

Raport roczny
GEO-TERM POLSKA S.A.
za okres 01.01.2016 do 31.12.2016



OŚWIĘCIM, 31 MAJA 2017 R.

SPIS TREŚCI

Spis treści.....	2
1. Pismo zarządu.....	3
2. Wybrane dane finansowe	4
3. Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	5
4. Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	5
5. roczne sprawozdanie finansowe.....	6
6. Sprawozdanie zarządu z działalności emitenta.....	6
7. Opinia biegłego rewidenta oraz raport z badania rocznego sprawozdania finansowego	6
8. Oświadczenie o stosowaniu dobrych praktyk	7

1. PISMO ZARZĄDU

Drodzy Akcjonariusze,

W imieniu spółki GEO-TERM POLSKA S.A. przekazujemy raport roczny za 2016 rok.

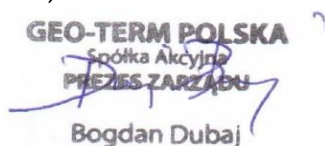
Miniony rok obrotowy był dla Spółki okresem pełnym wyzwań oraz intensywnych prac ukierunkowanych na pozyskanie zleceń, głównie w segmencie klientów instytucjonalnych, których wielkość w istotny sposób wpływa na wyniki generowane przez GEO-TERM POLSKA S.A. W I kwartale 2016 r. udało się z sukcesem ukończyć realizację dużej inwestycji polegającej na instalacji węzła cieplnego z zastosowaniem pomp ciepła dla celów przygotowania ciepłej wody użytkowej i centralnego ogrzewania jako jedynego źródła ciepła w obiekcie hotelowym znajdującym się w województwie małopolskim. Realizacja ta finalnie zajęła I miejsce w konkursie organizowanym przez głównego dostawcę Spółki, firmę NIBE Biawar Sp. z o.o., na najlepszy obiekt referencyjny w 2016 r.

Mimo usilnych starań Zarządu, w 2016 r. poza w/w zleceniem nie udało się pozyskać do realizacji dodatkowych istotnych zleceń w segmencie klientów instytucjonalnych, wobec czego zaangażowanie operacyjne Spółki zostało ukierunkowane na realizację zleceń dla klientów indywidualnych, w którym to segmencie zarząd Spółki obserwował stałą wzrostową tendencję w zakresie zainteresowania ofertą Spółki. W świetle rosnącej świadomości proekologicznej społeczności oraz w związku z coraz liczniejszymi programami wsparcia inwestycji opartych o technologię pomp ciepła, Zarząd Spółki z nadzieją patrzy na dalszy rozwój w tym segmencie.

Plany Spółki na 2017 r. obejmują przede wszystkim dalsze starania o pozyskanie dużych zleceń, dzięki którym Spółka wzmacnia swoją pozycję na rynku instalatorów pomp ciepła w Polsce. Rozważane jest również uzupełnienie kompetencji Spółki o nowe obszary (m.in. z segmentu fotowoltaiki), co szczegółowo zostało opisane w dalszej części Raportu.

Zarząd Spółki głęboko wierzy, iż działania te przełożą się na poprawę poziomu realizowanych przychodów, co powinno mieć również pozytywny 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,



GEO-TERM POLSKA
Spółka Akcyjna
PREZES ZARZĄDU
Bogdan Dubaj

Bogdan Dubaj – Prezes Zarządu



GEO-TERM POLSKA
Spółka Akcyjna
Tomasz Matuła
Członek Zarządu

Tomasz Matuła – Członek Zarządu

2. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe	Dane w tys. PLN		Dane w tys. EUR	
	Dane za okres 01.01.2016- 31.12.2016	Dane za okres 01.01.2015- 31.12.2015	Dane za okres 01.01.2016- 31.12.2016	Dane za okres 01.01.2015- 31.12.2015
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 668,1	2 165,4	381,2	517,5
Zysk / strata na sprzedaży	-513,7	-96,2	-117,4	-23,0
Zysk / strata z działalności operacyjnej	-456,1	-24,6	-104,2	-5,9
Zysk / strata brutto	-476,5	-74,5	-108,9	-17,8
Zysk / strata netto	-476,5	-74,5	-108,9	-17,8
Amortyzacja	6,1	7,4	1,4	1,8
EBITDA*	-450,0	-17,2	-102,8	-4,1
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-85,9	200,3	-19,6	47,9
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6,5	0,0	1,5	0,0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	166,1	-220,9	38,0	-52,8
Przepływy pieniężne netto razem	86,8	-15,7	19,8	-3,7
Aktywa trwałe	6,3	11,7	1,4	2,7
Aktywa obrotowe	1 346,0	1 531,0	304,2	359,3
Aktywa razem	1 352,3	1 542,6	305,7	362,0
Kapitał własny	11,7	488,2	2,6	114,6
Zobowiązania i rezerwy	1 340,6	1 054,5	303,0	247,4
Zobowiązania długoterminowe	82,8	0,0	18,7	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	1 257,8	1 054,5	284,3	247,4
Pasywa razem	1 352,3	1 542,6	305,7	362,0

Źródło: GEO-TERM POLSKA S.A.

* EBITDA została obliczona, jako zysk operacyjny powiększony o amortyzację

Powyższe dane finansowe za 2016 oraz 2015 rok zostały przeliczone według następujących zasad:

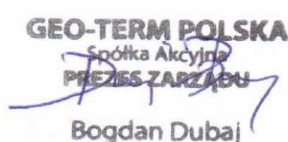
- 1) Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone na euro według kursów średnich, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie tj.: 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (kurs 4,1848) oraz 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r. (kurs 4,3757)
- 2) poszczególne pozycje bilansu zostały przeliczone na euro według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, odpowiednio na dzień: 31.12.2015 r. (kurs 4,2615) oraz 31.12.2016 r. (kurs 4,4240).

3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

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, iż 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.

GEO-TERM POLSKA
Spółka Akcyjna
PREZES ZARZĄDU

Bogdan Dubaj

Bogdan Dubaj

GEO-TERM POLSKA
Spółka Akcyjna

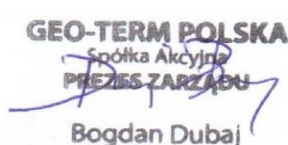
Tomasz Matuła
Członek Zarządu

Tomasz Matuła

4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

Zarząd GEO-TERM POLSKA S.A. na podstawie § 5 ust. 6.1 pkt. 6 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2016, został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Ponadto oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych oraz biegli rewidenci, dokonujący badania sprawozdania za 2016 rok, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

GEO-TERM POLSKA
Spółka Akcyjna
PREZES ZARZĄDU

Bogdan Dubaj

Bogdan Dubaj

GEO-TERM POLSKA
Spółka Akcyjna

Tomasz Matuła
Członek Zarządu

Tomasz Matuła

5. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

6. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

7. OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA ORAZ RAPORT Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Opinia biegłego rewidenta i raport z badania rocznego sprawozdania finansowego GEO-TERM POLSKA S.A. stanowi załącznik nr 3 do niniejszego raportu.

8. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU DOBRZYCH PRAKTYK

Lp.	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, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK z zastrzeżeniem	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 wysokimi kosztami realizacji takiej transmisji. Jednocześnie Zarząd rozważy wdrożenie powyższego mechanizmu, jeżeli akcjonariusze Spółki zgłoszą takie zapotrzebowanie.
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:		
3.1	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	TAK	
3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów	TAK	
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	NIE	Emitent nie publikował prognoz wyników na 2016 r.

	tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy)		
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)	-	
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 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)	-	
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania	NIE	Z uwagi na ochronę interesów Emitenta, a w szczególności na poufność informacji dotyczących obrad Walnego Zgromadzenia, Spółka nie będzie zamieszczała takich informacji, chyba że wypełniać będą one przesłanki istotnej informacji.
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 adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	

	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)	-	
		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	Emitent prowadzi korporacyjną stronę internetową w języku polskim.
	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 i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9	9.1	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej.	TAK	
	9.2	Informację na temat wynagrodzenia	NIE	Z uwagi na charakter tajemniczy

		Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.		handlowej wynikającej ze stosunku umownego pomiędzy Emitentem a Autoryzowanym Doradcą, Spółka nie zamierza publikować informacji o wynagrodzeniu Autoryzowanego Doradcy.
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 publiczne dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Obecnie Emitent nie przewiduje organizowania odrębnych spotkań dedykowanych kontaktom z mediami, inwestorami lub analitykami. Niemniej jednak Spółka zamierza aktywnie współpracować z uczestnikami rynku kapitałowego.
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	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <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 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. 	NIE	<p>Z uwagi na specyfikę działalności Emitenta, jak również na obowiązek publikacji raportów kwartalnych, Spółka nie przewiduje publikowania raportów miesięcznych, których wartość informacyjna w znacznym stopniu pokrywa się z zakresem informacyjnym raportów bieżących i okresowych.</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)	-	

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