

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU GEO-TERM POLSKA S.A.  
W RESTRUKTURYZACJI Z DZIAŁALNOŚCI  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 31 GRUDNIA 2021 ROKU**

**I. Firma, nazwa, forma prawna, adres, obszar działalności:**

| <b>Firma: GEO-TERM POLSKA S.A. W RESTRUKTURYZACJI</b> |                                 |
|---|---------------------------------|
| Forma prawna:   | Spółka Akcyjna                  |
| Siedziba, adres:                                      | ul. Chemików 1, 32-600 Oświęcim |
| Adres strony internetowej:                            | www.geo-term.pl                 |
| NIP:  | 9540020399                      |
| REGON:  | 272624250                       |
| KRS:  | 0000426336                      |

Spółka GEO-TERM POLSKA S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Oświęcimiu (dalej „Spółka” lub „Emitent”) prowadzi działalność na rynku instalacji pomp ciepła. Wskazana część segmentu rynku określana jest jako rynek odnawialnych źródeł energii. Głównym przedmiotem działalności Emitenta jest sprzedaż i montaż gotowych węzłów cieplnych pracujących w oparciu o pompy ciepła. Zakres świadczonych przez Spółkę usług obejmuje kompleksowy proces realizacji inwestycji: począwszy od powstania koncepcji, poprzez przygotowanie projektów budowlanych i geologicznych, pomoc w uzyskaniu finansowania inwestycji, wykonawstwo i uruchomienie instalacji, aż po opiekę serwisową. Instalacje wykonywane przez Spółkę stanowią w pełni wystarczalne źródło ciepła, jednakże na życzenie klienta mogą współpracować z kolektorami słonecznymi, wszelkiego rodzaju kotłami elektrycznymi, gazowymi, olejowymi, węglowymi oraz kotłami na biomasę.

Przykładowe usługi oferowane przez Spółkę obejmują:

- instalacje z gruntowymi pompami ciepła w budownictwie wielorodzinnym i jednorodzinym,
- instalacje z gruntowymi pompami ciepła w budownictwie przemysłowym, hotelowym, sakralnym,
- instalacje z pompami ciepła powietrze/woda,
- wykonywanie własnymi wiertnicami kolektorów gruntowych dla innych instalatorów,
- sporządzanie dokumentacji projektowej instalacji kolektora gruntowego wraz z węzłem cieplnym z pompami ciepła,
- sporządzanie dokumentacji projektowej prac geologicznych w celu wykorzystania ciepła z ziemi.

Na moment sporządzania niniejszego sprawozdania, moc największej zaprojektowanej przez Spółkę instalacji wyniosła 2.300 kW, natomiast największego węzła cieplnego

wybudowanego w ramach generalnego wykonawstwa osiągnęła 1,2 MW. Firma pracowała również przy instalacji nietypowych ze względu na rozmiary kolektorów, z których najdłuższy – kolektor poziomy mierzył 14.330 metrów długości, a największy – kolektor pionowy uzyskał łączną głębokość odwiertów 7.290 metrów i długość ponad 20.000 metrów.

## **II. Kapitał własny Spółki – wielkości i rodzaj:**

Na dzień 31.12.2021 r. kapitał zakładowy Spółki zgodnie z KRS wynosił 121.155,00 zł i dzielił się na 1.211.550 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

## **III. Istotne zdarzenia, które miały miejsce w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu:**

W ocenie Emitenta do zdarzeń mających istotny wpływ na działalność Spółki należy zaliczyć przede wszystkim:

- dwukrotne zawieszenie obrotu akcjami Emitenta na rynku NewConnect, w związku z nieterminową publikacją jednostkowego raportu rocznego za 2020 oraz 2021 rok, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym EBI nr 5/2021 z dnia 11 czerwca 2021 roku oraz raporcie bieżącym EBI nr 10/2022,
- nabycie znaczącego pakietu akcji Emitenta przez Berg Holding S.A., o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 6/2021 z dnia 19 lipca 2021 roku,
- zawarcie dobrowolnego porozumienia z Santander Bank Polska S.A. w sprawie spłaty wymaganych należności, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 6/2021 z dnia 19 lipca 2021 roku,
- odwołanie przez Radę Nadzorczą Emitenta wszystkich Członków Zarządu Emitenta (tj. Pana Bogdana Dubaja oraz Pana Tomasza Matulę) w dniu 7 grudnia 2021 roku, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym EBI 20/2021 z dnia 7 grudnia 2021 roku,
- złożenie przez czterech spośród pięciu Członków Rady Nadzorczej Emitenta (Panią Ewę Dubaj, Pana Artura Mendyk, Pana Dariusza Sulimę oraz Panią Martę Matulę) rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta z dniem 31 grudnia 2021 roku, o czym Emitent informował w raportach bieżących EBI nr 24/2021 – 27/2021 z dnia 29 grudnia 2021 roku,
- rozpoczęcie działań związanych z restrukturyzacją zadłużenia powstałego między innymi na skutek pandemii Covid-19, co doprowadziło do otwarcia postępowania o zatwierdzenie układu w trybie przepisu art. 15 Ustawy z dnia 19 czerwca 2020 roku o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19 (Dz. U. z 2020 r., poz. 1086) oraz w oparciu o przepisy Ustawy z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI nr 13/2021 z dnia 24 września 2021 roku.
- przyjęcie układu przez zgromadzenie wierzycieli Emitenta oraz złożenia w dniu 24 stycznia 2022 roku wniosku o zatwierdzenie układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego, tj. w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 maja 2015 roku - Prawo restrukturyzacyjne, w trybie przepisu art. 15 ustawy z dnia 19

czerwca 2020 roku o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielonych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami Covid-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem Covid-19, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI nr 1/2022 z dnia 24 stycznia 2022 roku.

#### **IV. Planowany rozwój Spółki:**

W związku z objęciem znaczącego pakietu akcji przez Berg Holding S.A., Emitent liczy na osiągnięcie efektu synergii z pozostałymi spółkami z grupy kapitałowej Berg Holding S.A., a w szczególności z NETSU S.A. oraz Farmami Fotowoltaiki S.A., działających w branży eko-technologii. NETSU S.A. prowadzi działalność związaną z produkcją i sprzedażą pomp ciepła oraz innych urządzeń z zakresu produktów centralnego ogrzewania. Natomiast głównym przedmiotem działalności Farm Fotowoltaiki S.A. jest budowa i zarządzanie farmami fotowoltaiki o mocy powyżej 1 MW.

#### **V. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju:**

Spółka nie prowadzi działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

#### **VI. Aktualna i przewidywalna sytuacja finansowa Spółki:**

Wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w roku sprawozdawczym ilustrują załączone do niniejszego sprawozdania dokumenty tj. wynik finansowy za 2021 r. Spółka zamknęła stratą w wysokości -479.789,21 zł netto, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 76.837,05 zł. Aktywa razem w prezentowanym okresie wyniosły 375.432,96 zł, natomiast zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 3.114.531,92 zł. Kapitał własny wyniósł -2.739.098,96 zł. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 3 sierpnia 2021 r. pomimo wykazania w bilansie Spółki, sporządzonym na dzień 31 grudnia 2020 r. straty przewyższającej sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego, postanowiło o dalszym istnieniu Spółki. Ponadto 24 stycznia 2022 r. został złożony do Sądu Rejonowego dla Karkowa – Śródmieścia w Krakowie wniosek o zatwierdzenie układu z wierzycielami Spółki w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym. Mając na uwadze powyższe w ocenie Zarządu Spółka posiada zamiar i możliwość kontynuowania działalności w najbliższej przyszłości, bez postawienia w stan likwidacji lub upadłości przez okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego tj. 31 grudnia 2021 r.

#### **VII. Nabycie akcji własnych:**

W trakcie okresu sprawozdawczego tj. od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r. Spółka nie nabywała ani nie zbywała akcji własnych. Ponadto zarówno historycznie jaki i w okresie od 01.01.2022 r. do 11.05.2022 r. Spółka również nie nabywała akcji własnych.

#### **VIII. Struktura akcjonariatu:**

Na dzień sprawozdawczy tj. 31.12.2021 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, tj. 11.07.2022 r.

| Struktura akcjonariatu |   |
|------------------------|---|
| Berg Holding S.A.      | 966.494 głosów/akcji<br>tj. 79,77% głosów/akcji w kapitale zakładowym |
| Artur Błasiak          | 107.006 głosów/akcji<br>tj. 8,83% głosów/akcji w kapitale zakładowym  |
| Pozostali poniżej 5%   | 138.050 głosów/akcji<br>tj. 11,40% głosów/akcji w kapitale zakładowym |

**IX. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady):**

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów) samodzielnie sporządzających bilans.

**X. Skład organów spółki:**

Na dzień 1 stycznia 2021 roku w skład organów spółki wchodziły:

| ZARZĄD           |                         |
|------------------|-------------------------|
| Bogdan Dubaj     | Prezes Zarządu          |
| Tomasz Matula    | Członek Zarządu         |
| RADA NADZORCZA   |                         |
| Agnieszka Nawrot | Członek Rady Nadzorczej |
| Ewa Dubaj        | Członek Rady Nadzorczej |
| Marta Matula     | Członek Rady Nadzorczej |
| Dariusz Sulima   | Członek Rady Nadzorczej |
| Artur Mendyk     | Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 3 sierpnia 2021 roku Walne Zgromadzenie Emitenta odwołało Panią Agnieszkę Nawrot z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 2 grudnia 2021 r. powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Piotra Kitę.

Rada Nadzorcza Emitenta na posiedzeniu w dniu 7 grudnia 2021 r. podjęła uchwałę, zgodnie z którą odwołano z pełnienia funkcji dotychczasowych Członków Zarządu Spółki, tj. Pana Bogdana Dubaja oraz Pana Tomasza Matulę. Rada Nadzorcza w tym samym dniu podjęła również uchwałę w sprawie delegowania Członka Rady Nadzorczej – Pana Piotra Kity do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki od dnia 8 grudnia 2021 roku do dnia 7 marca 2022 roku.

Na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2021 roku w skład organów spółki wchodziły:

| ZARZĄD                |  |
|-----------------------|--|
| -                     | -  |
| RADA NADZORCZA        |  |
| <b>Piotr Kita</b>     | Członek Rady Nadzorczej<br>delegowany do sprawowania funkcji Prezesa Zarządu |
| <b>Ewa Dubaj</b>      | Członek Rady Nadzorczej  |
| <b>Marta Matula</b>   | Członek Rady Nadzorczej  |
| <b>Dariusz Sulima</b> | Członek Rady Nadzorczej  |
| <b>Artur Mendyk</b>   | Członek Rady Nadzorczej  |

Z dniem 31 grudnia 2021 roku rezygnację z pełnionych funkcji złożyli: Pani Ewa Dubaj, Pani Marta Matula, Pan Dariusz Sulima oraz Pan Artur Mendyk.

W dniu 11 maja 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki: Panią Ofkę Piechniczek, Pana Sebastiana Larysza, Pana Sebastiana Lechkuna oraz Pana Macieja Fersztorowskiego.

Rada Nadzorcza Emitenta w dniu 11 maja 2022 roku podjęła ponownie uchwałę w sprawie delegowania Członka Rady Nadzorczej – Pana Piotra Kity do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki na okres trzech miesięcy, tj. od dnia 11 maja 2022 roku do dnia 11 sierpnia 2022 roku

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania tj. 11 lipca 2022 roku w skład organów spółki wchodzi:

| ZARZĄD                      |  |
|-----------------------------|--|
| -                           | -  |
| RADA NADZORCZA              |  |
| <b>Piotr Kita</b>           | Członek Rady Nadzorczej<br>delegowany do sprawowania funkcji Prezesa Zarządu |
| <b>Ofka Piechniczek</b>     | Członek Rady Nadzorczej  |
| <b>Maciej Fersztorowski</b> | Członek Rady Nadzorczej  |
| <b>Sebastian Larysz</b>     | Członek Rady Nadzorczej  |
| <b>Sebastian Lechkun</b>    | Członek Rady Nadzorczej  |

**XI. Instrumenty finansowe w zakresie:**

- a) **ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,**
- b) **przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.**

## Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym Geo-Term Polska S.A. w restrukturyzacji

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu operacyjnego oraz udzielane i otrzymane pożyczki. Spółka posiada również aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych stosowanych w Spółce obejmują ryzyko stopy procentowej, przepływów pieniężnych, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Geo-Term Polska S.A. w restrukturyzacji weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyk – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

### Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to niebezpieczeństwo niewykorzystanego wpływu zmian stopy procentowej na kondycję finansową przedsiębiorstwa, które powstaje w odniesieniu do udzielonych pożyczek, zaciągniętych kredytów oraz środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych. Ryzyko wynika ze zmiennego oprocentowania opartego o stawkę WIBOR powiększonego o wynegocjowaną marżę, co naraża Spółkę na ryzyko zmiany przepisów pieniężnych w wyniku zmiany stopy procentowej. Ryzyko w odniesieniu do kredytów niwelowane jest przez krótkoterminowe depozyty środków pieniężnych, również o zmiennym oprocentowaniu. Ponadto wysokość kredytów nie zagraża bieżącej działalności Spółki. W przypadku środków pieniężnych na rachunkach bankowych Spółka korzysta z usług wiarygodnych instytucji finansowych. W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała zabezpieczenia transakcji, w zakresie zabezpieczenia przez ryzykiem zmiany stóp procentowych, przy zastosowaniu pochodnych instrumentów finansowych.

### Ryzyko płynności oraz ryzyko stóp procentowych (kredytowe)

W związku z procesem restrukturyzacji Geo-Term Polska S.A., Emitent dysponuje ograniczoną możliwością pozyskiwania finansowania zewnętrznego. Instrumentami dostępnymi dla Spółki są: faktoring należności od klientów, limity kupieckie przyznawane przez dostawców. Oprocentowanie kredytów, faktoringu i leasingu uzależnione jest od poziomu stóp procentowych obowiązujących na rynku międzybankowym takich jak WIBOR (kredyty złotówkowe) oraz marży stosowanej przez podmioty udzielające ww. finansowania. W związku z powyższym Emitent jest narażony na ryzyko zmiany stóp procentowych.

### Ryzyko zmiennej interpretacji przepisów prawa przez organa administracji państwowej

Istotne i częste zmiany w przepisach prawnych, które obejmują swoim zakresem wiele aspektów działalności operacyjnej Emitenta, wywołuje ryzyko związane ze skutkami rozbieżnej ich interpretacji. Rozbieżne interpretacje przepisów wynikające z braku jednolitej linii orzeczniczej, w sytuacji hipotetycznego sporu z organem, może

generować ryzyka finansowe dla Spółki. Ryzyka rozbieżnej interpretacji przepisów mogą dotyczyć takich sfer jak: opodatkowania podatkiem dochodowym CIT i VAT, obciążeń związanych ze stosowaniem prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, ochrony środowiska, obrót papierami wartościowymi itp.

#### Ryzyko związane z pandemią COVID-19

Historycznie pandemia COVID-19 miała znaczący wpływ na działalność Emitenta, bezpośrednio powodując, że Spółka stała się niezdolna do wykonywania swoich zobowiązań finansowych. Emitent na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, w związku ze zniesieniem stanu epidemii COVID-19 na terenie Polski informuje, że niniejsze ryzyko nie ma znaczącego wpływu na działalność Emitenta.

#### Ryzyko związane z wojną na Ukrainie

Wojna na Ukrainie nie ma bezpośredniego wpływu na działalność Emitenta z uwagi na brak obrotów handlowych zarówno z Ukrainą jak i Federacją Rosyjską. Nie można natomiast wykluczyć pośredniego wpływu na działalność Emitenta związanego z negatywnym wpływem wojny na polską gospodarkę. Jej skutkiem może być m.in. dalszy wzrost inflacji, spowolnienie gospodarcze oraz wzrost kosztów prowadzonej działalności.

## XII. Podstawowe wskaźniki finansowe

|   |          |
|---|----------|
| <b>Rentowność aktywów (ROA)</b>               | -127,7%  |
| <b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b>     | 17,52%   |
| <b>Rentowność sprzedaży (ROS)</b>             | -624,42% |
| <b>Wskaźnik zadłużenia ogółem</b>             | 7,4      |
| <b>Wskaźnik bieżącej płynności finansowej</b> | 0,14     |
| <b>Wskaźnik obrotowości majątku</b>           | 0,2      |

## XIII. Uwagi do sprawozdania

Na podstawie art. 50 ust. 3 Ustawy o rachunkowości, jeżeli informacja nie wystąpiła w roku bieżącym i roku ubiegłym, to została pominięta przy sporządzaniu sprawozdania z działalności.

---

Piotr Kita  
Członek Rady Nadzorczej  
delegowany do sprawowania funkcji Prezesa Zarządu