

Raport okresowy
GEO-TERM POLSKA S.A.
za I kwartał 2017 roku



OŚWIĘCIM, 15 MAJA 2017 R.

SPIS TREŚCI

Spis treści	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 I kwartału 2017 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. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	11
10. Oświadczenie Zarządu.....	11

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
Bartosz Ostafiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Szymon Bula	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Młodawski	Członek Rady Nadzorczej
Mateusz Matula	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.

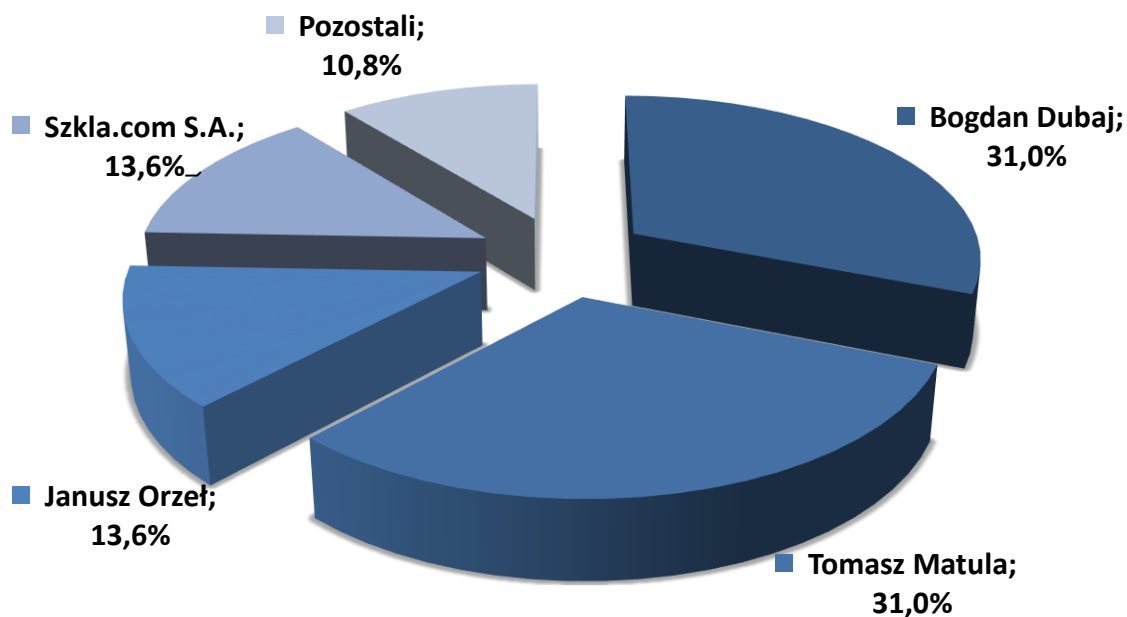
3. STRUKTURA AKCJONARIATU

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	375.000	31,0%	375.000	31,0%
Tomasz Matula	A	375.000	31,0%	375.000	31,0%
Janusz Orzeł	A	165.000	13,6%	165.000	13,6%
Szkla.com S.A.	A	165.000	13,6%	165.000	13,6%
Pozostali	A i B	131.550	10,8%	131.550	10,8%
Razem		1.211.550	100,0%	1.211.550	100,0%

Źródło: GEO-TERM POLSKA S.A.

Aktualna struktura kapitału zakładowego Emitenta:



4. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES I KWARTAŁU 2017 ROKU

Bilans:

AKTYWA (dane w tys. zł)	Dane na dzień 31 marca 2017	Dane na dzień 31 marca 2016
A. Aktywa trwałe	5,0	10,3
I. Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	5,0	10,3
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	1 450,3	1 552,3
I. Zapasy	727,6	828,0
II. Należności krótkoterminowe	620,5	541,3
III. Inwestycje krótkoterminowe	96,8	162,0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	5,5	21,0
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,0	0,0
D. Udziały (akcje) własne	0,0	0,0
Aktywa razem	1 455,3	1 562,6
PASYWA (dane w tys. zł)	Dane na dzień 31 marca 2017	Dane na dzień 31 marca 2016
A. Kapitał (fundusz własny)	59,5	238,0
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	-1 236,1	-912,9
VI. Zysk (strata) netto	-43,0	-187,6
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 395,9	1 324,6
I. Rezerwy na zobowiązania	0,0	0,0
II. Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 395,9	1 324,6
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0
Pasywa razem	1 455,3	1 562,6

Źródło: GEO-TERM POLSKA S.A.

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy):

Dane w tys. zł	Dane za okres	Dane za okres	Dane narastająco za okres	Dane narastająco za okres
	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
A. Przychody netto ze sprzedaży	413,3	460,5	413,3	460,5
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	413,3	460,5	413,3	460,5
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	440,1	642,7	440,1	642,7
I. Amortyzacja	1,3	1,3	1,3	1,3
II. Zużycia materiałów i energii	198,4	222,8	198,4	222,8
III. Usługi obce	83,0	277,0	83,0	277,0
IV. Podatki i opłaty	5,0	2,1	5,0	2,1
V. Wynagrodzenia	119,0	113,9	119,0	113,9
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	26,8	23,6	26,8	23,6
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	6,6	2,0	6,6	2,0
VIII. Wartość sprzedanych towarów i mat.	0,0	0,0	0,0	0,0
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	-26,9	-182,2	-26,9	-182,2
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,0	0,6	0,0	0,6
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,0	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
IV. Inne przychody operacyjne	0,0	0,6	0,0	0,6
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,0	0,0	0,0	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	0,0	0,0
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-26,9	-181,6	-26,9	-181,6
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	16,1	6,0	16,1	6,0
I. Odsetki	16,1	6,0	16,1	6,0
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	-43,0	-187,6	-43,0	-187,6
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	-43,0	-187,6	-43,0	-187,6

Źródło: GEO-TERM POLSKA S.A.

Zestawienie zmian w kapitale własnym:

Dane w tys. zł	Dane za okres	Dane za okres	Dane narastająco za okres	Dane narastająco za okres
	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	102,5	488,2	102,5	488,2
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	102,5	488,2	102,5	488,2
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	59,5	238,0	59,5	238,0
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	59,5	238,0	59,5	238,0

Źródło: GEO-TERM POLSKA S.A.

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia):

Dane w tys. zł	Dane za okres	Dane za okres	Dane narastająco za okres	Dane narastająco za okres
	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-43,0	-187,6	-43,0	-187,6
II. Korekty razem	135,1	259,8	135,1	259,8
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	92,1	72,1	92,1	72,1
B. PRZEPŁYWY 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. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	177,3	150,0	177,3	150,0
II. Wydatki	240,3	61,8	240,3	61,8
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-63,0	88,2	-63,0	88,2
D. Przepływy pieniężne netto, razem	29,1	160,3	29,1	160,3
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	29,1	160,3	29,1	160,3
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0	0,0	0,0
F. Środki pieniężne na początek okresu	47,7	1,4	47,7	1,4
G. Środki pieniężne na koniec okresu	76,8	161,8	76,8	161,8

Źródło: GEO-TERM POLSKA S.A.

5. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Przedmiotowe skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 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 WPLYW NA OSIĄGANE WYNIKI

W I kwartale 2017 r. Emitent wygenerował 413,3 tys. PLN przychodów ze sprzedaży, co stanowi spadek o 10,3% względem 460,5 tys. PLN przychodów ze sprzedaży wygenerowanych w I kwartale 2016 r.

Emitent zamknął okres I kwartału 2017 r. stratą na działalności operacyjnej na poziomie 26,9 tys. PLN oraz stratą netto w wysokości 43,0 tys. PLN, co oznacza niższy poziom straty aniżeli osiągnięty w I kwartale 2016 r. kiedy to strata na działalności operacyjnej wyniosła 181,6 tys. PLN, a strata netto 187,6 tys. PLN.

Okres pierwszego kwartału 2017 r. pomimo niższych przychodów należy uznać w opinii zarządu za udany, ze względu na fakt, iż przez niemal połowę analizowanego okresu utrzymywały się w Polsce niskie temperatury uniemożliwiające wszelkie prace w terenie - w analogicznym okresie roku poprzedniego warunki klimatyczne były zdecydowanie bardziej sprzyjające.

Powyższe pozwoliło jednak Emitentowi na przeprowadzenie intensywnych działań sprzedażowych. W ramach akcji promocyjnej głównego partnera Emitenta, firmy NIBE Biawar, o nazwie „Szwedzka dotacja” (<http://www.szwedzkadotacja.pl/>) udało się pozyskać do realizacji kilkanaście umów u klientów indywidualnych, które to zlecenia będą wykonywane w trakcie całego 2017 r. Akcja promocyjna trwać będzie również w drugim kwartale 2017 r., co powinno przynieść dalsze korzyści w postaci kolejnych zleceń do realizacji. Istotnym jest tutaj również fakt, iż Emitent znajduje się na liście Autoryzowanych Instalatorów produktów NIBE, co sprawia, iż klient końcowy może uzyskać bardziej korzystne warunki w w/w promocji.

Co równie ważne, pomimo niższych przychodów w pierwszym kwartale 2017 r. udało się znacząco zmniejszyć stratę na działalności operacyjnej oraz stratę netto, a to głównie za sprawą

niższych kosztów usług obcych (podwykonawców), z których to Emitent nie był zmuszony korzystać przy realizacji zleceń w okresie minionego kwartału.

W planach Emitenta na najbliższe miesiące jest również praca nad zwiększeniem dywersyfikacji struktury przychodów ze sprzedaży w obszarze energii odnawialnej poprzez włączenie do oferty rozwiązań opartych o technologię fotowoltaiki, co spowoduje zwiększenie potencjalnego kręgu klientów Emitenta, zainteresowanych kompleksową obsługą w zakresie rozwiązań opartych o odnawialne źródła 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. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień 31 marca 2017 r. zatrudnienie w GEO-TERM POLSKA S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 10,0 osób.

10. 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



GEO-TERM POLSKA S.A.

ul. Chemików 1, 32-600 Oświęcim

tel. +48 71 338 06 80

biuro@geo-term.pl

KRS: 0000426336, NIP: 9540020399, REGON: 272624250