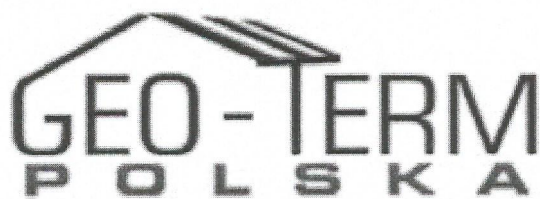

RAPORT ROCZNY
GEO-TERM POLSKA S.A.
ZA OKRES OD 01.01.2018 DO 31.12.2018



OŚWIĘCIM, 31 maj 2019 r.

SPIS TREŚCI

I. PISMO ZARZĄDU.....	3
II. WYBRANE DANE FINASOWE.....	4
III. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	5
IV. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	5
V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2018 DO 31.12.2018.....	5
VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2018 DO 31.12.2018.....	5
VII. SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	6
VIII. INFORAMCJE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	6

I. PISMO ZARZĄDU

Drodzy Akcjonariusze,

W imieniu spółki GEO-TERM POLSKA S.A. przekazujemy raport roczny za 2018 rok.

Miniony rok obrotowy upłynął przede wszystkim pod znakiem realizacji pozyskanej największej w historii Spółki inwestycji pn. „Budowa układu odzysku ciepła ze sprężarek powietrza” o wartości ponad 2,75 mln zł. Realizacja tej inwestycji zakończyła się pełnym sukcesem poprzez osiągnięcie wszystkich założonych parametrów pracy układu potwierdzonych przez niezależnego audytora.

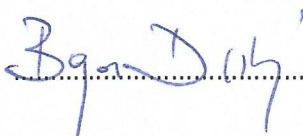
Oprócz powyższego zlecenia Spółka była zaangażowana w realizację projektów dla klientów indywidualnych, których liczba zauważalnie wzrosła względem lat poprzednich, głównie za sprawą coraz większej świadomości społeczeństwa dotyczącej technologii pomp ciepła oraz za sprawą rozwoju programów wspierających inwestycję w instalacje pomp ciepła.

Plany Spółki na 2019 r. obejmują między innymi realizację rozpoczętego zlecenia pn. „Kompleksowe wykonanie instalacji centralnego ogrzewania i ciepła technologicznego w budynku dworca wraz z wymiennikiem gruntowym na nowo budowanym dworcu w Oświęcimiu”.

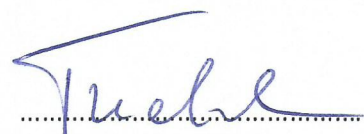
Spółka podejmuje również dalsze starania o pozyskanie dużych zleceń, dzięki którym wzmacnia swoją pozycję lidera na rynku instalatorów pomp ciepła w Polsce. Kontynuowane będą również działania związane z budowaniem relacji z obecnymi klientami oraz zdobywaniem nowych referencji zarówno w segmencie klientów indywidualnych jak i instytucjonalnych.

Zarząd Spółki głęboko wierzy, iż działania te przełożą się na poprawę poziomu realizowanych przychodów, co powinno mieć również wpływ na wzrost osiąganych przez Spółkę rentowności, a tym samym wzrost wartości dla Akcjonariuszy. W imieniu zarządu GEO-TERM POLSKA S.A. chcielibyśmy serdecznie podziękować za wkład w rozwój Spółki jej Akcjonariuszom, Klientom, Partnerom biznesowym, Instytucjom finansującym oraz wszystkim Pracownikom Spółki.

Z poważaniem,



.....
Bogdan Dubaj



.....
Tomasz Matula

II. WYBRANE DANE FINASNOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE [w tys. PLN]	Dane za okres		Dane za okres	
	01.01.2018 -31.12.2018		01.01.2017 -31.12.2017	
	Dane w tys. PLN		Dane w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	4 157,03	1 757,68	974,25	414,09
Zysk (strata) ze sprzedaży	12,83	-25,19	3,01	-5,93
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-48,23	-68,96	-11,30	-16,25
Zysk (strata) brutto	-142,63	-117,96	-33,43	-27,79
Zysk (strata) netto	-142,63	-117,96	-33,43	-27,79
Amortyzacja	2,29	4,04	0,54	0,95
EBITDA*	-45,94	-64,92	10,77	-15,29
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-20,47	-151,68	-4,80	-35,73
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	77,60	113,33	18,19	26,70
Aktywa trwałe	0,00	2,29	0,00	0,55
Aktywa obrotowe	1 606,81	1 482,82	373,68	355,52
Aktywa razem	1 606,81	1 485,11	373,68	356,04
Zobowiązania i rezerwy	1 855,69	1 591,36	431,56	381,54
Zobowiązania długoterminowe	0,00	22,60	0,00	5,42
Zobowiązania krótkoterminowe	1 855,69	1 568,76	431,56	376,12
Kapitał własny	-248,88	-106,25	-57,88	-25,47
Pasywa razem	1 606,81	1 485,11	373,68	356,04

* EBITDA została obliczona, jako zysk operacyjny powiększony o amortyzację

Powyższe dane finansowe za 2018 r. oraz 2017 r. zostały przeliczone według następujących zasad:

- 1) Poszczególne pozycje rachunków zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone na euro według kursów średnich, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie tj: 01.01.2018-31.12.2018 (kurs 4,2669) oraz 01.01.2017-31.12.2017 r. (kurs 4,2447).
- 2) Poszczególne pozycje bilansu zostały przeliczone na euro według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, odpowiednio na dzień 31.12.2018 r. (kurs 4,3000) oraz 29.12.2017r (kurs 4,1709).

III. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Roczne sprawozdanie finansowe GEO-TERM POLSKA S.A. stanowi załącznik nr 1 do niniejszego raportu.

IV. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Sprawozdanie zarządu z działalności GEO-TERM POLSKA S.A. stanowi załącznik nr 2 do niniejszego raportu.

V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2018 DO 31.12.2018.

Zarząd GEO-TERM POLSKA S.A. na podstawie § 5 ust. 6.1 pkt 5) Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta.

Oświadczamy także, że dane zawarte w sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy.

Ponadto sprawozdanie Zarządu GEO-TERM POLSKA S.A. z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta oraz opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.



.....

Bogdan Dubaj



.....

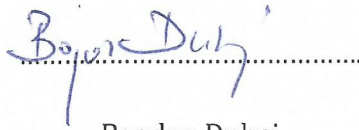
Tomasz Matuła

VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2018 DO 31.12.2018

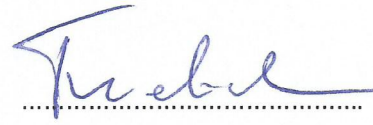
Zarząd GEO-TERM POLSKA S.A. na podstawie § 5 ust. 6.1 pkt 6) Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, oświadcza, iż firma audytorska przeprowadzająca badanie rocznego sprawozdania finansowego została wybrana zgodnie z przepisami prawa, w tym z uwzględnieniem właściwych procedur.

Ponadto oświadczamy, że firma audytorska a także członkowie zespołu dokonujący badania sprawozdania za 2018 rok, spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego

sprawozdania badania rocznego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu oraz zasadami etyki zawodowej.



Bogdan Dubaj



Tomasz Matula

VII. SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego GEO-TERM POLSKA S.A. stanowi załącznik nr 3 do niniejszego raportu.

VIII. INFORMACJE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

L.p.	ZASADA	TAK / NIE / NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Spółka prowadzi przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, jednakże nie przewiduje się transmitowania obrad WZ z wykorzystaniem sieci Internet, jak również rejestrowania przebiegu tych obrad. Powyższe podyktowane jest względami ekonomiki takich rozwiązań jak również Zarząd spółki rozważy wdrożenie przedmiotowego mechanizmu w przypadku zgłoszenia takiej potrzeby ze strony akcjonariuszy
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
3.1	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	TAK	
3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której	TAK	

L.p.	ZASADA	TAK / NIE / NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
	emitent uzyskuje najwięcej przychodów,		
3.3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
3.6	dokumenty korporacyjne spółki	TAK	
3.7	zarys planów strategicznych spółki	TAK	
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	Spółka nie publikuje prognoz finansowych
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11	(skreślony),	NIE DOTYCZY	
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15	(skreślony),	NIE DOTYCZY	
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy,	TAK	

L.p.	ZASADA	TAK / NIE / NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
	adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,		
3.20	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22	(skreślony).	NIE DOTYCZY	
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfostrefa.pl .	TAK	
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę	TAK	
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Przedmiotowa informacja została objęta tajemnicą handlową
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Plany działań Emitenta w zakresie Investor Relation nie obejmują organizacji

L.p.	ZASADA	TAK / NIE / NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
			dedykowanych spotkań. Niezależnie od powyższego Spółka realizuje przyjętą strategię komunikacji z rynkiem adekwatnie do potrzeb rynkowych oraz zainteresowania zgłaszanego przez interesariuszy Spółki
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada. ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia 	NIE	Specyfika działalności Emitenta nie uzasadnia publikacji raportów miesięcznych.

L.p.	ZASADA	TAK / NIE / NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
	<p>mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</p>		
16a	<p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	TAK	
17	(skreślony)		