotermalne, • Kotle na olej termalny, • Farmy solarne termiczne - CSP (Concentrated Solar Power) - olej termiczny.
--	--



Rysunek 56. Urządzenie ORC 40 – 60 kW



Rysunek 57. Spaliny jako źródło ciepła (silnik na biogaz)

5) Usługi instalacyjne i konserwacyjne

W przypadku wszystkich wyżej wspomnianych produktów, Emitent może świadczyć usługi instalowania wyposażenia w lokalizacji końcowego użytkownika. Usługa ta powinna być realizowana Emitentem, gdy instalacja wymaga szczególnego know-how bądź wynika z gwarancji.

Usługi instalacyjne mogą być też świadczone przez rzeczywistych nabywców produktów Emitenta – dystrybutorów.

Struktura przychodów związana z wyżej wymienionymi produktami

1. Rok 2015

W roku obrotowym 2015 100% przychodów zostało zrealizowanych z tytułu usług instalacyjnych.

2. I – III kwartał 2016 roku

W pierwszym kwartale 2016 roku przychody oparły się w 100% na sprzedaży ekspandera (części generatora) na rynek chiński.

Przychody w drugim kwartale 2016 roku oparły się w 98,70% na sprzedaży zestawu elektrociepłownia ko- i trigeneracyjny na bazie pary wodnej, a w 1,30% na sprzedaży części zamiennych.

Przychody w trzecim kwartale 2016 roku oparły się w 100% na sprzedaży zestawu generator - ekspander na bazie pary wodnej.

Emitent przewiduje, że przychody w czwartym kwartale 2016 roku oprą się w 90% na sprzedaży zestawu generator - ekspander na bazie pary wodnej ze skraplaczem pary wodnej i automatyką, a w 10% na sprzedaży usług instalacyjnych.

3. Plany i zamierzenia:

Zarząd Emitenta prognozuje, że od 2017 roku oraz w następnych latach struktura przychodów będzie się kształtowała następująco:

Lp.	Produkt / usługa	Prognozowany udział w przychodach Emitenta
1.	Pojedyncze ekspandery / zestawy generatorów	10%
2.	Stacje redukcji ciśnienia	5%
3.	Zestaw elektrociepłownia ko- i tri generacyjny	60%
4.	Kompletne maszyny ORC	20%
5.	Usługi instalacyjne i konserwacyjne	5%

Sposób realizacji procesów gospodarczych i struktura kosztów usług obcych

Emitent we własnym zakresie finansuje i realizuje produkcję wyżej wymienionych urządzeń w swoim zakładzie produkcyjnym w Kwidzynie.

Koszty usług obcych ponoszone przez Emitenta dotyczą przede wszystkim najmu zakładu produkcyjnego, a także usług prawniczych, księgowych i telekomunikacyjnych. Koszty związane z najmem zakładu produkcyjnego stanowiły 65% wartości wszystkich kosztów obcych w 1. połowie 2016 roku.

Otoczenie rynkowe

Należy wspomnieć, że Polska stanowi tylko ułamek potencjału rynkowego dla produktów Emitenta. W rzeczywistości każdy pojedynczy kraj na świecie jest potencjalnym rynkiem zbytu dla produktów Emitenta.

Jako swoich odbiorców Emitent upatruje między innymi tartaki, których w samej Polsce jest ponad 8000, a ogromna ich ilość znajduje się w Skandynawii, Niemczech, Kanadzie itd. Innym potencjalnym odbiorcą są biogazownie, których w Polsce jest tylko kilka, ale tylko w Niemczech, Włoszech czy Wielkiej Brytanii istnieje ich ponad 9000. Podobnie zainteresowane produktami Emitenta mogą być palarnie kawy – w Polsce jest ich mniej niż 50, ale tylko w Hondurasie istnieje ponad 1000 takich firm, które potrzebują energii i ciepła.

Jak wynika z powyższego, szacowany rynek zbytu dla produktów Emitenta może być wart miliony euro, w czym zarząd Emitenta upatruje szanse rozwoju w najbliższych latach.

4.16. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

W pierwszym roku inwestycje Emitenta były związane z rozwojem produktu i produkcją maszyn i urządzeń. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w raporcie Emitent dokonywał zakupu środków trwałych. Emitent także dokonywał zakupu wartości niematerialnych i prawnych.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wartości niematerialne wynosiły w bilansie 565.000 PLN, a po amortyzacji 536.750 PLN. Dotyczy to zakupu know-how technologii wirującego tłoka ekspandera, modeli prototypowych i światowej wyłączności do prawa na budowę wszystkich kolejnych jego wersji.

Jeżeli chodzi o środki trwałe - wartość początkowa w bilansie na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła po amortyzacji 863.216,00 PLN. Dotyczy to urządzeń precyzyjnych oprzyrządowania wymaganego do produkcji silników - ekspanderów, jak również narzędzi / maszyn do montażu / budowy jednostek pełnej kogeneracji pary - lub jednostek ORC.

Główną inwestycją w tej grupie o wartości 406.500,00 PLN była precyzyjna frezarka CNC, marki "Termocycle" wraz z oprogramowaniem (4 osie, możliwość obróbki twardego metalu o powierzchni 1100 x 780 x 200 mm, z dokładnością 0,02 mm).



Rysunek 58. frezarka CNC z oprogramowaniem

Frezarka CNC może produkować wszelkiego rodzaju elementy metalowe z jednego bloku, stalowo-aluminiowe, takie jak korpusy, wirniki, koła zębate w zadanym kształcie z dokładnością, o której mowa powyżej.

Oznacza to, że Emitent jest niezależny od stron trzecich w produkcji kluczowych elementów ekspanderów lub turbin. Przy istniejącym parku maszyn Emitent jest w stanie wyprodukować 50 jednostek rocznie.

Dla dalszego rozwoju i zwiększenia zdolności produkcyjnych, w latach 2017 - 2020 wymagane są inwestycje w podobne urządzenia.

Pozostałe środki trwałe, to mniej kosztowne ale mające podobne przeznaczenie, urządzenia:

- dźwig suwnica: 3,5 tony, 8 metrów wysokości, na kółkach,
- suwnica: 1 tona, 3 metrów wysokości, na kółkach,
- widły samopoziomujące: 1,5 tony, na kółkach,
- szlifierka do wałków i powierzchni płaskich, dokładność do 2 mikronów,
- maszyna do gięcia rur żebrowanych.

Jak również kilka demonstracyjnych i testowych modeli.



Rysunek 59. Demonstracyjne urządzenie ORC, model Glasgow 1,5 kWe



Rysunek 60. stacja redukcji ciśnienia 25 kWe

4.17. Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu

Okres	Rodzaj aktywności	Efekty	Wartość inwestycji
I kwartał 2017	Penetracja europejskiego rynku części do ORC i urządzeń cyklu parowego (zestawy ekspander – generatory, wymienniki ciepła), a także jednostek kogeneracji parowej i instalacji ORC.	Pozyskanie korzystnych cenowo podzespołów. Optymalizacja kosztów produkcji. Wzrost sprzedaży.	
I kwartał 2017	Potencjalne zamówienia ze strony włoskiej firmy Glocal Energy Srl.	Sprzedaż kompletnych instalacji kogeneracyjnych (efekt uzależniony od wyników testów).	
I kwartał 2017 – do	Umowa współpracy z firmą Hamech.	Hamech planuje sprzedać ok. 5 - 10 jednostek (efekt	

31.12.2017		uzależniony od wyników testów).	
I kwartał 2017 – II kwartał 2017	Uruchomienie oddziału na Dolnym Śląsku.	Lokalizacja finalnego montażu i testowania sprzętu.	500 000,00 zł
I kwartał 2017	Aplikowanie do lokalnego (dolnośląskiego) programu dotacji.	Sfinansowanie nowego obiektu – Dolny Śląsk (montaż i testy). Płynność finansowa realizacji zamówień.	20 000,00 zł
Od I kwartału 2017	Rozwój nowego typu wirującego tłoka ekspandera.	Rozszerzenie oferty produktowej Emitenta. Optymalizacja technologiczna.	300 000,00 zł
I kwartał 2017	Złożenie wniosku o dotację (28.07.2016) w Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, dla projektu pt. "Opracowanie wysokosprawnej kompaktowej siłowni kogeneracyjnej małej mocy zasilanej biomasą stałą BioCHP dla energetyki rozproszonej".	Pozyskania środków na rozwój technologii i nowych produktów	438 603,79 zł
II kwartał 2017	Promocja - strategia "pull". Wykorzystanie mediów, głównie internetowych i specjalistycznych for, a także bezpłatnych publikacji.	Wciąganie potencjalnych klientów w komercyjne rozwiązania proponowane przez Spółkę. Optymalizacja procesu zamówień i produkcji. Wszystkie urządzenia będą wytwarzane na zamówienie.	
III kwartał	Emitent jako konsorcjant konsorcjum naukowego,	Pozyskania środków na rozwój	720 043,00 zł

2017	składa wniosek o dotację w Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (11.10.2016), dla projektu pt. „Innowacyjna technologia pozyskania i przetwarzania biomasy odpadowej z produkcji rolnej do celów wytwarzania chłodu i ciepła (BioCold), jako element dążenia do samowystarczalności energetycznej gospodarstw sadowniczych”.	technologii i nowych produktów.	
III kwartał 2017	Utworzenie spółek joint venture, na rynkach eksportowych, na innych kontynentach (w tym uruchomienie chińskich przedsięwzięć).	Emitent planuje aby rozpocząć tam montaż lokalny.	100 000,00 zł

Strategia Spółki na lata 2017 - 2020

W chwili sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent jest jeszcze w fazie rozruchu - fazie pionierskiej. Fazę rozruchu należy rozumieć w ten sposób, że dotychczas nie istnieje linia produkcyjna - montażownia, która pozwoliłaby na uruchomienie cyklicznej produkcji kompletnych urządzeń. Wszystkie działania są oparte na poszczególnych wynalazkach i działaniach założycieli firmy. W chwili obecnej nie ma kadry średniego szczebla.

Pierwsze wyprodukowane ekspandery są dostarczane do klientów, ale nie ma jeszcze wyniku dowodzącego sprawności tych modeli. Aktualnie potencjalni klienci analizują sprawność pracy pierwszych kompletnych jednostek demonstracyjnych, takich jak np. wysokociśnieniowy kocioł parowy podłączony do dwóch ekspanderów i skraplacza.

Po uruchomieniu takiej instalacji parowej można zmierzyć, jaka ilość biomasy jest potrzebna do generowania energii elektrycznej. Dopiero wówczas będzie jasne, czy to rozwiązanie jest opłacalne.

Teoretyczne modele obliczeniowe wykonane przez Politechnikę we Wrocławiu i Warszawie wskazują, że rozwiązanie jest bardzo korzystne dla różnych grup docelowych, jednak klienci chcą przetestować urządzenia w praktyce.

Kiedy pierwsze kompletne instalacje będą działać płynnie i będą zamawiane przez większą ilość klientów, organizacyjna faza pionierska będzie musiała zostać zastąpiona bardziej formalną strukturą firmy, z większą ilością personelu, średnią

kadram zarządzającą produkcją i sprzedażą oraz związanymi z tym bardziej sformalizowanymi procesami zamówień i produkcji.

Emitent zawarł pierwsze umowy dystrybucyjne we Włoszech, a kolejne umowy dystrybucyjne są na etapie finalizowania. Dalszy rozwój Emitenta jest jednak uwarunkowany wynikami testów zestawów demonstracyjnych – w tej chwili jest to miernik, od którego Emitent uzależnia zakończenie fazy rozruchu.

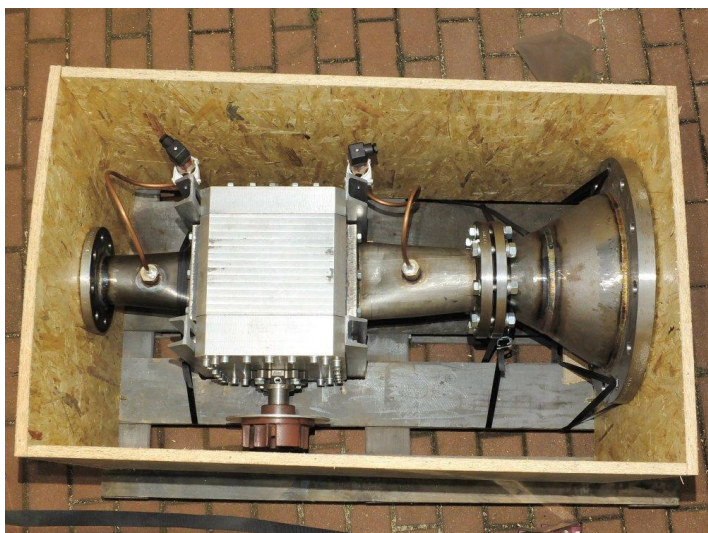
Emitent znajduje się w ostatnim stadium rozruchu – ma gotowy produkt, ale żeby przystąpić do cyklicznej produkcji urządzeń potrzebne są pozytywne wyniki testów efektywności i wydajności. W aktualnej fazie rozwoju Emitent potrzebuje środków pieniężnych jedynie na pokrycie niewysokich kosztów stałych, które zapewnia sprzedając poszczególne części dla urządzeń ORC oraz świadcząc usługi instalacyjne i konserwacyjne. W celu realizacji większych inwestycji Emitent ubiega się o otrzymanie wsparcia z programów dotacyjnych (szczegóły poniżej).

Plany na I. kwartał 2017 roku

W pierwszym kwartale 2017 r. Emitent przewiduje kontynuację penetracji europejskiego rynku części do ORC i urządzeń cyklu parowego (zestawy ekspander – generatory oraz wymienniki ciepła), a także jednostek kogeneracji parowej i instalacji ORC.



Rysunek 61. Niskociśnieniowy układ kogeneracyjny



Rysunek 62. Niskociśnieniowy ekspander

Firma Hamech Sp. z o. o., która ma wiodącą pozycję na rynku palników oraz magazynowania i transportu biomasy, a także urządzeń do suszenia w przemyśle przetwórstwa drzewnego, zadeklarowała, że chce sprzedać urządzenia kogeneracyjne Emitenta na zasadzie wyłączności w tym segmencie rynku w Polsce. Do końca 2017 r. Hamech planuje sprzedać ok. 5 - 10 jednostek o łącznej wartości 2 - 3.000.000 PLN.

Ponadto w pierwszym kwartale 2017 roku Emitent przewiduje potencjalne zamówienia od firmy Glocal Energy Srl z Włoch, na kompletne elektrownie na biomasę i instalacje kogeneracyjne o mocy 50 kWe i 2 x 200 kWe (całkowita wartość takiego pierwszego zamówienia oscyluje w okolicach 2.500.000,00 PLN). Elementy instalacji takie jak magazyny biomasy, podajniki paliwa, palniki i filtry powietrza zostaną kupione od uznanych producentów. Kocioł parowy na wysokie ciśnienie 40 bar+ ma być opracowany przez zespół Emitenta i musi spełniać europejskie normy, w tym posiadać certyfikat zbiornika ciśnieniowego dla tej części urządzenia.

Zakończenie prac nad zestawem prototypowym i uruchomienie pełnowartościowej instalacji demonstracyjnej w I kwartale 2017 roku spowoduje nawiązanie współpracy z klientami branży drzewnej oraz przetwórstwa owocowo-warzywnego. Obsługę inwestycji z ramienia Emitenta na terenie Włoch w formule EPC (ang. engineering, procurement, construction). rozumianej jako zastępstwo inwestycyjne "pod klucz" będzie realizowało miejscowe przedsiębiorstwo Glocal Energy Srl. Ostateczny efekt polegający na sprzedaży, zarówno w przypadku Hamech, jak i Glocal Energy Srl uzależniony jest od pozytywnych wyników testów (oczekiwania Hamechu to 10% sprawności elektrycznej, a Glocal Energy Srl – 20% sprawności elektrycznej).

Koszty prac rozwojowych dla kotła dotyczą jedynie wykonania rysunku technicznego i kalkulacji cieplnych (termicznych) i będą one sfinansowane ze środków pozyskanych ze zrealizowanych zleceń.

Standardowy termin dostawy dla tego typu instalacji wynosi 3 miesiące od dnia otrzymania przedpłaty, jednak klient we Włoszech, ze względu na proces tworzenia rysunków i certyfikacji, zgadza się poczekać 4 miesiące na pierwsze jednostki.

W 2017 r. (I kwartał) Emitent planuje także rozwój nowego typu wirującego tłoka ekspandera z wbudowanym układem smarowania. Wyeliminuje to potrzebę wtrysku oleju i systemu separacji oleju w instalacji ORC. Implikuje to bardziej kompaktową konstrukcję, szybszy montaż i niższy całkowity koszt wytworzenia.

Koszty prac rozwojowych są szacowane na 300.000,00 zł (50.000,00 zł dla produkcji prototypu, a następnie 250.000,00 zł na urządzenia produkcyjne).

Plany na lata 2017-2018 związane z programami dotacyjnymi

Celem Emitenta w latach 2017/2018 jest udział w co najmniej jednym unijnym programie dotacyjnym w celu pozyskania środków na rozwój technologii i nowych produktów. Z tego powodu w II i III kwartale 2016 r. Emitent przygotowywał wnioski o dotację w dwóch programach.

Pierwszy z nich, to złożony 28.07.2016 r. w Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, projekt pt. "Opracowanie wysokosprawnej kompaktowej siłowni kogeneracyjnej małej mocy zasilanej biomasą stałą BioCHP dla energetyki rozproszonej". Okres realizacji projektu: 01.01.2017 – 31.12.2018, zaś wysokość kosztu kwalifikowalnego: 2 024 077.63 zł, a wysokość dofinansowania: 1 585 473.84 zł. Jako podwykonawca występuje w projekcie Politechnika Warszawska, Wydział Mechaniczny Energetyki i Lotnictwa. W dniu 24 sierpnia 2016 roku Emitent powziął informację, że ten wniosek o dofinansowanie spełnił wszystkie kryteria formalne i zgodnie z regulaminem przeprowadzania konkursu został skierowany do oceny merytorycznej.

Drugi wniosek, w którym Emitent wystąpił jako członek konsorcjum naukowego pod nazwą BioCold, został złożony przez reprezentanta konsorcjum - Przemysłowy Instytut Maszyn Rolniczych z Poznania, w dniu 11.10.2016 r. Wniosek został złożony w Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w ramach Strategicznego programu badań naukowych i prac rozwojowych „Środowisko naturalne, rolnictwo i leśnictwo” – BIOSTRATEG i nosi tytuł: „Innowacyjna technologia pozyskania i przetwarzania biomasy odpadowej z produkcji rolnej do celów wytwarzania chłodu i ciepła (BioCold), jako element dążenia do samowystarczalności energetycznej gospodarstw sadowniczych”. Poza Emitentem (Współwykonawca) oraz Przemysłowym Instytutem Maszyn Rolniczych z Poznania (Lider konsorcjum), członkami konsorcjum są: Politechnika Warszawska (Współwykonawca), INVENTOR JONSKI JAN (Współwykonawca), PRZEDSIĘBIORSTWO WIELOBRANŻOWE "PROMAR" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (Współwykonawca). Okres realizacji projektu wynosi 36 miesięcy, zaś wysokość całkowitego kosztu kwalifikowalnego: 7 658 192,00 zł (w tym udział Emitenta wynosi 1 811 652,00 zł), a wysokość całkowitego dofinansowania: 6 504 680,00 zł (w tym kwota na Emitenta wynosi 1 091 609,00 zł).

Gdyby wyniki okazały się pozytywne, środki dotyczące I programu będzie można pozyskać najwcześniej na początku 2017 r., zaś w przypadku II programu - w drugiej połowie 2017 r.

Ekspansja na rynek chiński

Emitent prowadzi negocjacje dotyczące współpracy w Chinach (Nanjing – Wuxi - Shanghai). W ocenie Zarządu Emitenta przedsięwzięcia w Chinach będzie można uruchomić w III kwartale 2017 roku.

Organizacja produkcji

Ze względu na bardzo duży potencjał rynku światowego, wyzwaniem dla Emitenta nie jest sprzedaż jego produktów, ale ich produkcja.

Ponieważ Emitent jest jedynym producentem tego unikalnego typu produktów w całej Europie Środkowej, nie ma na rynku pracy dostępnej wykwalifikowanej siły roboczej. Tylko w uczelniach technicznych są osoby posiadające doświadczenie w montażu urządzeń testowych ORC.

Obecnie Emitent prowadzi zakład produkcyjny w Kwidzynie (Pomorskie) i zatrudnia kilku rzemieślników. Obecna wydajność frezarki CNC wynosi około 30 ekspanderów rocznie, co w ocenie Zarządu powinno zaspokoić potrzeby Emitenta na rok 2016.

Jednak planowany wzrost dochodów od 2017 - 2020 roku implikuje istotny wymóg pozyskania nowych obiektów produkcyjnych oraz poszerzenie istniejącego parku maszynowego, jak również zatrudnienie kolejnych rzemieślników. Ponadto wymagane jest zatrudnienie nowej kadry kierowniczej średniego szczebla do nadzorowania produkcji.

Podjęto decyzję, aby dokonać podziału procesu produkcji na dwie części:

- 1) Produkcja ekspanderów i sprzęganie w ramie z generatorami
- 2) Montaż końcowy z wymiennikami ciepła i testowania sprzętu.

W związku z powyższym Emitent prowadzi rozpoznanie rynkowe zmierzające do uruchomienia na przełomie I i II kwartału 2017 roku nowego oddziału. Wysoce prawdopodobne jest połączenie funkcji produkcyjnej z badawczo rozwojową. Ze względu na realizowaną współpracę z jednostkami naukowymi rejonie Dolnego Śląska, Wrocław jest predystynowany aby pełnić funkcję oddziału badawczo rozwojowego, z możliwościami produkcji w wyspecjalizowanym zakresie.

Powodem uruchomienia tego dodatkowego miejsca jest spin-off rzemieślników i inżynierów z wrocławskiej uczelni technicznej oraz dostępność do kadry zarządzającej produkcją z doświadczeniem w montażu ORC, jak również możliwości potencjalnego pozyskania lokalnych dotacji na innowacje w przemyśle.

W celu sfinansowania nowego obiektu (montaż i testy) Emitent planuje aplikować do lokalnego programu dotacji. Emitent planuje pozyskać w ten sposób 3 000 000,00 zł.

Na rynkach eksportowych na innych kontynentach Emitent planuje otworzyć spółki joint venture, aby rozpocząć tam montaż lokalny.

Zaletami takiego podejścia są:

- Niższe koszty produkcji z powodu tańszych surowców - stali, rur miedzianych i aluminium,
- Lokalne siły sprzedaży, brak barier językowych,
- Lokalny serwis techniczny – wygodniejsze użytkowanie dla użytkowników końcowych,
- Ułatwienia w uzyskaniu lokalnych certyfikatów i praw, w przyłączaniu do sieci zbiorników ciśnieniowych,
- Ograniczanie szans konkurencji na tych rynkach,
- Lokalne finansowanie rozwoju,
- Lokalne zachęty rządowe,

Potencjalnymi zagrożeniami są:

- Mniejsza kontrola,
- Możliwa kradzież know-how.

Zestawy ekspandera powinny być zawsze wytwarzane w zakładzie w Kwidzynie, podczas gdy końcowy montaż wymienników ciepła może być wykonywany lokalnie.

Strategia marketingowa

Produkt / strategia asortymentowa

W zakresie temperatur i pojemności, strategia asortymentowa jest szeroka. W zależności od zapotrzebowania i możliwości, zwiększany będzie nacisk na większe systemy w celu zwiększenia udziału zysku z jednostki.

Ponieważ czas potrzebny do spawania, lutowania małych lub dużych jednostek jest praktycznie taki sam, wartości produkcji małych lub dużych jednostek, a także części zamiennych dla instalacji mają nie równoległe podniesienia wartości w stosunku do wielkości / pojemności (pompy - generatory).

Strategia cenowa

Wybrana strategia cenowa, to tak zwana "penetracja" cenowa.

Emitent mając agresywne ceny sprzedaży, będzie na rynku atrakcyjny, dając użytkownikom końcowym szybki okres zwrotu inwestycji, a jednocześnie zniechęci rynkową konkurencję.

Ze względu na działania na międzynarodowym rynku światowym wycena jest dokonywana w euro, w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego przyjęto kurs na poziomie 4 zł.

Niższa cena za jednostkę mocy (kWe) jest podstawą wyceny kompletnych jednostek - z 4000 Euro za kWe dla 20 kWe do 1000 euro za kWe w 500 kWe urządzeniach, z minimalną marżą netto na poziomie 20% (po odliczeniu rabatów handlowych).

Miejsce / Strategia dystrybucji

Ze względu na wymagane przyłączenia do sieci, roboty budowlane lub realizacje w budynku klienta, sprzedaż eksportowa zawsze będzie miała charakter pośredni. Zazwyczaj partnerem będzie firma inżynierska, która może się zająć lokalnymi formalnościami i wdrożeniem technicznym.

W Polsce jest to możliwe, aby używać strategii bezpośredniej dystrybucji do klienta końcowego z pomocą zewnętrznych osób / firm świadczących usługi inżynierskie.

Strategia promocji

Emitent może określić strategię promocji jako tak zwaną strategię "pull".

Z wykorzystaniem mediów, głównie internetowych i specjalistycznych forów, a także bezpłatnych publikacji potencjalni klienci będą „wciągani” w komercyjne rozwiązania proponowane przez Spółkę.

Strategia „push” nie jest oczywista, ponieważ tego typu produkty nie są towarami, jakie firmy przetrzymują w magazynach.

Wszystkie urządzenia będą wytwarzane na zamówienie.

4.18. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, likwidacyjnym

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu wobec Emitenta nie zostały wszczęte postępowania: upadłościowe, układowe lub likwidacyjne.

4.19. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, wobec Emitenta nie zostało wszczęte postępowanie ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne, których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Spółki.

4.20. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku za okres obejmujący, co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu wobec Spółki nie wszczęto postępowań jak również nie są w toku postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe za okres obejmujący, co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

Według wiedzy Emitenta nie ma żadnych przesłanek ku temu by takie postępowania mogły wystąpić w najbliższej przyszłości.

4.21. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Emitent nie ma żadnych zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych.

Nie istnieją inne zobowiązania Emitenta, które byłyby istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy jego instrumentów finansowych, a które związane byłyby w szczególności z kształtowaniem się sytuacji ekonomicznej i finansowej Emitenta.

4.22. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wynik działalności gospodarczej za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Emitenta, okolicznością mającą wpływ na wynik działalności gospodarczej Emitenta w okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, tj. w okresie od dnia 11 sierpnia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jest fakt, że 100% przychodów ze sprzedaży Emitenta zostało zrealizowanych przy udziale podmiotu powiązanego – Termocycle sp. z o.o.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Termocycle sp. z o.o. nie jest podmiotem powiązanym w stosunku do Emitenta. W 2016 roku przychody Emitenta nie były realizowane przy udziale jakichkolwiek podmiotów powiązanych.

4.23. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu po sporządzeniu danych finansowych za okres 11.08.2015r. – 31.12.2015r. wystąpiły następujące istotne zdarzenia w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta:

1.kwartał 2016 roku:

Termo2Power S.A. w 1 kwartale 2016 roku kontynuowała prace nad modelami demonstracyjnymi kotła parowego 40 bar, z dwustopniowym systemem ekspanderowym (system kogeneracyjny o małej i średniej mocy w oparciu o biomase).

W styczniu 2016 roku Emitent sprzedał pierwsze podzespoły instalacji ORC dla Politechniki Nanjing w Chinach. Emitent wystął ekspander o mocy 10kW – łącznie z generatorem i układem sterującym, w celu sprzedaży ORC na lokalnym rynku chińskim (we współpracy z Politechniką). Ta transakcja jest pierwszym krokiem do penetracji rynku chińskiego.

Całkowita wartość transakcji wyniosła 5.555,00 EUR i może być podzielona na następujące grupy:

- 5.555,00 EUR (sprzedaż produktów) ekspander o mocy 10kW – łącznie z generatorem i układem sterującym,

Marża brutto kompletu wynosi 3.000,00 EUR netto /54%/.



Rysunek 63

Ponadto Termo2Power S.A. dokonała inwestycji, które wynikały z powiększenia stanu środków trwałych (maszyny, urządzenia) w kwocie 61.503,00 zł netto.

Emitent przygotowywał wniosek o dofinansowanie, który zamierza złożyć w Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w lipcu 2016 r. w ramach „Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020”. Nad przygotowaniem wniosku pracuje profesjonalny zespół, w skład, którego wchodzi między innymi pracownicy naukowci

czołowych polskich uczelni technicznych. Dofinansowanie ma dotyczyć opracowania wysokosprawnej kompaktowej siłowni kogeneracyjnej małej mocy zasilanej biomasą stałą (BioCHP) dla energetyki rozproszonej. Przewidywana wartość projektu to około 2.000.000,00 zł.

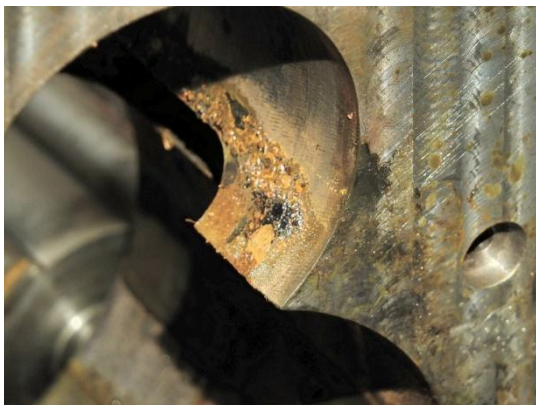
W lutym 2016 r. Emitent wystął do Włoch urządzenie (ekspander), które zostało poddane testom (rys. 64, rys. 65). Ze względu na to, iż zainteresowany sprzętem kontrahent nie przygotował stanowiska do testu w sposób właściwy – zakończyły się one niepowodzeniem. W czynniku, którym była para wystąpiło niespotykane wiele niekorzystnych elementów - drobin metalu (rys. 66). Doprowadziło to do uszkodzenia testowanego urządzenia. Urządzenie zostało już naprawione i jest używane jako jeden z elementów demonstratora, który będzie uruchomiony w 3 kwartale 2016 r. w Polsce.



Rysunek 64



Rysunek 65



Rysunek 66

Na dzień 31 marca 2016 roku Emitent sporządził wybrane dane finansowe zawierające:

- a) bilans sporządzony na dzień 31 marca 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 1.935.989,72 zł,
- b) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku, wykazujący stratę netto w wysokości 81.272,53 zł.

2.kwartał 2016 roku:

Termo2Power S.A. w 2. kwartale 2016 dokonała sprzedaży pierwszego kompletnego zespołu koogeneracyjnego wraz z wysokociśnieniowym kotłem parowym. Odbiorcą jest wiodący polski producent urządzeń do kompleksowych systemów spalania, magazynowania i transportowania biomasy. Dostarczone urządzenie jest komplementarne z produktem odbiorcy oraz wieloma wariantami z jego asortymentu. Pierwsza dostawa planowana jest jako początek długoterminowej umowy handlowej. Obecnie są uzgadniane warunki dalszej współpracy pomiędzy obiema firmami.

Całkowita wartość transakcji wyniosła 337.596,29 złotych netto i może być podzielony na następujące grupy:

- 125.000 zł (sprzedaż towaru) - kocioł parowy 40 bar,
- 105.000 zł (sprzedaż środków trwałych) - wysokociśnieniowy ekspander parowy,
- 107.500 zł (sprzedaż produktów) - niskociśnieniowy ekspander parowy.

Marża brutto kompletu wyniosła 235.975,06 zł netto (69,8%!).

Ponadto Termo2Power S.A. dokonała inwestycji w kwocie 415.125 zł w kompletny system koogeneracji w celu demonstrowania zasady pracy i wydajności własnych urządzeń. Inwestycja w demonstrator ukierunkowana jest w rozpoznane krajowe i międzynarodowe przedsiębiorstwa przemysłu drzewnego.

Kolejnym dokonaniem Termo2Power S.A. w II. kwartale 2016 roku jest pozyskanie zlecenia i otrzymanie w czerwcu 2016 roku zaliczki na dostawę urządzeń do Irlandii. Irlandzka spółka jest wiodącym producentem kotłów na biomasę. Pozyskane zlecenie obejmuje produkcję i dostawę urządzeń kogeneracji o napędzie parowym. Dostawa urządzeń planowana jest na sierpień 2016 roku. O przychodach z tego tytułu Termo2Power S.A. poinformuje w raporcie okresowym za III. kwartał 2016 roku.

Termo2Power S.A. pozyskała zlecenie i uzgodniła warunki pierwszej dostawy urządzenia testowego dla czołowego francuskiego producenta samochodów. Zlecenie obejmuje opracowanie ekspandera ORC, który będzie mógł wykorzystać ciepło odpadowe z silników spalinowych, m.in. ciągników siodłowych. Uzyskana energia zwiększy siłę i ilość koni silnika o około 10. Przewidywana dostawa planowana jest na sierpień 2016 roku. Przychody z tego tytułu uwidocznione będą w raporcie okresowym za III. kwartał 2016 roku.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Emitent sporządził wybrane dane finansowe zawierające:

- a) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 2.104.894,52 zł,
- b) rachunek zysków i strat za okres od 1 kwietnia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 84.156,13 zł.

Raport okresowy Emitenta za 2. kwartał 2016 roku został opublikowany za pośrednictwem systemu EBI w dniu 18 sierpnia 2016 roku ([raport bieżący nr 5/2016](#)) i jest dostępny na stronach internetowych Emitenta oraz Organizatora ASO.

3.kwartał 2016 roku:

Dane dotyczące 3. kwartału 2016 roku w formie raportu okresowego zamieszczone zostały w pkt. 5.2 Dokumentu Informacyjnego.

4.24. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Zarząd

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Zarząd Spółki jest jednoosobowy.

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z 1 do 3 członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Członków Zarządu, w tym Prezesa, powołuje się na okres wspólnej kadencji trwającej 3 lata, a także określa wysokość i zasady ich wynagradzania.

Pan Jacob Brouwer – Prezes Zarządu

1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Pan Jacob Brouwer – Prezes Zarządu; kadencja upływa w dniu 10.08.2018 r.

2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Pan Jacob Brouwer posiada obywatelstwo Królestwa Niderlandów.

Jest absolwentem Akademii Pedagogicznej w Amsterdamie a także podyplomowych studiów w Holenderskim Instytucie Marketingu (NIMA), gdzie ukończył kolejno trzy poziomy kształcenia, w międzyczasie pracując jako researcher rynku nieruchomości w firmie „Wilma” - największej holenderskiej firmie developerskiej, stając się ostatecznie wykładowcą akademickim w Holenderskim Instytucie Nauk Społecznych (ISW) i uzyskując uprawnienia do egzaminowania przyszłych kandydatów na specjalistów ds. marketingu.

Równocześnie Jacob Brouwer utworzył swoją spółkę konsultingową, która robiła analizę wykonalności dla największego funduszu emerytalnego w Holandii „NBP”. Był także autorem kilku znaczących projektów z zakresu marketingu m.in. koncepcji marketingowej dla departamentu serwisowego firmy Philips. W tym okresie został również konsultantem holendersko-rosyjskiej spółki handlowej "SLtrade"

W 1996 roku Jacob Brouwer przeniósł się do Polski i rozpoczął działalność w swojej firmie działającej na rynku nieruchomości.

W 2003 roku zmienił branżę i został przedstawicielem firmy Hauppauge (światowego lidera rynku tunerów telewizyjnych) na Europę Wschodnią i Centralną.

Obecnie pełni rolę Prezesa Zarządu spółki X3M DIGITAL S.A. Jest również wiodącym akcjonariuszem X3M Digital SA WAS, członkiem zarządu Holendersko-Polskiej Izby Gospodarczej i był Prezesem Zarządu Termocycle Sp. z o. o. od listopada 2011 do maja 2015 r.

Jacob Brouwer posługuje się swobodnie sześcioma językami - holenderskim, angielskim, niemieckim, francuskim, polskim i rosyjskim.

3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Pan Jacob Brouwer nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem

X3M DIGITAL S.A. - Prezes Zarządu, akcjonariusz – nadal

Termocycle Sp. z o. o. - Prezes Zarządu – nieaktualne

Termocycle Holding B.V. - Prezes Zarządu – nadal

Aqua-Nano B.V. - Prezes Zarządu – nadal

5) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Jacob Brouwer nie został skazany za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Jacob Brouwer pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

7) informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Pan Jacob Brouwer nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

8) informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Pan Jacob Brouwer nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Rada Nadzorcza

Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.

Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji trwającej 3 lata.

Wysokość i zasady wynagradzania dla członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- 1) Waldemar Kosiński
- 2) Emilia Zaleska
- 3) Eduard Willem Bergmans
- 4) Cesary Kosiński
- 5) Andrzej Widmański

Pan Waldemar Kosiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej

1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Pan Waldemar Kosiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej; kadencja upływa w dniu 10.08.2018 r.

2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Absolwent akademii wojskowej - systemy przeciwpożarowe. Zaprojektował system przeciwpożarowy dla francuskiego atomowego okrętu podwodnego.

Po opuszczeniu armii pracował na własny rachunek oraz rozwiązywał problemy techniczne, między innymi w ramach pracy doradczej dla General Electric (produkcja silników lotniczych).

Wykonał serwis internetowy studio Artfx dla m.in. Wprost tv.

Od maja 2011 do maja 2015 roku Waldemar Kosiński był zaangażowany w Termocycle Sp. z o. o. na stanowisku głównego projektanta systemu technicznego – rozwiązania konwersji ciepła na energię, takich jak ORC.

Obecnie (od maja 2015 r.) Prezes Zarządu Termocycle Sp. z o. o.

3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Pan Waldemar Kosiński nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem

Termocycle Sp. z o. o. - Prezes Zarządu – nadal.

5) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Waldemar Kosiński nie został skazany za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Waldemar Kosiński pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

7) informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Pan Waldemar Kosiński nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

8) informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Pan Waldemar Kosiński nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pani Emilia Zaleska – Członek Rady Nadzorczej

1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została

Pani Emilia Zaleska – Członek Rady Nadzorczej; kadencja upływa w dniu 10.08.2018 r.

2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Pani Emilia Zaleska studiowała w latach 1984 r. – 1986 r. kierunek Technologia Organiczna i Elektrochemiczna w Wyższym Instytucie Technologii Chemicznej w Sofii (Bułgaria). Uzyskała Dyplom ukończenia wyższych studiów zawodowych w zakresie

zarządzania i marketingu w Wyższej Szkole Marketingu i Zarządzania w Sochaczewie (1997 – 2000 r.). W latach 1995 – 1997 r. pracowała jako specjalista ds. handlowych w DANFOSS Sp. z o. o. W roku 1997 była asystentem notariusza w Kancelarii Notarialnej Barbary Marii Godlewskiej. Następnie w latach 1997 - 1999 r. była pracownikiem działu administracji w JMG Magazine Publishing Company Sp. z o. o. (wydawcy czasopism: Cosmopolitan, CKM i innych). Po odejściu z JMG Magazine Publishing Company Sp. z o. o., została Szefem Działu Administracyjno-biurowego Step In Instep Sp. j.; MULTI BRAND Sp. z o. o. (dawna ECCO POLSKA Sp. z o.o.) - do 2013 r. Od 2014 r. pracuje jako Specjalista ds. obsługi klientów Urzędu Celnego (akcyza, odprawy celne) w WINIAREK, AGENCJA CELNA.

3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Pani Emilia Zaleska nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem

Pani Emilia Zaleska w okresie ostatnich trzech lat nie była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem.

5) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat Pani Emilia Zaleska nie została skazana za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Emilia Zaleska pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

7) informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Pani Emilia Zaleska nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

8) informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Pani Emilia Zaleska nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Eduard Willem Bergmans - Członek Rady Nadzorczej

1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Pan Eduard Bergmans – Członek Rady Nadzorczej; kadencja upływa w dniu 10.08.2018 r.

2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Absolwent Akademii Technicznej w Haarlem (Holandia), którą ukończył w 1987 roku, jako inżynier technologii lotniczej.

Po ukończeniu studiów do 1990 roku pracował na Bliskim Wschodzie jako inżynier serwisowy na platformach wydobywczych ropy i gazu.

Od 1990 do chwili obecnej, Eduard Bergmans działa jako inżynier utrzymania ruchu Nissan Motors Europe BV, w europejskiej części centrum logistycznego koncernu, z siedzibą w Holandii.

3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Pan Eduard Bergmans nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem

Pan Eduard Bergmans w okresie ostatnich trzech lat nie był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem.

5) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka

otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Eduard Bergmans nie został skazany za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Eduard Bergmans pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

7) informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Pan Eduard Bergmans nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

8) informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Pan Eduard Bergmans nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Cezary Kosiński - Członek Rady Nadzorczej

1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Pan Cezary Kosiński – Członek Rady Nadzorczej; kadencja upływa w dniu 10.08.2018 r.

2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Pan Cezary Kosiński ukończył Wyższą Szkołę Finansów i Zarządzania w Warszawie (w latach 2010 – 2015), na kierunku Zarządzanie; Specjalizacja: zarządzanie zasobami ludzkimi. Jest specjalistą poruszającym się w wielu środowiskach informatycznych, biegle poruszającym się w branżach wsparcia IT / bezpieczeństwa (zarządzanie

systemami bezpieczeństwa) / kontroli danych (administracja bazami danych, praca na danych osobowych).

Jako Młodszy Specjalista ds. Należności pracował dla AstraZeneca UK Limited (10.2009 – 06.2011). Do zakresu jego obowiązków należało: wyjaśnianie spraw drażliwych w relacji B2B, import / export plików systemu SAP, usprawnianie procesów dotyczących eksportu danych z systemu SAP i weryfikowanie i współtworzenie procedur dla firmy outsourcingowej.

Obecnie (od 12.2011 r.) pracuje dla TVN S.A., jako Młodszy Specjalista ds. Systemu Uprawnień, odpowiada za:

- Zarządzanie systemem bezpieczeństwa Inner Range
- Udział w pracach modernizacyjnych dotyczących systemów i aplikacji bezpieczeństwa
- Obsługa incydentów bezpieczeństwa
- Synchronizacja systemów/aplikacji zawierających dane osobowe i poufne
- Wykrywanie podsłuchów (w tym radiowe)
- Proponowanie i wdrażanie nowych rozwiązań, usprawniających procesy firmowe
- Tworzenie procedur obowiązujących w spółce
- Rejestracja i kontrola danych osobowych w systemie ABI
- Nadzór nad wydawanymi zasobami przez HelpDesk (funkcja akceptacyjna)
- Projekt Master-Key w siedzibie głównej TVN S.A.

3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Pan Cezary Kosiński nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem

Pan Cezary Kosiński w okresie ostatnich trzech lat nie była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem.

5) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka

otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Cezary Kosiński nie został skazany za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Cezary Kosiński pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

7) informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Pan Cezary Kosiński nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

8) informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Pan Cezary Kosiński nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Andrzej Widmański - Członek Rady Nadzorczej

1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Pan Andrzej Widmański – Członek Rady Nadzorczej; kadencja upływa w dniu 10.08.2018 r.

2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Ma podstawowe wykształcenie techniczne z praktycznym doświadczeniem potwierdzonym dyplomem dla wszystkich rodzajów spawania i lutowania. Dzięki wrodzonym umiejętnościom, popartym edukacją stał się konstruktorem maszyn i oprzyrządowania elektronicznego oraz specjalistą w zakresie automatyki.

Od 1994 do chwili obecnej jest on współwłaścicielem i dyrektorem generalnym firmy Wid-stal w Kwidzynie, zajmującej się konstrukcji stalowych i urządzeń mechanicznych.

3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Pan Andrzej Widmański nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem

Pan Andrzej Widmański w okresie ostatnich trzech lat nie była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem.

5) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Andrzej Widmański nie został skazany za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Andrzej Widmański pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

7) informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Pan Andrzej Widmański nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

8) informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Pan Andrzej Widmański nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

4.25. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu

Poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających przynajmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

	Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Udział kapitału zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Waldemar Kosiński	A	7 245 000	36,23%	7 245 000	36,23%
Stichting Ga voor Groen	A	4 150 000	20,75%	4 150 000	20,75%
Jacob Brouwer	A	3 145 000	15,73%	3 145 000	15,73%
Pozostali	A	5 460 000	27,30%	5 460 000	27,30%
RAZEM		20 000 000	100,00%	20 000 000	100,00%

Emitent oświadcza, że akcjonariusz – **Stichting Ga voor Groen** z siedzibą w De Lier (adres: Leehove 80 A, 2678 MC De Lier, Holandia) jest fundacją prawa holenderskiego wpisaną do rejestru handlowego Izby Handlowej w Holandii za numerem KvK 52828859. Kontrolę nad fundacją sprawują Jacob Brouwer i Eduard Bergmans – członkowie zarządu uprawnieni do samodzielnej reprezentacji. Poniżej Emitent zamieszcza tłumaczenie przysięgłe odpisu z rejestru handlowego Izby Handlowej w Holandii potwierdzające umocowanie panów Jacoba Brouwera i Eduarda Bergmansa do samodzielnej reprezentacji fundacji Stichting Ga voor Groen.

J. D. ORDON
TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY
01-922 Warszawa, ul. J. Conrada 10/158
tel.: (0-22) 569.7.663
NIP 118-165-70-97, REGON 015269733

Tłumaczenie poświadczone z j. niderlandzkiego ¹

[Dokument w formie elektronicznej składający się z 1 karty.]

[Logo i napis]

IZBA HANDLOWA

Odpis z rejestru handlowego
Izba Handlowa

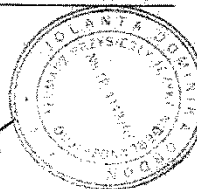
Numer wpisu Kvk 52828859

Strona 1 (z jednej)

Osoba prawna

RSIN ¹⁾	850617200
Forma prawna	fundacja
Nazwa statutowa	Stichting Ga voor Groen
Siedziba statutowa	Amersfoort
Adres	Leehove 80 A, 2678 MC De Lier
Telefon	0649190682
E-mail	info@gavoorgroen.org
Pierwszy wpis do rejestru handlowego	30-05-2011
Data aktu założycielskiego	27-05-2011
Działalność	kod SBI ²⁾ : 94993 - Fundusze wspierające (z wylęczeniem opieki społecznej). -/- Wspieranie projektów dotyczących energii odnawialnej i produktów w przedsiębiorstwach, instytucjach i u konsumentów w UE, oraz promowanie w społeczeństwie używania energii odnawialnej. -/-

¹ Uwagi tłumacza zaznaczono kursywą w nawiasie kwadratowym.



Członkowie zarządu

Nazwisko Brouwer, Jacob Rokus
Data i miejsce urodzenia 28-06-1957, Dordrecht
Data objęcia funkcji 27-05-2011 (data rejestracji 30-05-2011)
Uprawnienia reprezentacja jednoosobowa/samodzielna

Nazwisko Bergmans, Eduard Willem
Data i miejsce urodzenia 19-08-1956, Dordrecht
Data objęcia funkcji 01-10-2012 (data rejestracji 13-11-2012)
Tytuł Sekretarz
Uprawnienia reprezentacja jednoosobowa/samodzielna

Odpis sporządzono 06-08-2015 o godz. 10.29

[U dołu karty znak uwierzytelniający Izby Handlowej KvK]

Niniejszy odpis jest uwierzytelniony podpisem elektronicznym i jest oficjalnym dowodem wpisu do Rejestru handlowego. W systemie Adobe można sprawdzić podpis w na górze ekranu komputera. Więcej informacji na ten temat na stronie www.kvk.nl/egd. Izba Handlowa rekomenduje używanie odpisu tylko w wersji elektronicznej, aby zagwarantować prawdziwość dokumentu i umożliwić weryfikację podpisu.

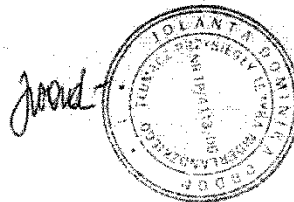
¹⁾ RSIN - [numer fiskalny osoby prawnej]

²⁾ SBI - [Standardowa Klasyfikacja Działalności]

2015-08-06 10.29.50 [Na prawym marginesie u dołu]

Repertorium nr 702/2015

Poświadczam zgodność powyższego tłumaczenia z oryginałem dokumentu w j. niderlandzkim. Mgr Jolanta Dominika Ordon. Tłumacz przysięgły j. niderlandzkiego wpisana na Listę Tłumaczy Przysięgłych prowadzoną przez Ministra Sprawiedliwości pod numerem TP/4143/05. Ilość stron taryfowych 2.
Warszawa, 2015-08-07



Emitent oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy umocowanie panów Jacoba Brouwera i Eduarda Bergmansa do samodzielnej reprezentacji fundacji Stichting Ga vor Groen nie wygasło ani nie zostało odwołane na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

5. Sprawozdanie finansowe

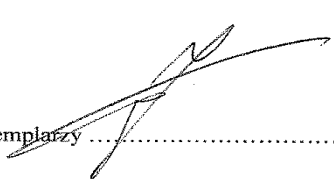
5.1. Sprawozdanie finansowe za okres 11.08.2015 – 31.12.2015

*Centrum Audytu Finansowego
HETMAN Sp .z o.o.*

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REIDENTA WRAZ Z RAPORTEM
UZUPEŁNIAJĄCYM Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
TERMO2POWER SA**

za okres 11.08.2015-31.12.2015

Kwituję odbiór 3 egzemplarzy



www.cafhetman.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej, Zarządu i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Termo2power S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki **TERMO2POWER S.A.** z siedzibą w **00-844 Warszawa ul. Grzybowska 87**, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **2 045 462,91 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 11.08.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zysk netto w wysokości: **756,77 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 11.08.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **2 011 394,27 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 11.08.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **82 445,89 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej/lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U z 2013r., poz. 330 z późn.zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

 1

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień, jak też jej wyniku finansowego za okres od 11.08.2015 r. do 31.12.2015 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Regina Hetman, 12690

Imię i nazwisko kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie, nr w rejestrze, podpis

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

Centrum Audytu Finansowego

Hetman Sp. z o.o., 3907

Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr w rejestrze

03-289 Warszawa, ul.Ostródzka 87

Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

29.04.2016 r.

Data opinii

Regina Hetman
Kluczowy Biegły Rewident
Nr. 12690

Regina Hetman

Centrum Audytu Finansowego
Hetman Sp. z o.o.
ul. Ostródzka 87, 03-289 Warszawa
NIP 524 276 38 79, Nr. KRS 3907

mój egzemplarz

Raport
z badania sprawozdania finansowego
jednostki TERMO2POWER S.A.
z siedzibą w 00-844 Warszawa, ul. Grzybowska 87
za okres 11.08.2015 r. - 31.12.2015 r.

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie umowy/statutu sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 11.08.2015 r. Repertorium nr 10919/2015. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000584452 z dnia 06.11.2015 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Warszawie.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 5272749594 oraz NIP EU PL 5272749594 nadany w dniu 14.11.2015 r. przez Urząd Skarbowy Warszawa Wola.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 362222444 nadany w dniu 12.08.2015 r. przez Urząd Statystyczny w Warszawie.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z umowy/statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
28, 11, Z, produkcja silników i turbin, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych,
35, 11, Z wytwarzanie energii elektrycznej,
35, 14, Z handel energią elektryczną,
25, 21, Z produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania,
4. Kierownikiem jednostki jest:
- Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie bezterminowych umów o pracę, zawartych przez Radę Nadzorczą:
Prezes Zarządu Jacob Rokus Brouwer od dnia 11.08.2015 r.

W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza powołana 11.08.2015 r. miała następujący skład:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Waldemar Mirosław Kosiński
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Eduard Willem Bergmans
Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Widmański
Członek Rady Nadzorczej	Cezary Andrzej Kosiński
Członek Rady Nadzorczej	Emila Zalewska

W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

5. Księgowość jednostki 2Business Anna Falkowska od dnia 11.08.2015 r.

6. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Kapitał (fundusz) własny	2 011 394,27
Kapitał (fundusz) podstawowy	2 000 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	
Kapitał (fundusz) zapasowy	10 637,50
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	
Zysk (strata) z lat ubiegłych	
Zysk (strata) netto	758,77
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w. ujemna)	

Kapitał podstawowy 2 000 000,00 zł, dzieli się na 20 000 000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł, przy czym udziały (akcje) te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Termocycle Sp. z o.o.	4 750 000	4 750 000	23,75%	23,75%
Charlotte Sieradzka	500 000	500 000	2,50%	2,50%
Agnieszka Sieradzka-Brouwer	500 000	500 000	2,50%	2,50%
Grzegorz Wojarski	200 000	200 000	1,00%	1,00%
Piotr Kolasinski	150 000	150 000	0,75%	0,75%
Eduard Willem Bergmans	200 000	200 000	1,00%	1,00%
Cezary Andrzej Kosiński	650 000	650 000	3,25%	3,25%
Waldemar Kosiński	5 000 000	5 000 000	25,00%	25,00%
Stichting Ga voor Groen (fundacja)	3 200 000	3 200 000	16,00%	16,00%
Termocycle Holding B.V.	950 000	950 000	4,75%	4,75%
Jacob Brouwer	900 000	900 000	4,50%	4,50%
Otra Sp.z o.o.	500 000	500 000	2,50%	2,50%
Radosław Bartoszewski	800 000	800 000	4,00%	4,00%
Bronisław Bartoszewski	850 000	850 000	4,25%	4,25%
Patryk Bartoszewski	850 000	850 000	4,25%	4,25%
Mateusz Jaskólski	50 000	50 000	0,25%	0,25%
Razem	20 000 000	20 000 000	100,00%	100,00%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,
- jest w całości opłacona gotówką zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,

d) odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh.

W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym.

7. Badana jednostka współpracuje z powiązaną z nią kapitałowo jednostką (art. 3.1.43 Uor) Termocycle Sp. z o.o.
8. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała 1 osobę w badanym okresie.
9. Do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Centrum Audytu Finansowego Hetman Sp.z o.o. z siedzibą w 03-289 Warszawa, ul.Ostródzka 87 wpisany pod numerem 3907 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 01/02/2016 zawartą w dniu 01.02.2016 r. przeprowadzono w okresie od 01.02.2016r. do 29.04.2016r. z przerwami.
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Regina Hetman (nr rej. 12690) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U.z 2015r.poz1011).
12. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.
Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.
13. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
 - a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

B. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika jednostki z mocą obowiązującą od dnia 11.08.2015 r. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) księgi rachunkowe prowadzone są na podstawie umowy w biurze rachunkowym 2Business Anna Falkowska, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Comarch ERP Optima ,
- b) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- c) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt. 6 ustawy o rachunkowości,

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSU I RZIS.

3.1. Aktywa – wybrane pozycje:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne w kwocie 536 750,00 zł stanowią 26,24% sumy aktywów i dotyczą praw autorskich i patentowych urządzenia "Expander" służących do produkcji prądu i ciepła.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość rzeczowych aktywów trwałych wykazanych w bilansie w kwocie 881 897,86 zł stanowi 43,11% sumy bilansowej i na kwotę tą składają się :

Urządzenia techniczne i maszyny	854 397,86 zł
Środki trwałe w budowie	27 500,00 zł

3.1.3. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe w kwocie 477 101,65 zł dotyczą:

Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	92 425,00 zł
---	--------------

Należności od pozostałych jednostek 384 676,65 zł,
z czego 336 343,02 zł stanowią należności z tytułu podatku VAT.

3.2. Pasywa – wybrane pozycje:

3.2.1. Kapitały własne

Kapitały własne w wysokości 2 011 394,27 zł stanowią 98,33% sumy bilansowej.

3.3. Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Przychody z działalności podstawowej zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku.

Koszty działalności w wysokości 92 678,52 zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Największą pozycję w kosztach 54 809,61 zł stanowi amortyzacja.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

4.1. Rachunek przepływów pieniężnych badany okres

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz z księgami rachunkowymi wykazuje wzrost środków pieniężnych o kwotę 82 445,89 zł.

4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w badanym okresie.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 2 011 394,27 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

4.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi.

4.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi z badanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

4.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

4.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2015 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez kierownika jednostki w dniu 29.04.2016 r.

5. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 7 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2015 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 11.08.2015 r. do 31.12.2015 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:

Regina Hetman

nr rej 12690

Warszawa 29.04. 2016 r.

Regina Hetman

Kluczowy Biegły Rewident

Nr. 12690

Regina Hetman

Nazwa i numer podmiotu

uprawnionego oraz podpis osoby

reprezentującej podmiot

Centrum Audytu Finansowego

Hetman Sp. z o.o.

ul. Ostrońska 87, 03-289 Warszawa

NIP 524 276 38 79, Nr. KIBR 3907

Regina Hetman

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**TERMO2POWER
SPÓŁKA AKCYJNA**

**z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 87
za rok obrotowy od dnia 11 sierpnia 2015 do dnia 31 grudnia 2015 roku**

**sporządzone przez Zbusiness Anna Falkowska
ul. Odkryta 44H lok. 1, 03-140 Warszawa**

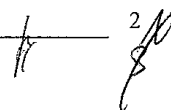
A. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

- **pełna nazwa :** TERMO2POWER Spółka Akcyjna („Spółka”, „TERMO2POWER”)
- **siedziba jednostki :** Warszawa, ul. Grzybowska 87
- **KRS** jednostka jest wpisana w Krajowym Rejestrze Sądowym, prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000584452
- **NIP:** 5272749594
- **REGON:** 362222444
- **Przedmiot działalności** - Zgodnie ze Umową Spółki, przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 28, 11, Z, produkcja silników i turbin, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych,
 - 35, 11, Z, wytwarzanie energii elektrycznej,
 - 35, 14, Z, handel energią elektryczną,
 - 25, 21, Z, produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania
 - 25, 30, Z, produkcja wytwornic pary, z wyłączeniem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą
 - 27, 12, Z, produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,
 - 49, 41, transport drogowy towarów,
 - 77, 39, Z, wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
 - 68, 10, Z, kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
- **Rozpoczęcie działalności:** 11.08.2015 r
- **Czas trwania Spółki:** nieoznaczony
- **Prezes Zarządu:** Jacob Rocus Brouwer
- **Zatrudnienie:** Na dzień 31.12.2015 roku Spółka zatrudniała 1 pracownika.
- Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 11.08.2015 do 31.12.2015 roku.

2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę na skutek



zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

3. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą.

4. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

4.1 Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity, z późniejszymi zmianami – dalej „UoR”).

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

4.2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Oprogramowanie komputerowe	5 lat
Inne wartości niematerialne i prawne	2 lata

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

 3 

4.3.Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. W okresie działania Spółki nie miało miejsca żadne przeszacowanie.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, który kształtuje się następująco:

Urządzenia techniczne i maszyny	5 lat
Środki transportu	5 lat
Inne środki trwałe	3 lata

Środki trwałe o wartości początkowej poniżej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odnoszone w koszty.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.



4.4. Leasing

Spółka nie jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

4.5. Należności krótkoterminowe i długoterminowe

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

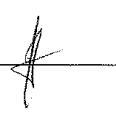
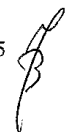
Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

4.6. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, tj. wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych

 5 

składników majątkowych. Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień rozliczenia transakcji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży na dzień bilansowy wycenia się według wartości godziwej natomiast skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów finansowych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych, zwiększają kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny. Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była do dnia wyceny rozliczona, zmniejsza ten kapitał (fundusz). W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych.

4.7. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

4.8. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Inne środki pieniężne wyceniane są według wartości nominalnej powiększonej o wartość należnych odsetek naliczonych na dzień bilansowy.

4.9. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

4.10. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym.

 6 

Koszty poniesione na emisję nowych akcji pomniejszają kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości tego kapitału. Pozostałe koszty są zaliczane do kosztów finansowych.

4.11. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

4.12. Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

4.13. Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

4.14. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. (z późniejszymi zmianami) o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 pracowników w pełnym etacie. Spółka nie tworzy takiego funduszu.

 7 

4.15. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba że rezerwa na odroczonego podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Rezerwa na podatek odroczonego tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów w jednostkach współzależnych, z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty, chyba że aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do

 8 

TERMO2POWER S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015

dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczone są w bilansie prezentowane oddzielnie.



2Business Anna Falkowska
ul. Odryńska 44H lok. 1, 03-140 Warszawa
tel. 0 887 33 08 03, <http://www.2business.com.pl>
NIP: 6481562091, REGON: 140183549



Termo2Power S.A.
ul. Grzybowska 87
00-844 Warszawa
NIP 5272749594

TERMO2POWER S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015

Bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 roku

AKTYWA		31.12.2015	PASYWA		31.12.2015
A	AKTYWA TRWAŁE	1 418 842,20	A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2 011 394,27
I	Wartości niematerialne i prawne	536 750,00	I	Kapitał podstawowy	2 000 000,00
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00
2	Wartość firmy	0,00	III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	536 750,00	IV	Kapitał zapasowy	10 637,50
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	V	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00
II	Rzeczowe aktywa majątkowe	881 897,86	VI	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00
1	Środki trwałe	854 397,86	VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00
	a) grunty (w tym prawo do wieczystego użytkowania)	0,00	VIII	Zysk (strata) netto	756,77
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość dodatnia)	0,00
	c) urządzenia techniczne i maszyny	854 397,86	B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	34 068,64
	d) środki transportu	0,00	I	Rezerwy na zobowiązania	0,00
	e) inne środki trwałe	0,00	1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00
2	Środki trwałe w budowie	27 500,00	2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	- długoterminowa		0,00
III	Należności długoterminowe	194,34	- krótkoterminowa		0,00
1	Od jednostek powiązanych	0,00	3	Pozostałe rezerwy	0,00
2	Od pozostałych jednostek	194,34	- długoterminowa		0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	0,00	- krótkoterminowa		0,00
1	Nieruchomości	0,00	II	Zobowiązania długoterminowe	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	2	Wobec pozostałych powiązanych	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	a) kredyty i pożyczki		0,00
	- udziały lub akcje	0,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	c) inne zobowiązania finansowe		0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	d) inne		0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	III	Zobowiązania krótkoterminowe	34 068,64
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	- do 12 miesięcy		0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	- powyżej 12 miesięcy		0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	b) inne		0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	2	Wobec pozostałych jednostek	34 068,64
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	a) kredyty i pożyczki		0,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	c) inne zobowiązania finansowe		0,00
B	AKTYWA OBROTOWE	626 620,71	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		4 076,47
I	Zapasy	67 073,17	- do 12 miesięcy		4 076,47
1	Materiały	0,00	- powyżej 12 miesięcy		0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	e) zaliczki otrzymane na dostawy		24 130,92
3	Produkty gotowe	0,00	f) zobowiązania wekslowe		0,00

10

TERMO2POWER S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015

4	Towary	67 073,17	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 986,25
5	Zaliczki na dostawy	0,00	h) z tytułu wynagrodzeń	875,00
II	Należności krótkoterminowe	477 101,65	i) inne	0,00
1	Należności od jednostek powiązanych	92 425,00	3 Fundusze specjalne	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	92 425,00	IV Rozliczenia międzyokresowe	0,00
	- do 12 miesięcy	92 425,00	1 Ujemna wartość firmy	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00
	b) inne	0,00	- długoterminowe	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek	384 676,65	- krótkoterminowe	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 833,63		
	- do 12 miesięcy	7 833,63		
	- powyżej 12 miesięcy	0,00		
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych i innych świadczeń	336 343,02		
	c) inne	40 500,00		
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00		
III	Inwestycje krótkoterminowe	82 445,89		
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	82 445,89		
	a) w jednostkach powiązanych	0,00		
	- udziały lub akcje	0,00		
	- inne papiery wartościowe	0,00		
	- udzielone pożyczki	0,00		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00		
	- udziały lub akcje	0,00		
	- inne papiery wartościowe	0,00		
	- udzielone pożyczki	0,00		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00		
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	82 445,89		
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	82 445,89		
	- inne środki pieniężne	0,00		
	- inne aktywa pieniężne	0,00		
2	Inwestycje krótkoterminowe	0,00		
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00		
	AKTYWA RAZEM	2 045 462,91	PASYWA RAZEM	2 045 462,91

Anna Faltowska
2Business Anna Faltowska
ul. Odkrycia 44H lok. 1, 03-140 Warszawa
tel. 0 887 33 00 03, <http://www.2business.com.pl>
NIP: 5461592081, REGON: 140183549

[Signature]
Termo2Power S.A.
ul. Grzybowska 87
00-844 Warszawa
NIP 5272749594

TERMO2POWER S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015

Rachunek zysków i strat za okres od 11.08.2015 do 31.12.2015 roku

Lp.	Wyszczególnienie	11.08.2015 - 31.12.2015
A	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI	97 500,00
	- w tym od jednostek powiązanych	97 500,00
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	97 500,00
	II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie -wartość dodatnia, zmniejszenie -wartość ujemna)	0,00
	III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00
	IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00
B	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	92 678,52
	I. Amortyzacja	54 809,61
	II. Zużycie materiałów i energii	3 082,20
	III. Usługi obce	21 812,36
	IV. Podatki i opłaty, w tym:	11 575,10
	- podatek akcyzowy	0,00
	V. Wynagrodzenia	1 160,15
	VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	239,10
	VII. Pozostałe koszty rodzajowe	0,00
	VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00
C	ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)	4 821,48
D	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	0,19
	I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00
	II. Dotacje	0,00
	III. Inne przychody operacyjne	0,19
E	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	0,00
	I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00
	II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00
	III. Inne koszty operacyjne	0,00
F	ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	4 821,67
G	PRZYCHODY FINANSOWE	397,11
	I. Dywidendy i udziały w zyskach w tym:	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00
	II. Odsetki, w tym:	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00
	III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00
	IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00
	V. Inne	397,11
H	KOSZTY FINANSOWE	0,01
	I. Odsetki, w tym:	0,01
	- od jednostek powiązanych	0,00
	II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00
	III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00
	IV. Inne	0,00
I	ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	5 218,77
J	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II)	0,00
	I. Zyski nadzwyczajne	0,00
	II. Straty nadzwyczajne	0,00
K	ZYSK/STRATA BRUTTO (I-/+J)	5 218,77
L	PODATEK DOCHODOWY	4 462,00
M	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00
N	ZYSK/STRATA NETTO (K-L-M)	756,77

zBUSINESS Anna Raltow
ul. Ciekry 44H k. 1, 03-140 Warszawa
tel. 22 33 00 03, http://www.zbusiness.com.pl
REGON 140183549

Termo2Power S.A.
ul. Grzybowski 87
00-844 Warszawa
NIP 5272749594

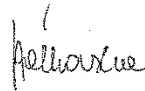
TERMO2POWER S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015

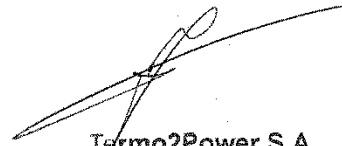
Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 11.08.2015 do 31.12.2015

A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		11.08.2015 - 31.12.2015
I	Zysk(strata) netto	756,77
II	Korekty razem	-455 490,90
1	Amortyzacja	54 809,61
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,01
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	0,00
6	Zmiana stanu zapasów	-67 073,17
7	Zmiana stanu należności	-477 295,99
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	34 068,64
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0,00
10	Inne korekty	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-454 734,13
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	0,00
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00
a	w jednostkach powiązanych	0,00
b	w pozostałych jednostkach	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00
-	splata udzielonych pożyczek	0,00
-	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00
II	Wydatki	1 473 457,47
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 473 457,47
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00
a	w jednostkach powiązanych	0,00
b	w pozostałych jednostkach	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 473 457,47
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		

TERMO2POWER S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015

I	Wpływy	2 010 637,50
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 010 637,50
2	Kredyty i pożyczki	0,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00
II	Wydatki	0,01
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00
4	Spląty kredytów i pożyczek	0,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00
8	Odsetki	0,01
9	Inne wydatki finansowe	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 010 637,49
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III +B.III +C.III)	82 445,89
E	Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym	82 445,89
-	zmiana stanu środków z tytułu różnic kursowych	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	0,00
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D) w tym :	82 445,89
	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00


2Business Anna Falikowska
ul. Odlewnia 44H lok. 1, 03-140 Warszawa
tel. 0 897 33 00 03, <http://www.2business.com.pl>
NIP: 8481592081, REGON: 140183549


Termo2Power S.A.
ul. Grzybowska 87
00-844 Warszawa
NIP 5272749594

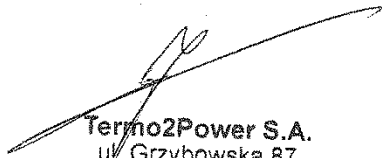
Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 11.08.2015 do 31.12.2015 roku

	11.08.2015- 31.12.2015
I Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	0,00
-korekty błędów podstawowych	0,00
I. a Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	0,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00
a) zwiększenia z tytułu wydania udziałów (emisji akcji)	2 000 000,00
b) zmniejszenia z tytułu umorzenia udziałów (akcji)	0,00
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 000 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00
2.1 Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00
a) zwiększenia	0,00
b) zmniejszenia (ujęcie w kapitale podstawowym)	0,00
2.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00
Kapitał wpłacony, niezarejestrowany	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00
a) Zwiększenie	0,00
b) Zmniejszenie	0,00
3.1 Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00
4.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	10 637,50
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej, w tym:	10 637,50
z tytułu kapitału wpłaconego, nie zarejestrowanego	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00
4.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	10 637,50
z tytułu kapitału wpłaconego, nie zarejestrowanego	0,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00
5.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00
a) zwiększenie (z tytułu) wyceny aktywów finansowych	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu) rezerwy na podatek odroczone	0,00
5.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00
6.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00
7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00
7.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00
7.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00

TERMO2POWER S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015

7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00
8.	Wynik netto	756,77
a)	zysk netto	756,77
b)	strata netto	0,00
c)	odpisy z zysku	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 011 394,27
III	Kapitał(fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 011 394,27


2Business Anna Fallińska
ul. Odryta 44H lok. 1, 03-140 Warszawa
tel. 0 897 33 00 03, <http://www.2business.com.pl>
NIP: 2481582081, REGON: 140183549


Termo2Power S.A.
ul. Grzybowska 87
00-844 Warszawa
NIP 5272749594

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Środki trwałe

Zestawienie zmian w środkach trwałych w 2015 roku w podziale na grupy przedstawia poniższa tabela.

Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych						
	Grunty	Budynki lokale	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne środki trwałe	Suma środków trwałych
1	Wartość brutto środków trwałych na początek okresu					
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zwiększenia z tytułu przejęcia w leasing					
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zwiększenia z tytułu zakupu					
	0,00	0,00	880 957,47	0,00	0,00	880 957,47
4	Zmniejszenia					
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Sprzedaż					
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	likwidacja					
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu					
	0,00	0,00	880 957,47	0,00	0,00	880 957,47
6	Skumulowana amortyzacja (umorzenie na początek okresu)					
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Amortyzacja za okres					
	0,00	0,00	26 559,61	0,00	0,00	26 559,61
8	Zmniejszenia z tytułu sprzedaży					
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9	Skumulowana amortyzacja (umorzenie na koniec okresu)					
	0,00	0,00	26 559,61	0,00	0,00	26 559,61
10	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu					
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zwiększenia					
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zmniejszenia					
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu					
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12	Wartość netto środków trwałych na początek okresu					
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
13	Wartość netto środków trwałych na koniec okresu					
	0,00	0,00	854 397,86	0,00	0,00	854 397,86

Środki trwałe stanowią jedynie urządzenia techniczne i maszyny, między innymi wśród nich znajdują się:

- a) Frezarka CNC marki Termocycle służąca do obróbki metali twardych z dokładnością do 0,02 mm,
- b) Urządzenia ORC Projekt Baltics 50 kW - jest to zestaw urządzeń w skład którego wchodzi: rama stalowa, 2 ekspandery Armak 30 kW, skrzynia biegów z redukcją, pas transmisyjny i pompa systemowa Grundfos,
- c) Urządzenia ORC Demo unit "Glasgow" 1,5 kW - jest to zestaw urządzeń do demonstracji w skład którego wchodzi: rama stalowa, Ekspander GAST, 3,5 kW 6 bar napęd bezpośredni

TERMO2POWER S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015

- do generatora, 3,5 kW 230 V 50 Hz, wymienniki ciepła, zbiornik, czujniki temperatury i ciśnienia, zawory, PLC, pompa systemowa Prokom,
- d) Ekspander gazów i pary wodnej
 - e) Szlifierka
 - f) Maszyna do skręcania rur
 - g) Dźwig suwnica 3,5 ton na kółkach.

1.1. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

TERMO2POWER S.A. w 2015 roku nie użytkowała wieczysto żadnych gruntów.

1.2. Wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym umów z tytułu leasingu

TERMO2POWER S.A. 11 sierpnia 2015 roku zawarła umowę najmu lokalu pod adresem: ul. Grzybowska 87, 00-844 Warszawa.

Łączna kwota kosztów poniesionych na najem wyniosła w 2015 roku 371,29 zł.

2. Wartości niematerialne i prawne

Zestawienie zmian w wartościach niematerialnych i prawnych w 2015 roku przedstawia tabela:

Zestawienie zmian w wartościach niematerialnych i prawnych		
1	Wartość brutto WNIP na początek okresu	0,00
2	Zwiększenia z tytułu zakupu	565 000,00
3	Zmniejszenia	0,00
	sprzedaż	0,00
	likwidacja	0,00
4	Wartość brutto WNIP na koniec okresu	565 000,00
5	Skumulowana amortyzacja (umorzenie na początek okresu)	0,00
6	Amortyzacja za okres	28 250,00
7	Skumulowana amortyzacja (umorzenie na koniec okresu)	28 250,00
8	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00
	Zwiększenia	0,00
	Zmniejszenia	0,00
9	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00
10	Wartość netto WNIP na koniec okresu	536 750,00

Wartości niematerialne i prawne stanowią: know-how, prawa autorskie, prawa do uzyskania patentu na wynalazek, prawa do patentu na wynalazek, prawa do uzyskania prawa ochronnego na wzór użytkowy, prawa do uzyskania prawa ochronnego na wzór użytkowy, prawa do uzyskania prawa z rejestracji wzorów przemysłowych, prawa z rejestracji wzoru przemysłowego. Powyższe prawa dotyczą urządzenia pod nazwą „Expander”.

3. Zobowiązania wobec budżetu państwa

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli – nie wystąpiły.

4. Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe – nie wystąpiły.

5. Struktura kapitału podstawowego

Na dzień 31 grudnia 2015 strukturę kapitału podstawowego przedstawia poniższa tabela.

Lp.	Imię i nazwisko (nazwa, firma)	Liczba akcji	Nr objętych akcji	Wysokość dokonanych wpłat na akcje
1	Termocycle Sp. z o.o.	4.700.000	1 - 4.700.000	475 000,00
2	Charlotte Sieradzka	500.000	7.950.001 - 8.450.000	50 000,00
3	Agnieszka Sieradzka-Brouwer	500.000	8.450.001 - 8.950.000	50 000,00
4	Grzegorz Wojarski	150.000	8.950.001 - 9.100.000	15 000,00
		50.000	4.750.001 - 4.800.000	5 000,00
5	Piotr Kolasinski	150.000	9.100.001 - 9.250.000	15 000,00
6	Eduard Willem Bergmans	200.000	9.250.001 - 9.450.000	20 000,00
7	Cezary Andrzej Kosiński	500.000	9.450.001 - 9.950.000	50 000,00
		150.000	4.800.001 - 4.950.000	15 000,00
8	Waldemar Kosiński	5.000.000	9.950.001 - 14.950.000	500 000,00
9	Stichting Ga voor Groen (fundacja)	3.200.000	14.950.001 - 18.150.000	320 000,00
10	Termocycle Holding B.V.	950.000	18.150.001 - 19.100.000	95 000,00
11	Jacob Brouwer	900.000	19.100.001 - 20.000.000	90 000,00
12	OTRA SP. Z O.O.	500.000	4.950.001 - 5.450.000	50 000,00
13	Radosław Bartoszewski	800.000	5.450.001 - 6.250.000	80 000,00
14	Bronisław Bartoszewski	850.000	6.250.001 - 7.100.000	85 000,00
15	Patryk Bartoszewski	850.000	7.100.001 - 7.950.000	85 000,00
16	Mateusz Jaskólski	50.000	4.700.001 - 4.750.000	5 000,00

6. Kapitały (fundusze) zapasowe i rezerwowe

Zestawienie zmian w kapitałach zapasowych i rezerwowych zostało przedstawione w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

Kapitał zapasowy w kwocie 10 637,50 zł powstał w wyniku nadwyżki ceny akcji nad ich wartością nominalną.

7. Przeznaczenie zysku

Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć zysk roku obrotowego na kapitał zapasowy.

8. Dane o stanie rezerw

Na dzień bilansowy nie utworzono rezerw.

19

9. Odpisy aktualizujące należności

Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących należności.

10. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe – nie wystąpiły.

11. Zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 31.12.2015 zobowiązania krótkoterminowe wynoszą 34 068,64 zł. Cała kwota to zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych, z czego 4 076,47 zł dotyczy zobowiązań z tytułu dostaw i usług, 24 130,92 zł stanowią zaliczki na dostawy, 4 986,25 zł z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń, a 875,00 zł to zobowiązania z tytułu wynagrodzeń.

12. Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów – nie wystąpiły.

13. Zabezpieczenia na majątku jednostki

W roku 2015 nie miały miejsca żadne zabezpieczenia na majątku TERMO2POWER S.A.

14. Zobowiązania warunkowe (gwarancje i poręczenia)

Zobowiązania warunkowe – nie wystąpiły.

15. Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie wystąpiły w związku z brakiem różnic przejściowych.

16. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Spółka w ramach sprzedaży zajmowała się sprzedażą usług spawania i lutowania. W całości była to sprzedaż krajowa. TERMO2POWER rozpoczęła również produkcję urządzenia ORC (Organic Rankine Cycle) na której poczet przyjęła zaliczkę na dostawę do Chin.

17. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Spółka w roku obrotowym 2015 nie dokonała odpisów aktualizujących środki trwałe.

18. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

W roku obrotowym 2015 Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności oraz nie przewiduje działalności do zaniechania w najbliższej przyszłości.

19. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego

Różnicę między wynikiem finansowym brutto a wynikiem podatkowym przedstawia poniższa tabela:

Wynik finansowy	5 218,77
przychody według rachunku zysków i strat	97 897,30
różnice kursowe	1 863,39
przychody do opodatkowania	99 760,69
koszty wg. rachunku zysków i strat	92 678,53
koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	16 400,09
w tym:	
usługi notarialne	4 270,00
naliczone wynagrodzenia za grudzień 2015	1 160,15
naliczone składki ZUS za grudzień 2015	239,10
podatki i opłaty	10 954,10
różnice kursowe	-223,26
koszty uzyskania przychodu	76 278,44
Wynik podatkowy	23 482,25

20. Koszty w układzie rodzajowym

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym. Poniższa tabela przedstawia strukturę kosztów:

Amortyzacja	59,1%
Zużycie materiałów	3,3%
Usługi obce	23,5%
Wynagrodzenia	1,3%
Ubezpieczenia społeczne	0,3%
Podatki i opłaty	12,5%

21. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Spółka w roku obrotowym 2015 nie wytworzyła żadnych środków trwałych, poniosła jednak nakłady na środki trwałe w budowie na własne potrzeby w kwocie 27 500,00 zł.

22. Planowane nakłady na aktywa trwałe w 2016 roku.

Zarząd nie przewiduje w 2016 roku żadnych znaczących nakładów inwestycyjnych.

23. Zyski i straty nadzwyczajne.

W 2015 roku w TERMO2POWER S.A. nie wystąpiły nadzwyczajne zdarzenia losowe.

24. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych.

W związku z brakiem zdarzeń losowych w 2015 roku nie wystąpił podatek dochodowy od tych zdarzeń.

25. Kursy przyjęte dla potrzeb wyceny na dzień bilansowy

Dla potrzeb wyceny został przyjęty kurs Narodowego Banku Polskiego z dnia 31 grudnia 2015 roku, numer tabeli: 254/A/NBP/2015.

	31.12.2015
EUR	4,2815

26. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym.

W TERMO2POWER S.A. przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na pełny etat wyniosło w 2015 roku 0,08 osoby. Na koniec 2015 roku na podstawie umowy o pracę zatrudniona była 1 osoba.

27. Wynagrodzenia

Łączna kwota wynagrodzeń w 2015 roku wyniosła: 1 160,15 zł,

w tym :

Wynagrodzenia członków zarządu w 2015 roku wyniosły 0,00 zł

Wynagrodzenia członków rady nadzorczej w 2015 roku wyniosły 0,00 zł

Powyższe kwoty wynagrodzeń są kwotami brutto.

28. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółki handlowe

W 2015 roku nie udzielono w TERMO2POWER S.A. pożyczek członkom zarządu ani innym osobom wchodzącym w skład organów nadzorczych.

29. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

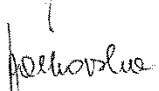
Spółka nie zawarła umów, które nie są uwzględnione w bilansie, a miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

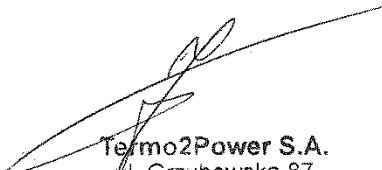
30. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

W roku obrotowym 2015 nie miały miejsca transakcje zawarte przez jednostkę ze stronami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

31. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia, nieuwzględnione w niniejszym sprawozdaniu.


2Business Anna Falkowska
ul. Odryta 44H lok. 1, 03-140 Warszawa
tel. 0 887 33 00 03, <http://www.2business.com.pl>
NIP: 8481582081, REGON: 140183549


Termo2Power S.A.
ul. Grzybowska 87
00-844 Warszawa
NIP 5272749594

Warszawa, 25.02.2016

Sprawozdanie finansowe składa się z 20 kolejno ponumerowanych stron.

5.2. Raport kwartalny za 3. kwartał 2016 roku



TERMO2POWER S.A.

RAPORT OKRESOWY

3. KWARTAŁ 2016 r.

Warszawa, 14 listopada 2016 roku

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE.....	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA 3. KWARTAŁ 2016 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.....	7
5. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM.....	9
6. INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13A ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO.....	9
7. INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	9
8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	9
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 51 49 43 360
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 30 września 2016 roku wchodził:

Jacob Brouwer – prezes zarządu.

W skład rady nadzorczej Termo2Power S.A. na dzień 30 września 2016 roku wchodził:

- 1) Waldemar Kosiński – przewodniczący rady nadzorczej;
- 2) Emilia Zaleska – członek rady nadzorczej;
- 3) Eduard Willem Bergmans – członek rady nadzorczej;
- 4) Cezary Kosiński – członek rady nadzorczej;
- 5) Andrzej Widmański – członek rady nadzorczej.

2. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA 3. KWARTAŁ 2016 ROKU

Bilans

Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2016 r. (w zł)	Na dzień 30.09.2015 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	1 664 553,00	1 392 534,11
I. Wartości niematerialne i prawne	451 999,97	565 000,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 212 553,03	827 339,77
III. Należności długoterminowe	0,00	194,34
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	393 141,21	600 860,55
I. Zapasy	133 691,45	67 073,17
II. Należności krótkoterminowe	191 153,82	391 749,28
III. Inwestycje krótkoterminowe	67 945,94	142 038,10
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	350,00	0,00
AKTYWA RAZEM	2 057 694,21	1 993 394,66

A. Kapitał (fundusz) własny	1 917 975,19	1 993 394,66
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	10 637,50
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	-93 419,08	-17 242,84
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	139 719,02	0,00
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	139 719,02	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	2 057 694,21	1 993 394,66

Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016r. do 30.09.2016r.	Za okres od 11.08.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	62 151,35	318 854,49	0,00
I. Przychody ze sprzedaży produktów	62 151,35	193 854,49	0,00

II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	125 000,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	155 570,13	438 538,36	19 282,61
I. Amortyzacja	61 768,92	179 720,80	2 070,50
II. Zużycie materiałów i energii	5 153,85	64 311,56	1 000,00
III. Usługi obce	42 509,34	98 148,91	4 658,01
IV. Podatki i opłaty	-0,03	-0,95	11 554,10
V. Wynagrodzenia	12 747,88	31 197,99	0,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 287,71	4 138,97	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	31 102,46	33 521,08	0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	27 500,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-93 418,78	-119 683,87	-19 282,61
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	31 314,57	0,00
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	31 314,57	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	0,00	0,00	0,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,02	0,00
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,00	0,02	0,00
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-93 418,78	-88 369,32	-19 282,61
G. Przychody finansowe	0,00	0,00	2 039,78
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	2 039,78
H. Koszty finansowe	-5 049,76	5 049,76	0,01
I. Odsetki	0,00	0,00	0,01
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	-5 049,76	5 049,76	0,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-98 671,68	-93 419,08	-17 242,84
J. Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I-J)	-98 671,68	-93 419,08	-17 242,84
L. Podatek dochodowy	-2 369,00	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-90 535,48	-93 419,08	17 242,84

**Zestawienie zmian w kapitale własnym
Emitenta**

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)	Za okres od 11.08.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 014 277,87	2 014 277,87	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 014 277,87	2 014 277,87	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 917 975,19	1 917 975,19	1 993 394,66
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 917 975,19	1 917 975,19	1 993 394,66

**Rachunek przepływów pieniężnych
Emitenta**

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)	Za okres od 11.08.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto	-96 302,68	-93 419,08	-17 242,84
II. Korekty razem	93 891,99	473 230,48	-456 946,28
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-2410,69	379811,40	-474189,12
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	0,00	31 314,57	0,00
II. Wydatki	0,00	425 625,94	1 394 410,27
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	-394 311,37	-1 394 410,27
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	0,00	756,77	2 010 637,50
II. Wydatki	0,00	756,75	0,01
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	0,02	2 010 637,49
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/- C.III)	-2 410,69	-14 499,95	142 038,10
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	0,00	3 948,00	142 038,10
F. Środki pieniężne na początek okresu	0,00	82 445,89	0,00
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	0,00	86 393,89	142 038,10

**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 2016 roku do 30 września 2016 roku. Spółka została zawiązana w dniu 11 sierpnia 2015 roku, wobec czego danych porównywalne za analogiczny okres 2015 roku dotyczą okresu 11 sierpnia – 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 rozpoczęła dostawy zgodnie ze zleceniem irlandzkiej spółki będącej producentem kotłów na biomasę. Pierwsza dostawa urządzeń i elementów dla tego klienta dotyczy urządzenia kogeneracyjnego o napędzie parowym do przetwarzania biomasy, o nominalnej wartości elektrycznej 50 kWe. Pierwsza, częściowa dostawa, już została zrealizowana. Zlecenie to będzie realizowane także w 4 kwartale 2016 r. Strony prowadzą negocjacje, dokonywane są sprawdzenia jakościowe oraz wyliczana zgodność dla zadanych parametrów. Pozytywny wynik rozmów ma prowadzić do długotrwałej współpracy dotyczącej dostaw części do systemów energetycznych na terenie Wielkiej Brytanii.

Termo2Power S.A. w II kwartale rozpoczął dostawy zgodnie ze zleceniem czołowego francuskiego producenta silników siodłowych. Przewidywana kontynuacja dostawy to 1 kwartał 2017 r. Strony prowadzą negocjacje,

dokonywane są sprawdzenia jakościowe oraz wyliczana zgodności dla zadanych parametrów. Pozytywny wynik rozmów ma prowadzić do długotrwałej współpracy i kolejnych dostaw.

Termo2Power S.A. w 3 kwartale prowadzi badania własne oraz badanie we współpracy z jednostkami naukowymi, a także z partnerami handlowymi posiadającymi odpowiednie zaplecze badawcze i projektowe. Dokonywana jest 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 nowo utworzonych instalacji energetycznych. Wydatki na działania B+R, tj. ulepszenie posiadanych jednostek kogeneracyjnych, ekspanderów wynoszą w 3 kwartale 27 045,75 zł, w tym mieszczą się wydatki na zakup urządzeń ulepszających własne zaplecze sprzętowe, co przyczyniło się do rozwoju struktury badawczej oraz produkcyjnej. W ramach tych działań przygotowano „Tester automatyki” (koszt: 3 274,04 zł), co znacznie przyspieszy prace nad nowymi modułami sterowania oraz ułatwi bieżącą kontrolę jakości dla produktów przeznaczonych do sprzedaży.

Termo2Power S.A. w 3 kwartale aplikuje o dofinansowanie do NCBR dla dwóch projektów badawczych i rozwojowych. Termo2Power S.A. w ramach dywersyfikacji produktowej wg istniejącej segmentacji rynku wykonała działania polegające na opracowaniu dokumentacji badawczej, jej założeń oraz zbudowaniu strategii rozwojowej, planów sprzedażowych innowacyjnych produktów. Termo2Power S.A. zgodnie z tym celem, a dla pozyskania środków finansowych, złożyła wnioski o dofinansowanie w Narodowym Centrum Badań i Rozwoju. Termo2Power S.A., w pierwszym etapie działań przygotowała założenia dokumentacji produktowej instalacji dla branży drzewnej (ze szczególnym uwzględnieniem specyfiki zakładów typu tartak) oraz dla branży przetwórstwa owocowego (ze szczególnym uwzględnieniem gospodarstw sadowniczych z własnym zapleczem magazynowym). Kolejno zostały przygotowane i złożone wnioski, tj. projekt pt. "Opracowanie wysokosprawnej kompaktowej siłowni kogeneracyjnej małej mocy zasilanej biomasą statą _BioCHP_ dla energetyki rozproszonej" gdzie Termo2Power S.A. jest wnioskodawcą (wysokość dofinansowania: 1 585 473,84 zł) oraz projekt pt. „Innowacyjna technologia pozyskania i przetwarzania biomasy odpadowej z produkcji rolnej do celów wytwarzania chłodu i ciepła (BioCold), jako element dążenia do samowystarczalności energetycznej gospodarstw sadowniczych" gdzie Termo2Power S.A. jest uczestnikiem konsorcjum (w tym kwota dofinansowania na Emitenta wynosi 1 091 609,00 zł). 24 sierpnia 2016, pierwszy wymieniony wniosek, został oceniony

pozytywnie jako spełniający wszystkie kryteria formalne i zgodnie z regulaminem przeprowadzania konkursu został skierowany do oceny merytorycznej. O kolejnych efektach i działaniach spółka poinformuje w kolejnych raportach kwartalnych.

Termo2Power S.A. w uruchomiła i realizuje także działania strategii dywersyfikacji produktowej dla przemysłu spożywczego ze szczególnym uwzględnieniem ferm drobiu, oraz produkcji rolnej ze szczególnym wskazaniem na ogrodnictwo szklarniowe. O kolejnych efektach i działaniach spółka poinformuje w kolejnych raportach kwartalnych.

**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 2016 rok.

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

Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego Dokument Informacyjny Spółki nie został opublikowany.

**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.

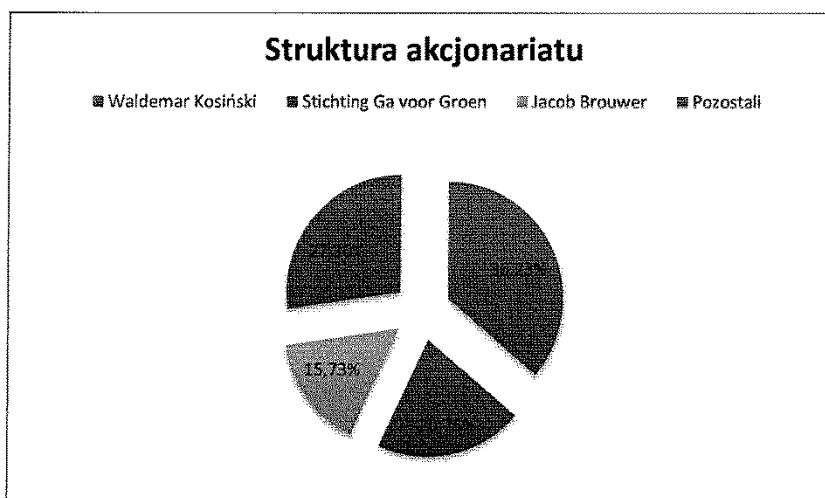
9. W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ

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 2016 roku przedstawia się następująco:

	Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział ogólnej liczby głosów
Waldemar Kosiński	A	7 245 000	36,23%	7 245 000	36,23%
Stichting Ga voor Groen	A	4 150 000	20,75%	4 150 000	20,75%
Jacob Brouwer	A	3 145 000	15,73%	3 145 000	15,73%
Pozostali	A	5 460 000	27,30%	5 460 000	27,30%
RAZEM		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 2016 roku zatrudniała 1 (jedną) osobę w przeliczeniu na pełen etat.

6. Załączniki

6.1. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców

Identyfikator wydruku: RP/584452/3/20161221093224

Strona 1 z 6

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 21.12.2016 godz. 09:32:24

Numer KRS: 0000584452

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	06.11.2015		
Ostatni wpis	Numer wpisu	3	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/38402/16/814	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 362222444, NIP: 5272749594
3.Firma, pod którą spółka działa	TERMO2POWER SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. GRZYBOWSKA, nr 87, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-844, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	----
4.Adres strony internetowej	----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu:	1	11.08.2015, NOTARIUSZ MIRON JAKUBIAK, KANCELARIA NOTARIALNA UL. ŻYTNIA 15A LOK. 30 01-014 WARSZAWA, REP. A NR 10919/2015.
---	---	---

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	2 000 000,00 zł
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	20000000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	2 000 000,00 zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	20000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych? NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA I PODPISYWANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO UPOWAŻNIENI SĄ DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO UPOWAŻNIONY JEST CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BROUWER
	2.Imiona	JACOB ROKUS
	3.Numer PESEL/REGON	----
	4.Numer KRS	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1. Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1. Nazwisko	KOSIŃSKI
		2. Imiona	WALDEMAR MIROSLAW
		3. Numer PESEL	61042103492
	2	1. Nazwisko	BERGMANS
		2. Imiona	EDUARD WILLEM
		3. Numer PESEL	—
	3	1. Nazwisko	WIDMAŃSKI
	2. Imiona	ANDRZEJ	

4	3.Numer PESEL	72032914855
	1.Nazwisko	KOSIŃSKI
	2.Imiona	CEZARY ANDRZEJ
5	3.Numer PESEL	90020814013
	1.Nazwisko	ZALESKA
	2.Imiona	EMILIA
	3.Numer PESEL	65013010444

Rubryka 3 – Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 – Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	28, 11, Z, PRODUKCJA SILNIKÓW I TURBIN, Z WYŁĄCZENIEM SILNIKÓW LOTNICZYCH, SAMOCHODOWYCH I MOTOCYKLOWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	35, 11, Z, WYTWARZANIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ
	2	35, 14, Z, HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ
	3	25, 21, Z, PRODUKCJA GRZEJNIKÓW I KOTŁÓW CENTRALNEGO OGRZEWANIA
	4	25, 30, Z, PRODUKCJA WYTWORNIC PARY, Z WYŁĄCZENIEM KOTŁÓW DO CENTRALNEGO OGRZEWANIA GORĄCĄ WODĄ
	5	27, 12, Z, PRODUKCJA APARATURY ROZDZIELCZEJ I STEROWNICZEJ ENERGII ELEKTRYCZNEJ
	6	49, 41, , TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
	7	77, 39, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
	8	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	23.06.2016	OD 11.08.2015 DO 31.12.2015
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	OD 11.08.2015 DO 31.12.2015
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	OD 11.08.2015 DO 31.12.2015
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 11.08.2015 DO 31.12.2015

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe
31.12.2015

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelność
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 21.12.2016
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

6.2. Statut

KANCELARIA NOTARIALNA
M. ST. WARSZAWA, UL. ŻYTNIA 15A LOKAL 30
01-634 120 120
NIP: 527-266-7531
Repertorium A numer 10919/2015

WYFIS

AKT NOTARIALNY

Dnia jedenastego sierpnia roku dwa tysiące piętnastego (11.08.2015r.) przed Mironem Jakubiakiem, notariuszem w Warszawie, prowadzącym Kancelarię Notarialną w Warszawie, przy ulicy Żytniej numer 15A lokal 30, w tej Kancelarii, stawili się: -----

1. **Jacob Rokus Brouwer**, syn Rokus i Bastiaantje, [REDAKTED] obywatel Holandii, według oświadczenia zamieszkały pod adresem: [REDAKTED]
[REDAKTED] urodzony w dniu [REDAKTED]
legitymujący się paszportem holenderskim [REDAKTED]
[REDAKTED], ważnym do dnia [REDAKTED], nie posiadający numeru PESEL lecz posiadający holenderski numer osobisty: [REDAKTED]
władający językiem polskim, działający przy niniejszym akcie: -----

a) w imieniu własnym, -----

b) w stosunku do Stawającego pod nr 2 w imieniu i na rzecz spółki pod firmą **TERMOCYCLE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie (adres: 00-819 Warszawa, ulica Złota numer 61, REGON: 015343837, NIP: 5272667531), wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000150251** (zwanej dalej także: spółką „TERMOCYCLE Sp. z o.o.”), stosownie do okazanego wydruku informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców (identyfikator wydruku: RP/150251/6/20150811093834) sporządzonego według stanu danych na dzień 11 sierpnia 2015 r. godz. 09:38:34, stosownie do treści art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz. 1186, z późn. zm.), jako pełnomocnik ustanowiony w trybie art. 210 §1 Kodeksu spółek handlowych na podstawie uchwały nr 1

objętej aktem notarialnym dokumentującym protokół z Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników ww. spółki sporządzonym w dniu 11 sierpnia 2015 roku przez Mirona Jakubiaka, notariusza w Warszawie, za numerem Repertorium A 10916/2015, przy czym Stawający zapewnia, że udzielone Jemu pełnomocnictwo nie zostało zmienione, odwołane ani z innych przyczyn nie wygasło i nie zachodzą żadne przeszkody formalno-prawne, które wyłączyłyby Jego uprawnienie do dokonania czynności objętej niniejszym aktem notarialnym, a ponadto: -----

c) w imieniu spółki prawa holenderskiego pod nazwą **TERMOCYCLE HOLDING B.V.** z siedzibą w De Lier (adres: Leehove 80 A, 2678 MC De Lier, Holandia), wpisanej do rejestru handlowego Izby Handlowej w Holandii za numerem KvK 56926456, RSIN 852364921, zwanej dalej także „spółką TERMOCYCLE HOLDING B.V.”, jako Członek Zarządu uprawniony do samodzielnej reprezentacji stosownie do wygenerowanego elektronicznie odpisu z rejestru handlowego z dnia 08 maja 2015 roku okazanego wraz z tłumaczeniem przysięgłym sporządzonym w dniu 14 maja 2015 roku za numerem Repertorium 411/2015 przez Jolantę Dominikę Ordon, tłumacza przysięgłego języka niderlandzkiego, wpisanego na listę tłumaczy przysięgłych prowadzoną przez Ministra Sprawiedliwości pod numerem TP/4143/05, przy czym Stawający zapewnia, że z pełnionej funkcji nie został odwołany oraz nie ma przeszkód formalno-prawnych do reprezentacji przez niego ww. spółki, -----

d) w imieniu fundacji prawa holenderskiego pod nazwą **Stichting Ga voor Groen** z siedzibą w De Lier (adres: Leehove 80 A, 2678 MC De Lier, Holandia), wpisanej do rejestru handlowego Izby Handlowej w Holandii za numerem KvK 52828859, RSIN 850617200, zwanej dalej także „Fundacją Stichting Ga voor Groen”, jako Członek Zarządu uprawniony do samodzielnej reprezentacji stosownie do wygenerowanego elektronicznie odpisu z rejestru handlowego z dnia 06 sierpnia 2015 roku okazanego wraz z tłumaczeniem przysięgłym sporządzonym w dniu 07 sierpnia 2015 roku za numerem Repertorium 702/2015 przez Jolantę Dominikę Ordon, tłumacza

przysięgłego języka niderlandzkiego, wpisanego na listę tłumaczy przysięgłych prowadzoną przez Ministra Sprawiedliwości pod numerem TP/4143/05, przy czym Stawający zapewnia, że z pełnionej funkcji nie został odwołany oraz nie ma przeszkód formalno-prawnych do reprezentacji przez niego ww. fundacji, _____

2. Waldemar Mirosław Kosiński, syn Jerzego i Stanisławy, _____, zamieszkały pod adresem: _____, legitymujący się dowodem osobistym _____, ważnym do dnia _____ roku, PESEL _____, działający w imieniu własnym oraz w stosunku do Stawającego pod nr 1 oraz do spółki TERMOCYCLE HOLDING B.V. i Fundacji Stichting Ga voor Groen za spółkę pod firmą TERMOCYCLE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie jako Prezes jednoosobowego Zarządu uprawniony do samodzielnej reprezentacji stosownie do powołanego wyżej wydruku informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców oraz pisemnych Uchwał Nr 01/05/2015 i 02/05/2015 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników ww. Spółki z dnia 13 maja 2015 roku w sprawie odpowiednio: odwołania Jacob Rokus Brouwer z funkcji Prezesa Zarządu i powołania Waldemara Mirosława Kosińskiego na stanowisko Prezesa Zarządu, które to uchwały nie zostały do dnia dzisiejszego zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, zapewniając, że z pełnionej funkcji nie został odwołany oraz nie ma przeszkód formalno-prawnych do reprezentacji przez niego ww. spółki. _____

Tożsamość Stawających notariusz stwierdził na podstawie okazanych i wyżej powołanych dokumentów tożsamości, zaś dane z nich nie wynikające na podstawie oświadczeń. Ponadto notariusz stwierdził, iż Stawający pod nr 1 włada językiem polskim. _____

„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§1.

1. Spółka działa pod firmą: Termo2Power Spółka Akcyjna. _____

2. Spółka może używać skróconej firmy: Termo2Power S.A., jak również wyróżniających ją znaków graficznych. _____

§2.

Siedzibą Spółki jest m.st. Warszawa. _____

§3.

1. Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą. _____
2. Na obszarze swego działania Spółka może powoływać oddziały i inne jednostki organizacyjne, zakładać i przystępować do innych spółek, uczestniczyć w organizacjach gospodarczych na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, a także posiadać, nabywać i zbywać akcje, udziały oraz inne tytuły uczestnictwa w innych spółkach w kraju i za granicą. _____

§4.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. _____

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§5.

1. Przedmiotem przeważającej działalności Spółki jest: _____
 - 28.11.Z - produkcja silników i turbin, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych, _____
2. Przedmiotem pozostałej działalności Spółki jest: _____
 - 35.11.Z - wytwarzanie energii elektrycznej, _____
 - 35.14.Z - handel energią elektryczną, _____
 - 25.21.Z - produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania, _____
 - 25.30.Z - produkcja wytwornic pary, z wyłączeniem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą, _____
 - 27.12.Z - produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, -
 - 49.41 - transport drogowy towarów, _____
 - 77.39.Z - wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane, _____
 - 68.10.Z - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek. _____
3. Działalność gospodarcza, na prowadzenie której przepisy prawa powszechnie obowiązującego wymagają uzyskania zezwolenia właściwych organów



państwowych, będzie podjęta przez Spółkę po uzyskaniu stosownego zezwolenia. _____

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI. AKCJE.

§6.

1. 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. _____
2. Akcje kolejnych emisji mogą być akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela. _____
3. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych. _____
4. Kapitał zakładowy Spółki zostanie pokryty w całości przed zarejestrowaniem Spółki. _____

§7.

1. Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje, w szczególności obligacje zamienne na akcje, a także obligacje z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki. _____
2. Na wniosek akcjonariusza skierowany do Zarządu akcje imienne ulegną zamianie na akcje na okaziciela. Zamiana nastąpi w terminie do 30 dni od złożenia wniosku przez akcjonariusza. Koszty zamiany akcji ponosić będzie Spółka. _____
3. Zamiana akcja na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. _____

§8.

Zbycie akcji imiennych oraz akcji na okaziciela nie podlega ograniczeniom. _____

IV. ORGANY SPÓŁKI

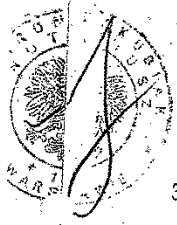
§9.

Organami Spółki są: _____

A. Walne Zgromadzenie, _____

B. Rada Nadzorcza, _____

C. Zarząd. _____



A. WALNE ZGROMADZENIE

§10.

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. _____
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie nie późniejszym niż do dnia 30 czerwca każdego kolejnego roku kalendarzowego. _____
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy. Na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (słownie: jedną dwudziestą) kapitału zakładowego Zarząd zwołuje nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania. Żądanie zwołania takiego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Uchybienie terminu upoważnia sąd rejestrowy do przekazania uprawnień zwołania Zgromadzenia akcjonariuszom występującym z tym żądaniem. _____
4. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w stosownych przepisach oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie uzna za wskazane. _____
5. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają Przewodniczącego tego Zgromadzenia. _____

§11.

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie. _____

§12.

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad z zastrzeżeniem art. 404 Kodeksu spółek handlowych. _____
2. Porządek obrad proponuje Zarząd albo inny podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie. _____
3. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący 1/20 (słownie: jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie _____

powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. _____

4. Uchwały można powziąć także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad. _____

§13.

1. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. _____
2. Nie można ograniczać prawa ustanowienia pełnomocnika na Walnym Zgromadzeniu i liczby pełnomocników. _____
3. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu chyba, że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. _____
4. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. _____
5. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. _____

§14.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów z wyjątkiem uchwał w sprawach, dla których Kodeks spółek handlowych przewiduje większość kwalifikowaną. _____

§15.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu. _____

§16.

1. Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia z zastrzeżeniem art. 399 §3 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 400 §3 Kodeksu spółek handlowych. _____
2. W razie niemożności otwarcia Walnego Zgromadzenia w sposób określony w ust. 1, Walne Zgromadzenie otwiera jeden z członków Rady Nadzorczej. _____

§17.

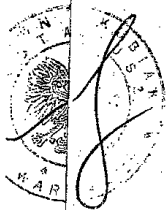
1. Przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia jest: _____
 - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, _____
 - 2) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, _____
 - 3) podział zysków lub pokrycie strat, _____
 - 4) przesunięcie dnia dywidendy lub rozłożenia zapłaty dywidendy na raty, --
 - 5) wszelkie postanowienia, dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru, _____
 - 6) inne sprawy, w których Kodeks spółek handlowych wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. _____
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają również: _____
 - 1) powołanie i odwołanie członków rady nadzorczej, _____
 - 2) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego, _____
 - 3) podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego spółki, _____
 - 4) połączenie oraz przekształcenie oraz podział spółki, _____
 - 5) zmiana statutu i zmiana przedmiotu działalności, _____
 - 6) ustalenia zasad wynagradzania członków rady nadzorczej, _____
 - 7) utworzenie spółki europejskiej, przekształcenia w taką spółkę lub przystąpienie do niej. _____

3. Nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. _____

B. RADA NADZORCZA

§18.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. _____
2. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy: _____
 - 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym, _____
 - 2) ocena wniosku Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia strat, _____
 - 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1) i pkt 2), _____
 - 4) zawieszenie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, _____
 - 5) powoływanie lub odwoływanie Członków Zarządu oraz ustalanie liczby członków Zarządu, _____
 - 6) delegowanie członka lub członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu w razie odwołania lub zawieszenia wszystkich członków Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać, _____
 - 7) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach między Spółką a członkami Zarządu, _____
 - 8) zatwierdzanie wieloletnich oraz rocznych planów działalności spółki przedkładanych przez Zarząd, _____
 - 9) uchwalenie regulaminu określającego tryb działania Zarządu, _____
 - 10) przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, _____
 - 11) ustalenie zasad wynagradzania oraz wysokość wynagrodzenia dla Członków Zarządu. _____



§19.

1. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. _____
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji trwającej 3 lata. _____
3. Wysokość i zasady wynagradzania dla członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. _____

§20.

1. Uchwała w sprawie odwołania Członka Rady Nadzorczej jest podejmowana zwykłą większością głosów. _____
2. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają: _____
 - 1) najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, _____
 - 2) w razie odwołania członka Rady Nadzorczej, z dniem jego odwołania, _____
 - 3) w przypadku rezygnacji członka Rady z pełnionej funkcji z chwilą rezygnacji. _____

§21.

1. Rada Nadzorcza wybiera w tajnym głosowaniu ze swojego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Przewodniczący zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej w razie potrzeby i przewodniczy im. _____
2. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje przewodniczący Rady minionej kadencji. _____
3. Rada Nadzorcza może w każdym czasie pozbawić funkcji w tajnym głosowaniu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. _____

§22.

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym. _____
2. Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej obowiązany jest zwołać posiedzenie Rady także na pisemny wniosek członka Zarządu lub co

najmniej jednej trzeciej członków Rady. Posiedzenie powinno się odbyć w ciągu dwóch tygodni od dnia złożenia wniosku. _____

§23.

1. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest pisemne zawiadomienie wszystkich Członków Rady o posiedzeniu wraz z porządkiem obrad co najmniej na 7 dni przed terminem oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy Członków Rady. _____
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów członków Rady obecnych na posiedzeniu. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. _____
3. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym, a także przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w sposób umożliwiający porozumienie się wszystkich uczestniczących w nim członków. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali poinformowani o treści projektu uchwały. Za miejsce posiedzenia przeprowadzonego przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość uznaje się miejsce pobytu przewodniczącego posiedzenia. _____
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. _____
5. Rada Nadzorcza działa na podstawie Regulaminu uchwalonego przez Walne Zgromadzenie. _____

§24.

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie za udział w posiedzeniach Rady, którego wysokość określa Walne Zgromadzenie. _____
3. Walne Zgromadzenie może przyznawać członkom Rady Nadzorczej nagrody z zysku. _____

C. ZARZĄD

§25.

1. Zarząd kieruje sprawami Spółki i zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje ją na zewnątrz. -----
2. Do zakresu działania Zarządu należą wszystkie czynności nie zastrzeżone do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. -----
3. Pracami Zarządu kieruje Prezes. -----
4. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W razie równej liczby głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu. -----

§26.

1. Zarząd składa się z 1 do 3 członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. -----
2. Członków Zarządu, w tym Prezesa, powołuje się na okres wspólnej kadencji trwającej 3 lata, a także określa wysokość i zasady ich wynagradzania. -----

§27.

Do składania i podpisywania oświadczeń w imieniu Spółki w przypadku Zarządu wieloosobowego upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu łącznie lub członek Zarządu łącznie z Prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego upoważniony jest członek Zarządu samodzielnie. -----

§28.

Członkowie Zarządu mogą sprawować funkcje w organach innych przedsiębiorców konkurencyjnych jedynie za zgodą Rady Nadzorczej. -----

V. GOSPODARKA SPÓŁKI

§29.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. -----

§30.

1. Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze: -----
 - 1) kapitał zakładowy, -----
 - 2) kapitał zapasowy. -----
2. Spółka może na początku i w trakcie roku obrotowego tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia inne kapitały na poszczególne cele. -----

-

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (dywidenda). W uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku ustala się dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. -----
2. Termin wypłat dywidendy, o ile nie został ustalony uchwałą Walnego Zgromadzenia, ustala i ogłasza Zarząd Spółki. -----
3. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. -----
4. Zarząd upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. -----

§33.

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. _____
2. Likwidację Spółki prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji”. _____
3. Likwidatorami są Członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej. _____

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem zastosowanie mają przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz innych ustaw, jeżeli mają zastosowanie." -----

6.3. Definicje i objaśnienia skrótów

Poniższe terminy zastosowane w niniejszym Dokumencie Informacyjnym mają takie znaczenie, jakie zostało im przypisane poniżej (definicje odnoszą się zarówno do liczby pojedynczej jak i mnogiej), chyba, że z treści lub kontekstu niniejszego Dokumentu wynika, co innego:

Skrót	Definicja i objaśnienia
Akcje, Akcje serii A	20.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
ASO/Alternatywny System Obrotu/ NewConnect	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa art. 3 pkt.2) ustawy o Obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Sobolewska i Wspólnicy Doradcy Prawni Spółka Komandytowa
Dokument Informacyjny/ Dokument	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych
Dz. U.	Dziennik Ustaw
Emitent/ Spółka	TERMO2POWER Spółka Akcyjna z siedzibą we Warszawie
Euro	Waluta wprowadzona w 19 krajach należących do Unii Europejskiej w miejsce walut narodowych
Giełda / GPW/GPW SA	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Instrumenty finansowe Emitenta	Akcje serii A
Inwestor	Nabywca instrumentów finansowych Emitenta
KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku – kodeks cywilny (Dz. U. 64.16.93 z późn. zm.)
KDPW/ KDPW SA/ Depozyt/ Krajowy Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna
Komisja/KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy

KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. 00.94.1037 z późn. zm.)
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja Podatkowa (Dz. U. 05.8.60 z późn. zm.)
Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 roku (Dz. U. 07.251.1885. z późn. zm.)
PLN/zł	Złoty - prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 roku, zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 roku o denominacji złotego (Dz. U. 94.84.386 z późn. zm.)
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku z późn. zm.
Rozporządzenie dotyczące/dot. koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców
Spółka publiczna	Spółka publiczna w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej (art. 4 p.20), czyli spółka, w której co najmniej jedna akcja jest zdematerializowana w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie
Statut	Statut Emitenta
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o Nadzorze	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. 05.183.1537 z późn. zm.)
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 05.183.1538 z późn. zm.)

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów(Dz. U. 07.50.331 z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. 05.184.1539 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. 00.14.176 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U.00.54.654 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. 04.142.1514 z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. 07.68.450 z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 02.76.694 z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług regulowany ustawą z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. 04.54.535 z późn. zm.)
WE	Wspólnota Europejska
WZA	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Zarząd	Zarząd Emitenta