

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU GEO-TERM POLSKA S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 31 GRUDNIA 2023 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 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 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 31.12.2023 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:

Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie VIII Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych ul. Przy Rondzie 7, 31-547 Kraków, obwieszcza, że postanowieniem z 22 września 2023 r. wydanym w sprawie po wpłynięciu wniosku o zatwierdzenie układu w postępowaniu o zatwierdzenie układu dłużnika, którym jest GEO-TERM POLSKA spółka akcyjna z siedzibą w Oświęcimiu (KRS 0000426336), sygnatura akt KR1S/GRz/71/2023, postanowił: na podstawie art. 165 ust. 1 w zw. z art. 223 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne odmówić zatwierdzenia układu. Pomimo to spółka chce nadal kontynuować działalność ponieważ wszyscy wierzyciele w mocy utrzymują swoje głosowanie układowe. Główny udziałowiec chce dofinansować spółkę. W celu realizacji powyższych planów, Spółka przewiduje częściowe lub całościowe przejęcie kilku podmiotów działających w pokrewnych branżach. Dzięki temu możliwe będzie stworzenie silnej, zintegrowanej organizacji, zdolnej do oferowania kompleksowych usług i produktów na rynku odnawialnych źródeł energii.

Ponadto GEO-TERM POLSKA S.A. rozważa zmianę nazwy Spółki na bardziej odpowiadającą kompleksowemu charakterowi działalności oraz nowym obszarom aktywności. Nowa nazwa ma na celu lepsze odzwierciedlenie szerokiego zakresu usług i produktów oferowanych przez Spółkę oraz wzmocnienie jej marki na rynku.

Dzięki wprowadzeniu tych nowych produktów i usług oraz realizacji strategii przejęć, GEO-TERM POLSKA S.A. liczy na osiągnięcie efektu synergii oraz zwiększenie swojego udziału w rynku odnawialnych źródeł energii. Spółka przewiduje, że nowe obszary działalności przyczynią się do wzrostu przychodów i poprawy rentowności w kolejnych latach. Dodatkowo, rozszerzenie oferty i zmiana nazwy pozwolą na dywersyfikację źródeł przychodów oraz zwiększenie odporności na zmieniające się warunki rynkowe.

IV. Planowany rozwój Spółki:

GEO-TERM POLSKA S.A. planuje znaczące rozszerzenie swojej działalności w 2024 roku, wprowadzając nowe segmenty usług i produktów, które pozwolą na dalszy rozwój i umocnienie pozycji na rynku odnawialnych źródeł energii. Spółka zamierza skupić się na następujących obszarach:

Przydomowe pompy ciepła

Spółka planuje wprowadzenie do swojej oferty pomp ciepła przeznaczonych do użytku przydomowego. Będą to rozwiązania dedykowane dla domów jednorodzinnych, które zapewnią efektywne i ekologiczne ogrzewanie oraz chłodzenie. Spółka zamierza oferować kompleksowe usługi obejmujące sprzedaż, montaż, serwis oraz wsparcie techniczne dla tych instalacji.

Farmy fotowoltaiczne

Spółka planuje rozpocząć działalność w zakresie budowy i projektowania farm fotowoltaicznych. Nowy segment obejmie zarówno realizację dużych projektów farm fotowoltaicznych o mocy powyżej 1 MW, jak i mniejszych instalacji dla klientów indywidualnych oraz biznesowych. GEO-TERM POLSKA S.A. zamierza oferować pełen zakres usług, od projektu, przez budowę, aż po zarządzanie i utrzymanie farm fotowoltaicznych.

Kontenery jako kotłownie wyspecjalizowane

W odpowiedzi na rosnące zapotrzebowanie na mobilne i elastyczne rozwiązania grzewcze, Spółka planuje wprowadzenie do oferty gotowych kontenerów pełniących funkcję kotłowni. Kontenery te będą specjalizowane pod potrzeby domów jednorodzinnych, zapewniając efektywne źródło ciepła w postaci pomp ciepła lub innych systemów grzewczych. Rozwiązania te będą idealne dla obszarów o ograniczonym dostępie do tradycyjnej infrastruktury grzewczej.

Kontenery techniczne

GEO-TERM POLSKA S.A. zamierza również rozszerzyć swoją ofertę o kontenery techniczne, które będą mogły być wykorzystywane do różnych celów przemysłowych i komercyjnych. Kontenery te będą projektowane i wyposażone zgodnie z indywidualnymi potrzebami klientów, oferując mobilne i łatwe w instalacji rozwiązania techniczne dla szerokiego zakresu zastosowań.

Strategia przejęć i zmiana nazwy

W celu realizacji powyższych planów, Spółka przewiduje częściowe lub całościowe przejęcie kilku podmiotów działających w pokrewnych branżach. Dzięki temu możliwe będzie stworzenie silnej, zintegrowanej organizacji, zdolnej do oferowania kompleksowych usług i produktów na rynku odnawialnych źródeł energii.

Ponadto GEO-TERM POLSKA S.A. rozważa zmianę nazwy Spółki na bardziej odpowiadającą kompleksowemu charakterowi działalności oraz nowym obszarom aktywności. Nowa nazwa ma na celu lepsze odzwierciedlenie szerokiego zakresu usług

i produktów oferowanych przez Spółkę oraz wzmocnienie jej marki na rynku.

Dzięki wprowadzeniu tych nowych produktów i usług oraz realizacji strategii przejęć, GEO-TERM POLSKA S.A. liczy na osiągnięcie efektu synergii oraz zwiększenie swojego udziału w rynku odnawialnych źródeł energii. Spółka przewiduje, że nowe obszary działalności przyczynią się do wzrostu przychodów i poprawy rentowności w kolejnych latach. Dodatkowo, rozszerzenie oferty i zmiana nazwy pozwolą na dywersyfikację źródeł przychodów oraz zwiększenie odporności na zmieniające się warunki rynkowe.

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 2023 roku Spółka zamknęła zyskiem w wysokości 33.678,71, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 40.000,00 zł. Aktywa razem w prezentowanym okresie wyniosły 1.1089.248,72 zł, natomiast zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 3.507.63766 zł. Kapitał własny wyniósł -2.938.599,15 zł.

Restrukturyzacja działalności oraz kontynuacja działalności pozwolą 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 0,3 mln zł (po konwersji części wierzytelności na akcje w ramach zobowiązań Grupy II).

VII. Nabycie akcji własnych:

W trakcie okresu sprawozdawczego tj. od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. Spółka nie nabywała ani nie zbywała akcji własnych. Ponadto historycznie Spółka również nie nabywała akcji własnych.

VIII. Struktura akcjonariatu:

Na dzień sprawozdawczy tj. 31.12.2023 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 2023 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 funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Sebastian Larysz.

Z dniem 20 stycznia 2023 roku rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Piotr Kita.

Z dniem 20 stycznia 2023 roku Rada Nadzorcza powołała do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Piotra Kitę.

Z dniem 22 lutego 2023 roku rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożyła Pani Ofka Piechniczek.

Na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2023 roku w skład organów spółki wchodziły:

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania tj. 28 maja 2024 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)	3,0%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	-2,90%
Rentowność sprzedaży (ROS)	0%
Wskaźnik zadłużenia ogółem	3,22
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	0,20
Wskaźnik obrotowości majątku	0,03

XII. Instrumenty finansowe w zakresie:

- ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,
- przyjętych przez jednostkę istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowna jest rachunkowość zabezpieczeń.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym Spółki

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 oraz 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 przed 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, wywołują ryzyko związane ze skutkami rozbieżnej ich interpretacji. Rozbieżne interpretacje przepisów wynikające z braku jednolitej linii orzeczniczej, w sytuacji hipotetycznego sporu z organem, mogą 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.

Ryzyko związane z notowaniem na rynku NewConnect

Spółka jest notowana na rynku NewConnect, co wiąże się z dodatkowymi ryzykami. Ryzyko zmienności kursu akcji spółki może prowadzić do znaczących wahań wartości rynkowej. Istnieje również ryzyko zawieszenia notowań spółki przez GPW w przypadku nieprzestrzegania obowiązujących przepisów regulujących rynek NewConnect lub w wyniku decyzji regulatora. Spółka może być także narażona na ryzyko związane

z ograniczoną płynnością akcji, co może utrudniać inwestorom zakup lub sprzedaż większych pakietów akcji bez wpływu na kurs. Ponadto, spółka jest zobowiązana do regularnego informowania rynku o istotnych wydarzeniach i decyzjach poprzez systemy giełdowe, co wymaga skrupulatności i przestrzegania terminów raportowania.

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.

XIV. Dodatkowe informacje

Spółka jest notowana na rynku NewConnect. Notowania spółki są dopuszczone do obrotu i spółka komunikuje się z rynkiem za pomocą systemów giełdowych, zapewniając regularne i rzetelne informowanie o istotnych wydarzeniach i decyzjach mających wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki.

Piotr Kita
Prezes Zarządu