

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU GEO-TERM POLSKA S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 ROKU DO 31 GRUDNIA 2022 ROKU

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

Firma: GEO-TERM POLSKA S.A.	
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. 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 31.12.2022 r. kapitał zakładowy Spółki zgodnie z KRS wynosił 1.121.155,00 zł i dzielił się na 11.211.550 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

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

W okresie po dniu bilansowym tj. po 31.12.2022 Spółka złożyła ponowny wniosek o zatwierdzenie układu w trybie uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego. Wniosek ten zarejestrowano 7 marca 2023 i nadano mu sygn. KR1S/GRz-nu/49/2023. Powołano nadzorcę układu – Pana Wojciech Zymek - data powołania 7 marca 2023 r.

Zgodnie ze złożonym wnioskiem, nastąpi konwersja należności wierzycieli (zobowiązań spółki) na akcje w podwyższonym kapitale zakładowym GEO-TERM Polska S.A. w ten sposób, że każde 9,50 zł wierzytelności danego wierzyciela zostanie przekonwertowane na jedną nowoutworzoną akcję na okaziciela o wartości nominalnej 9,50 zł. Kapitał zakładowy GEO-TERM Polska S.A. zostanie podwyższony z kwoty 1.121.155,00 zł do kwoty nie większej niż 3.664,457,00 zł, to jest o kwotę nie większą niż 2.543.302,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 267.716 nowych akcji na okaziciela. Do dnia podpisania sprawozdania układ ten został zatwierdzony przez wierzycieli i oczekuje na prawomocne postanowienie o zatwierdzenie układu przez Sąd.

IV. Planowany rozwój Spółki:

W związku z objęciem znaczącego pakietu akcji przez Berg Holding S.A., Emitent liczy na osiągnięcie efektu synergii ze spółką Farmamy Fotowoltaiki S.A., działających w branży eko-technologii. Farmy Fotowoltaiki S.A. Głównym przedmiotem działalności Farm Fotowoltaiki S.A. jest budowa i zarządzanie instalacjami 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 2022 r. Spółka zamknęła stratą w wysokości -1.569.043,63 zł netto, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 0,00 zł. Aktywa razem w prezentowanym okresie wyniosły 1.039.232,52 zł,

natomiast zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 4.011.510,38 zł. Kapitał własny wyniósł -2.972.277,86 zł.

Restrukturyzacja działalności oraz kontynuacja działalności pozwoli na stopniową odbudowę pozytywnego wyniku EBITDA (poprawa rentowności działalności) oraz odbudowy wartości kapitałów własnych.

Przedsiębiorstwo posiada zobowiązania wobec ponad 60 wierzycieli. Łączna kwota wierzytelności do spłaty po przyjęciu układu wyniesie 3.4 mln zł z możliwością dalszej redukcji wierzytelności (poprzez emisję akcji w cenie wartości nominalnej akcji w zamian za wierzytelności) o 3,1 mln zł, czyli do kwoty około ok. 0,3 mln zł (po konwersji części wierzytelności na akcje w ramach zobowiązań Grupy II).

Prognozowany rachunek zysków i strat i bilans

Prognoza zakłada zwiększenie sprzedaży do poziomu. do ok. 7,5 mln zł w 2022 r. i ponad 10 mln zł rocznie od 2023 r. i osiągnięcie rentowności brutto na sprzedaży na poziomie ok. 18 %.

Realizacja opisanych założeń w zakresie przychodów i kosztów oraz sprzedaż części majątku pozwolą na:

- wzrost marży zysku netto do ok. 14%,
- wypracowanie zysku netto już w 2023 r., w kolejnych latach zysk netto wzrasta do ponad 1,5 mln zł rocznie.

Uwzględniono również CIT w wysokości 19% (przy czym z uwagi na poniesione straty do 2025 r. nie wystąpi konieczność zapłaty CIT).

Wskaźniki finansowe – wersja podstawowa

Wskaźniki finansowe	PROGNOZA						
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
	I-XII	I-XII	I-XII	I-XII	I-XII	I-XII	I-XII
Marża na sprzedaży towarów i materiałów	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Marża wyniku na sprzedaży	13,9%	17,7%	18,1%	18,0%	18,0%	17,9%	17,9%
Marża EBITDA	14,0%	17,8%	18,4%	18,5%	18,5%	18,6%	18,7%
Marża wyniku finansowego brutto	13,9%	17,7%	18,1%	18,0%	18,0%	17,9%	17,9%
Marża wyniku finansowego netto	13,9%	17,7%	14,7%	14,6%	14,6%	14,5%	14,5%
Płynność bieżąca	1,6	2,9	4,2	5,6	7,2	9,1	10,9
Płynność szybka	1,2	2,5	3,8	5,2	6,8	8,6	10,4
Cykl rotacji zapasów	0,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0
Cykl rotacji należności	0,0	45,0	45,0	45,0	45,0	45,0	45,0
Cykl rotacji zobowiązań bieżących	30,0	30,0	30,0	30,0	30,0	30,0	30,0
Wskaźnik ogólny zadłużenia	60,1%	32,0%	22,1%	16,5%	12,9%	10,2%	8,6%

Sporządzona prognoza finansowa dowodzi, iż po spełnieniu następujących kluczowych warunków, tj.:

- realizacja planu restrukturyzacyjnego,
- zwiększenie przychodów ze sprzedaży,
- przychylność wierzycieli dla realizacji planu restrukturyzacyjnego i możliwości rozłożenia spłaty zobowiązań z tytułu wierzytelności.

Przedsiębiorstwo zakłada, że zdoła spłacić zobowiązania, poprawi własny wizerunek oraz trwale odzyska płynność finansową mierzoną wskaźnikami płynności finansowej oraz odbuduje kapitały własne.

VII. Nabycie akcji własnych:

W trakcie okresu sprawozdawczego tj. od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r. Spółka nie nabywała ani nie zbywała akcji własnych. Ponadto historycznie Spółka również nie nabywała akcji własnych.

VIII. Struktura akcjonariatu:

Na dzień sprawozdawczy tj. 31.12.2022 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Struktura akcjonariatu	
Berg Holding S.A.	5.966.494 głosów/akcji tj. 53,22% głosów/akcji w kapitale zakładowym
Theo Investment Sp. z o.o.	5.000.000 głosów/akcji tj. 44,60% głosów/akcji w kapitale zakładowym
Pozostali poniżej 5%	245.056 głosów/akcji tj. 2,18% 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 2022 roku w skład organów spółki wchodziły:

ZARZĄD	
-	-
RADA NADZORCZA	
Piotr Kita	Członek Rady Nadzorczej delegowany do sprawowania funkcji Prezesa Zarządu

W dniu 11 maja 2022 roku Walne Zgromadzenie Emitenta powołało Panią Ofkę Piechniczek, Pana Sebastiana Larysza, Pana Macieja Fersztorowskiego oraz Pana Sebastiana Lechkuna do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej.

Na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2022 roku w skład organów spółki wchodziły:

ZARZĄD	
-	-
RADA NADZORCZA	
Piotr Kita	Członek Rady Nadzorczej delegowany do sprawowania funkcji Prezesa Zarządu
Ofka Piechniczek	Członek Rady Nadzorczej

Sebastian Larysz	Członek Rady Nadzorczej
Sebastian Lechkun	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Fersztorowski	Członek Rady Nadzorczej

Z dniem 19 stycznia 2023 roku rezygnację z pełnionej funkcji złożył: Pan Sebastian Lechkun.

Z dniem 20 lutego 2023 roku rezygnację z pełnionej funkcji złożył: Pan Piotr Kita.

Rada Nadzorcza Emitenta w dniu 20 lutego 2023 roku podjęła ponownie uchwałę w sprawie powołania Pana Piotra Kity do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

Z dniem 22 lutego 2023 roku rezygnację z pełnionej funkcji złożyła: Pani Ofka Piechniczek.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania tj. 21 listopada 2023 roku w skład organów spółki wchodzi:

ZARZĄD	
Piotr Kita	Prezes Zarządu
RADA NADZORCZA	
Sebastian Lechkun	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Fersztorowski	Członek Rady Nadzorczej

XI. Podstawowe wskaźniki finansowe

Rentowność aktywów (ROA)	-1,51 %
Rentowność kapitału własnego (ROE)	-0,53 %
Rentowność sprzedaży (ROS)	0 %
Wskaźnik zadłużenia ogółem	3,86
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	0,01
Wskaźnik obrotowości majątku	0,00

XII. 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.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą kredyty w rachunku bieżącym, otrzymane pożyczki. Spółka posiada również aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne, 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. 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.

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
Prezes Zarządu