

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



OŚWIĘCIM, 14 sierpień 2018 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 II kwartału 2018 roku	5
5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu	8
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	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
Dariusz Sulima	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marta Matula	Członek Rady Nadzorczej
Artur Mendyk	Członek Rady Nadzorczej
Marta 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.

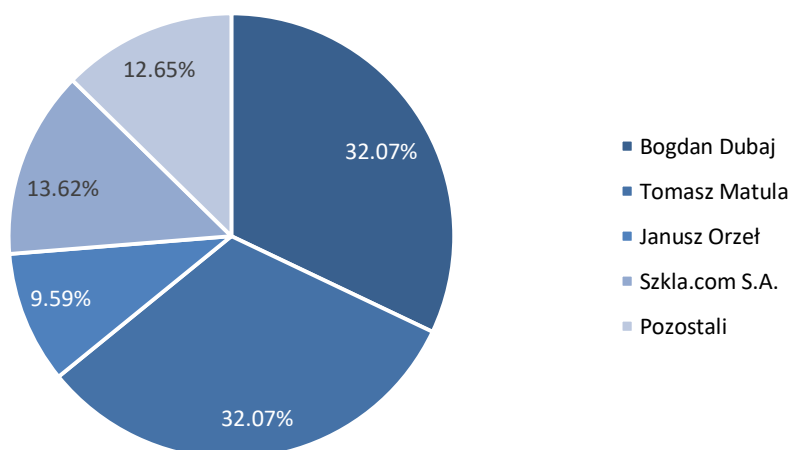
3. STRUKTURA AKCJONARIATU

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	388 500	32,07%	388 500	32,07%
Tomasz Matula	A	388 500	32,07%	388 500	32,07%
Janusz Orzeł	A	116 233	9,59%	116 233	9,59%
Szkla.com S.A.	A	165 000	13,62%	165 000	13,62%
Pozostali	A i B	153 317	12,65 %	153 317	12,65%
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 II KWARTAŁU 2018 ROKU

Bilans:

AKTYWA (dane w tys. zł)	Dane na dzień 30 czerwca 2018	Dane na dzień 30 czerwca 2017
A. Aktywa trwałe	0,9	3,7
I. Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,9	3,7
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	2 550	446,1
I. Zapasy	438	820,5
II. Należności krótkoterminowe	1 971	570,7
III. Inwestycje krótkoterminowe	118,1	36,6
IV. Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	22,5	15,7
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,0	0,0
D. Udziały (akcje) własne	0,0	0,0
Aktywa razem	2 551,8	1 452,5
PASYWA (dane w tys. zł)	Dane na dzień 30 czerwca 2018	Dane na dzień 30 czerwca 2017
A. Kapitał (fundusz własny)	-227,6	276,7
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	-850,3
VI. Zysk (strata) netto	-121,3	-211,5
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 779,4	1 175,8
I. Rezerwy na zobowiązania	0,0	0,0
II. Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 756,8	1 175,8
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0
Pasywa razem	2 551,8	1 452,5

Źródło: GEO-TERM POLSKA S.A.

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy):

Dane w tys. zł	Dane za okres 01.04.2018 - 30.06.2018	Dane za okres 01.04.2017 - 30.06.2017	Dane narastająco za okres 01.01.2018- 30.06.2018	Dane narastająco za okres 01.01.2017- 31.06.2017
A. Przychody netto ze sprzedaży	105,9	414,6	2 247,1	827,9
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	105,9	414,6	2 247,1	827,9
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	426,7	396,6	2 262,2	836,8
I. Amortyzacja	0,7	1,3	1,4	2,7

II. Zużycia materiałów i energii	67,4	114,1	1 620,5	312,5
III. Usługi obce	128,6	91,5	195,9	174,6
IV. Podatki i opłaty	3,1	4,3	5,8	9,2
V. Wynagrodzenia	183,6	150,3	356,3	240,9
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	34,4	30,9	66,9	57,7
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	8,9	4,1	15,4	10,7
VIII. Wartość sprzedanych towarów i mat.	0,0	0,0	0,0	0,0
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	-320,8	18,0	-15,1	-8,8
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,0	0,0	0,0	0,0
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	0,0	0,0
IV. Inne przychody operacyjne	0,0	0,0	0,0	0,0
E. Pozostałe koszty operacyjne	2,5	0,0	67,9	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	0,0	0,0
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-323,4	18,0	-83,1	-8,9
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	27,1	12,4	38,3	28,5
I. Odsetki	27,1	12,4	38,3	28,5
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	-350,4	5,6	-121,3	-37,4
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	-350,4	5,6	-121,3	-37,4

Źródło: GEO-TERM POLSKA S.A.

Zestawienie zmian w kapitale własnym:

Dane w tys. zł	Dane za okres		Dane narastająco za okres	
	01.04.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO),	-106,3	59,5	-106,3	102,5
II. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	-106,3	59,5	-106,3	102,5

II. Kapitał (fundusz) na koniec okresu (BZ)	-125,4	65,1	-227,6	65,1
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-125,4	65,1	-227,6	65,1

Źródło: GEO-TERM POLSKA S.A.

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia):

Dane w tys. zł	Dane za okres		Dane narastająco za okres	
	01.04.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.04.2017	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-350,4	5,6	-121,3	-211,5
II. Korekty razem	258,8	-91,5	262,1	43,6
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-91,6	-85,9	140,8	6,2
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	97,9	2,7	97,9	204,4
II. Wydatki	-134,2	-71,4	-190,5	168,9
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-36,3	98,5	-92,6	35,5
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-127,9	12,7	48,2	41,8
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	48,2	12,7	48,2	41,8
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0	0,0	0,0
F. Środki pieniężne na początek okresu	225,9	76,8	49,8	47,7
G. Środki pieniężne na koniec okresu	98,0	89,4	98,0	89,4

Źródło: GEO-TERM POLSKA S.A.

5. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Przedmiotowe skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.04.2018 r. do 30.06.2018 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
- założowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
- zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym założowy 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. Założowe 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 II kwartale 2018 r. Emitent wygenerował 105,9 tys. PLN przychodów ze sprzedaży, co w ujęciu narastającym pozwoliło na wygenerowanie przychodów ze sprzedaży w wysokości 2 247,1 tys. PLN. Powyższe wskazuje na niemal trzykrotny wzrost przychodów w porównaniu z analogicznym okresem roku uprzedniego. Warto odnotować, że wypracowany po dwóch kwartałach 2018 roku poziom przychodów jest też o 27 % wyższy niż przychody odnotowane w całym 2017 r.

Emitent zamknął okres II kwartału 2018 r. stratą z działalności operacyjnej na poziomie 323,4 tys. PLN. W ujęciu narastającym strata na poziomie operacyjnym wyniosła 83,1 tys. PLN. Jest to wynik o niemal 75 tys. PLN gorszy od wyniku wypracowanego po dwóch kwartałach 2017 roku. W II kwartale 2018 roku strata netto Emitenta sięgnęła poziomu 350 tys. PLN. W ujęciu narastającym strata netto wyniosła 121,3 tys. PLN. Jest to wynik o niemal 84 tys. PLN gorszy od wyniku wypracowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wyniki finansowe Emitenta są związane z kontynuowaną dużą inwestycją pn. Budowa układu odzysku ciepła ze sprężarek powietrza”, o której Emitent informował w raportach ESPI 8/2017 oraz 5/2017. Wartość zawartej umowy wynosi 2 654 300 zł netto i jest to jedna z największych realizowanych obecnie w Polsce inwestycji związanych z odzyskiem ciepła odpadowego za pomocą pomp ciepła. Zakończenie realizacji projektu i odbiór instalacji nastąpił po zakończeniu okresu II kwartału, o czym Emitent poinformował w raporcie ESPI nr 9/2018.

W okresie II 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 II 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 czerwca 2018 r. zatrudnienie w GEO-TERM POLSKA S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 11,0 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