

Raport okresowy
GEO-TERM POLSKA S.A.
za III kwartał 2018 roku



OŚWIĘCIM, 14 listopad 2018 r.

SPIS TRESCI

SPIS TRESCI	2
1. Informacje ogólne o Spółce	3
2. Produkty i usługi oferowane przez GEO-TERM Polska S.A.	4
3. Struktura Akcjonariatu.....	5
4. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres III kwartału 2018 roku	6
5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu	9
6. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki.....	10
7. Informacje, o których mowa w §10 pkt 13a Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.....	11
8. Informacje odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok obrotowy	11
9. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	11
10. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	11
11. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.....	11
12. Oświadczenie Zarządu	12

1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

Firma:	GEO-TERM POLSKA
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Oświęcim
Adres:	ul. Chemików 1, 32-600 Oświęcim
Telefon:	(+48) 33 471 19 14
Adres poczty elektronicznej	biuro@geo-term.pl
Adres strony internetowej	www.geo-term.pl
NIP:	9540020399
REGON:	272624250
KRS:	0000426336

Organy Spółki:

Zarząd

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego skład Zarządu Spółki przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Bogdan Dubaj	Prezes Zarządu
Tomasz Matula	Członek Zarządu

Źródło: GEO-TERM POLSKA S.A.

Rada nadzorcza

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Dariusz Sulima	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marta Matula	Członek Rady Nadzorczej
Artur Mendyk	Członek Rady Nadzorczej
Agnieszka Nawrot	Członek Rady Nadzorczej
Ewa Dubaj	Członek Rady Nadzorczej

Źródło: GEO-TERM POLSKA S.A.

GEO-TERM POLSKA S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego nie tworzyła grupy kapitałowej.

2. PRODUKTY I USŁUGI OFEROWANE PRZEZ GEO-TERM POLSKA S.A.

Spółka GEO-TERM POLSKA S.A. prowadzi działalność na rynku instalacji pomp ciepła. Wskazana część segmentu rynku określana jest jako rynek odnawialnych źródeł energii – OZE. Głównym przedmiotem działalności Emitenta jest sprzedaż i montaż gotowych węzłów cieplnych pracujących w oparciu o pompy ciepła produkowane przez szwedzką firmę NIBE A.B – europejskiego lidera w przemyśle ciepłowniczym. 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 wielo- i jednorodzinnym,
- 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 raportu, moc największej zaprojektowanej przez Spółkę instalacji wyniosła 2.300 kW, natomiast największego węzła cieplnego wybudowanego w ramach generalnego wykonawstwa osiągnęła 800 kW. 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.

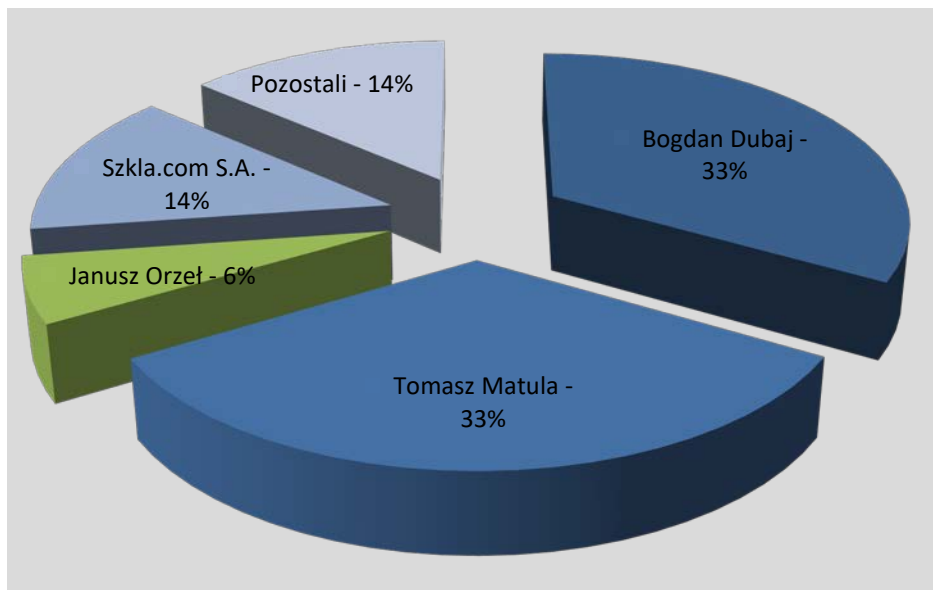
3. STRUKTURA AKCJONARIATU

Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu:

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Bogdan Dubaj	A	403 250	33,28%	403 250	33,28%
Tomasz Matula	A	403 250	33,28%	403 250	33,28%
Janusz Orzeł	A	74 788	6,18%	74 788	6,18%
Szkla.com S.A.	A	165 000	13,62%	165 000	13,62%
Pozostali	A i B	165 262	13,64%	165 262	13,64%
Razem		1 211 550	100,0%	1 211 550	100,0%

Źródło: GEO-TERM POLSKA S.A.

Aktualna struktura kapitału zakładowego Emitenta przedstawia się następująco:



4. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES III KWARTAŁU 2018 ROKU

Bilans:

AKTYWA (dane w tys. zł)	Dane na dzień 30 września 2018	Dane na dzień 30 września 2017
A. Aktywa trwałe	0,23	3,0
I. Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,23	2,97
III. Należności długoterminowe	0,0	0,0
IV. Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0
B. Aktywa obrotowe	2 708,3	1 388,5
I. Zapasy	438,9	727,6
II. Należności krótkoterminowe	2 006,9	574,1
III. Inwestycje krótkoterminowe	247,7	84,6
IV. Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	14,8	2,1
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,0	0,0
D. Udziały (akcje) własne	0,0	0,0
Aktywa razem	2 708,5	1 391,5
PASYWA (dane w tys. zł)	Dane na dzień 30 września 2018	Dane na dzień 30 września 2017
A. Kapitał (fundusz własny)	-85,2	75,3
I. Kapitał podstawowy	121,2	121,2
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 217,4	1 217,4
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 1 444,8	-1 236,1
VI. Zysk (strata) netto	21,0	-27,2
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 793,7	1 316,2
I. Rezerwy na zobowiązania	0,0	0,0
II. Zobowiązania długoterminowe	20,0	0,0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 771,1	1 316,2
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0
Pasywa razem	2 708,5	1 391,5

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy):

Dane w tys. zł	Dane za okres	Dane za okres	Dane	Dane
	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	narastająco za okres 01.01.2018- 30.09.2018	narastająco za okres 01.01.2017- 30.09.2017
A. Przychody netto ze sprzedaży	1 310,8	482,5	3 557,9	1 310,4
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 310,8	482,5	3 557,9	1 310,4
II. Zmiana stanu produktów	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Koszty wytworzenia produktów na wł. potrzeby	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i mat.	0,0	0,0	0,0	0,0
B. Koszty działalności operacyjnej	1 196,2	462,2	3 458,4	1 299,0
I. Amortyzacja	0,7	0,7	2,1	3,4
II. Zużycia materiałów i energii	303,3	200,1	1 923,8	512,6
III. Usługi obce	614,4	75,4	810,3	250,0
IV. Podatki i opłaty	4,4	6,8	10,2	16
V. Wynagrodzenia	221,4	147,9	577,7	417,2
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	44,3	29,8	111,2	87,5
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	7,8	2,0	2,3	12,7
VIII. Wartość sprzedanych towarów i mat.	0,0	0,0	0,0	0,0
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	114,7	20,2	99,6	11,4
D. Pozostałe przychody operacyjne	42,2	0,1	42,2	0,1
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	0,0	0
II. Dotacje	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Inne przychody operacyjne	0,0	0,0	0,0	0,0
E. Pozostałe koszty operacyjne	7,0	0,0	74,9	0,0
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefin.	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Inne koszty operacyjne	0,0	0,0	74,9	0,0
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	150,0	20,3	66,9	11,4
G. Przychody finansowe	0,0	0,0	0,0	0,0
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Odsetki	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów fin.	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Aktualizacja wartości aktywów fin.	0,0	0,0	0,0	0,0
V. Inne	0,0	0,0	0,0	0,0
H. Koszty finansowe	7,6	10,1	45,9	38,6
I. Odsetki	7,6	10,1	45,9	38,6
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów fin.	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Aktualizacja wartości aktywów fin.	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Inne	0,0	0,0	0,0	0,0
I. Zysk (strata) brutto	142,3	-10,2	21,0	-27,2
J. Podatek dochodowy	0,0	0,0	0,0	0,0
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	0,0	0,0
L. Zysk (strata) netto	142,3	-10,2	21,0	-27,2

Zestawienie zmian w kapitale własnym:

Dane w tys. zł	Dane za okres	Dane za okres	Dane narastająco za okres	Dane narastająco za okres
	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017
I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO),	-227,6	65,1	-106,3	102,5
II. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	-227,6	65,1	-106,3	102,5
II. Kapitał (fundusz) na koniec okresu (BZ)	-85,2	75,3	-85,2	75,3
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-85,2	75,3	-85,2	75,3

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia):

Dane w tys. zł	Dane za okres	Dane za okres	Dane narastająco za okres	Dane narastająco za okres
	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017
A. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	142,3	35,2	21,0	-27,2
II. Korekty razem	35,0	-52,5	297,2	-110,8
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	177,5	-17,3	318,3	-138,0
B. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Wydatki	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,0	0,0	0,0	0,0
C. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	0,0	77,0	97,9	308,4
II. Wydatki	- 47,9	-84,5	-238,4	-153,5
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 47,9	-7,5	-140,4	154,9
D. Przepływy pieniężne netto, razem	129,6	-24,8	177,8	16,9
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:				
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0	0,0	0,0
F. Środki pieniężne na początek okresu	98,1	89,4	49,9	47,7
G. Środki pieniężne na koniec okresu	227,7	64,6	227,7	64,6

5. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Przedmiotowe skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu możliwości dalszej kontynuacji działalności.

Skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych w roku obrotowym zgodnie z dokumentacją przyjętych zasad (polityką) rachunkowości ustaloną i prowadzoną do stosowania postanowieniami Uchwały z dnia 1.03.2003 roku Zarządu Spółki, wprowadzającej z dniem 1.01.2003 roku:

- zasady ustalania roku obrotowego i okresów sprawozdawczych
- zakładowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
- zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym zakładowy plan kont,
- system ochrony danych i ich zbiorów,
- własny wzór sprawozdania finansowego z porównawczym rachunkiem zysków i strat,

w sposób zgodny w szczególności z postanowieniami art. 4, 10 i 50 oraz rozdziałów 2, 4 i 8 ustawy o rachunkowości. Zakładowe zasady oraz metody i wzory wybrano spośród możliwych do stosowania zasad, metod i wzorów dopuszczonych i wprowadzono je dostosowania na okres wieloletni.

Wykazane w bilansie na koniec roku obrotowego aktywa i pasywa wyceniono następującymi metodami wyceny wynikającymi z przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:

- Wartości niematerialne i prawne – w cenach nabycia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe;
- Środki trwałe – w cenach nabycia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe, odpisu amortyzacyjnego do 3.500,00 zł – jednorazowo w koszty; amortyzacja metodą liniową;
- Środki trwałe w leasingu – Spółka odstąpiła od przekształcenia leasingu operacyjnego na finansowy na podstawie oświadczenia zarządu;
- Środki trwałe w budowie – w cenach nabycia – nie wystąpiły;
- Zapasy materiałów – w cenach zakupu; rozchód wg FIFO;
- Należności – w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności;
- Zobowiązania – w kwocie wymaganej zapłaty;
- Inwestycje krótkoterminowe – w wartości nominalnej;

- Kapitały własne – w wartości nominalnej.

W okresie objętym raportem nie dokonano zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

6. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI

W III kwartale 2018 r. Emitent wygenerował 1 310,8 tys. zł przychodów ze sprzedaży. Narastająco po trzech kwartałach 2018 roku poziom przychodów Emitenta osiągnął wysokość 3 557,9 tys. zł, jest to wynik ponad dwukrotnie wyższy niż w całym 2017 r.

Emitent zamknął okres III kwartału 2018 r. zyskiem z działalności operacyjnej na poziomie 66,9 tys. zł w ujęciu narastającym oraz zyskiem netto w kwocie 21,0 tys. zł narastająco. Wyniki te są lepsze od wyników osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego odpowiednio o 55,5 tys. zł oraz 48,2 tys. zł.

Spółka wypracowała w III kwartale 2018 roku zysk z działalności operacyjnej w kwocie 150 tys. zł oraz zysk netto w kwocie przekraczającej 142 tys. zł. Wyniki te są odpowiednio o 130 tys. zł oraz 152,5 tys. zł lepsze od tych, wypracowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Na wyniki finansowe Emitenta znaczny wpływ miała realizowana inwestycja pn. "Budowa układu odzysku ciepła ze sprężarek powietrza". Wartość zawartej umowy wynosiła 2 654 300 zł netto i była to jedna z największych realizowanych obecnie w Polsce inwestycji związanych z odzyskiem ciepła odpadowego za pomocą pomp ciepła. Stosownie do informacji przekazanych w raporcie ESPI nr 9/2018 zakończenie realizacji projektu i odbiór nastąpiło w dniu 20.07.2018 r.

W okresie III kwartału 2018 roku Emitent prowadził intensywne działania sprzedażowe przede wszystkim w ramach akcji promocyjnej głównego partnera Spółki, firmy NIBE Biawar, o nazwie „Szwedzka dotacja w postaci kolejnych zleceń do realizacji. Istotnym jest również fakt, iż Spółka znajduje się na liście Autoryzowanych Instalatorów produktów NIBE, co sprawia, iż klient końcowy może uzyskać bardziej korzystne warunki w ramach w/w promocji.

Emitent planuje intensyfikację działań związanych ze zwiększeniem dywersyfikacji struktury przychodów w obszarze energii odnawialnej poprzez włączenie do oferty Spółki rozwiązań opartych o technologię fotowoltaiki. Powyższe, w ocenie Zarządu, może spowodować zwiększenie

potencjalnego kręgu klientów Emitenta, zainteresowanych kompleksową obsługą w zakresie rozwiązań opartych na odnawialnych źródłach energii.

7. INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W §10 PKT 13A ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO

W Dokumencie Informacyjnym Spółka nie zamieszczała informacji, o których mowa w §10 pkt 13a) załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

8. INFORMACJE ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH NA DANY ROK OBROTOWY

GEO-TERM POLSKA S.A. nie przekazywała prognoz wyników finansowych do publicznej wiadomości.

9. INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

W III kwartale 2018 roku Spółka nie prowadziła działań mających na celu wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

10. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

GEO-TERM POLSKA S.A. nie tworzy grupy kapitałowej i w związku z tym nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

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

Na dzień 30 września 2018 r. zatrudnienie w GEO-TERM POLSKA S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 10,0 osób.

12. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd GEO-TERM POLSKA S.A. oświadcza, iż według jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe i dane porównywalne GEO-TERM POLSKA S.A. sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi w Spółce, oraz że informacje zawarte w raporcie kwartalnym przedstawiają prawdziwy obraz sytuacji majątkowo-finansowej GEO-TERM POLSKA S.A.

Prezes Zarządu

Bogdaj Dubaj

Członek Zarządu

Tomasz Matula