

Założenia strategii Geotrans S.A. na lata 2020 – 2024



Wrocław, 13 sierpnia 2020 r.

Podsumowanie

Zarząd Geotrans S.A. („Spółka”) niniejszym prezentuje akcjonariuszom oraz pozostałym interesariuszom założenia strategii na lata 2020-2024 („Strategia”), zakładające:

- 1) zwiększenie potencjału portfela decyzji administracyjnych na zagospodarowywanie odpadów z obecnych 350 tys. Mg do 2.000 tys. Mg;
- 2) pozyskanie instalacji do przetwarzania i zagospodarowania odpadów, co umożliwi wejście w nowe obszary (odpady biologiczne i parki recyclingowe) i da solidne podstawy do długoterminowego wzrostu;
- 3) zagospodarowanie składowisk zrekultywowanych poprzez farmy fotowoltaiczne i przetwórstwo biomasy.

Misją Spółki jest działalność na rzecz zrównoważonego rozwoju, postępu technologicznego oraz ochrony środowiska naturalnego poprzez gospodarcze wykorzystywanie oraz przetwarzanie odpadów. Przyjęcie założeń nowej strategii rozwoju na lata 2020-2024 ma związek z sukcesem realizacji strategii na lata 2017-2020 oraz potencjałem związanym z rynkiem przetwórstwa odpadów w Polsce.

Realizacja strategii na lata 2020-2024 zostanie podzielona na dwa etapy. Etap I będzie realizowany w latach 2020-2021 i zakłada pozyskanie do trzech instalacji do przetwarzania i zagospodarowania odpadów. Wartość wydatków inwestycyjnych związanych z realizacją Etapu I Zarząd Spółki szacuje na około 30 mln zł.

Etap II Strategii będzie realizowany w latach 2022-2024 i zostanie oparty o pozyskanie kilku dodatkowych instalacji do przetwarzania i zagospodarowania odpadów. Liczba instalacji oraz wartość wydatków inwestycyjnych planowanych w Etapie II będzie zależęć głównie od dostępności atrakcyjnych lokalizacji, tendencji rynkowych oraz możliwości Spółki w zakresie pozyskania finansowania i będzie przedmiotem dalszej analizy Zarządu Spółki.

W związku z wydatkami inwestycyjnymi planowanymi w Etapie I, Spółka planuje pozyskanie finansowania poprzez emisję na rynku NewConnect do 500 tys. akcji, z czego Spółka planuje pozyskać około 16 mln zł.

W celu sfinansowania nakładów inwestycyjnych w Etapie II, Spółka zamierza wykorzystać środki własne, finansowanie dłużne oraz emisję akcji po przejściu na rynek główny GPW, co planowane jest w 2021 r.

W wyniku realizacji Etapu I Strategii na lata 2020-2024, Zarząd Geotrans oczekuje osiągnięcia do 2022 r. wyniku EBITDA na poziomie co najmniej trzykrotnie wyższym niż wynik EBITDA w 2019 r. w wys. 9,1 mln zł.

Podsumowanie realizacji strategii w latach 2017-2020

Spółka Geotrans S.A. w latach 2017-2020 z sukcesem zrealizowała strategię, w ramach której:

- **Ugruntowana została pozycja spółki, jako lidera w odbiorze i zagospodarowaniu ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych**

Dzięki efektywnemu modelowi biznesowemu Spółka na bieżąco odpowiada na znaczący popyt zgłaszany przez największe w Polsce przedsiębiorstwa wodno-kanalizacyjne i oczyszczalnie ścieków. W lipcu 2020 r. Spółka podpisała rekordowy pod względem wartości kontrakt warty 7,4 mln zł na zagospodarowania ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych.

- **Nastąpił rozwój działu zagospodarowania ubocznych produktów spalania**

W okresie obowiązywania strategii Spółka umocniła swoją pozycję na rynku zagospodarowania ubocznych produktów spalania. W samym 2019 r. Spółka zawarła cztery istotne umowy o łącznej wartości 1,48 mln zł.

- **Spółka nie jest już zaangażowana w spółkę Kompania Elektryczna S.A.**

W 2017 r. Spółka zbyła całość posiadanych akcji w spółce Kompania Elektryczna S.A.

- **Utrzymany został dynamiczny wzrost wyników finansowych**

W 2019 r. wartość przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi osiągnęła wartość 28,39 mln zł, co oznacza wzrost o 94,25% r/r względem 14,6 mln zł odnotowanych w 2018 r. Na poziomie zysku ze sprzedaży Spółka odnotowała w 2019 r. wynik w wysokości 9,43 mln zł, co w stosunku do 2,35 mln zł w 2018 r. oznacza wzrost o 301,86% r/r. Za 2019 r. Spółka wykazała rekordowe 7,02 mln zł zysku netto, przy 0,21 mln zł w 2018 r., co odpowiada wzrostowi o 3.225,00% r/r.

- **Spółka osiągnęła kapitalizację powyżej 12 mln EUR (pow. 11 zł/akcja) i zbudowała bazę kapitałową m.in. przez wypracowane zyski z działalności**

Na dzień 30 czerwca 2020 r. kurs akcji na zamknięciu wyniósł 28,60 zł, co pozwoliło osiągnąć Spółce na koniec I półrocza 2020 r. kapitalizację w wysokości 143 mln zł.

Jedynym niezrealizowanym celem, pomimo osiągnięcia odpowiedniego poziomu kapitalizacji, pozostało przeniesienie notowań na parkiet główny Giełdy Papierów Wartościowych. Realizacja tego celu jest planowana w horyzoncie nowej strategii Spółki.

Kierunki rozwoju na lata 2020-2024

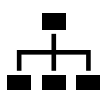
W związku z faktem, iż większość celów strategicznych określonych na lata 2017-2020 zostało zrealizowanych, Zarząd Spółki przygotował ambitny plan dalszego rozwoju do 2024 r. Jego kluczowe elementy to:

1. Zwiększenie potencjału portfela decyzji administracyjnych na zagospodarowanie odpadów



Głównym celem Spółki jest zwiększenie potencjału portfela decyzji administracyjnych na zagospodarowywanych odpadów z obecnych 350 tys. Mg do 2.000 tys. Mg (należy przez to rozumieć potencjalną możliwość łącznego zagospodarowania 2.000 tys. Mg odpadów na przestrzeni 10 lat).

2. Pozyskanie kilku nowych instalacji do przetwarzania i zagospodarowania odpadów – nowe linie biznesowe i solidne podstawy do dalszego wzrostu



Spółka zamierza pozyskać również kilka nowych instalacji do przetwarzania i zagospodarowania odpadów, z czego pierwsza zostanie oddana do użytku w 2021 r.

Na nowopowstałych instalacjach Spółka zamierza systematycznie poszerzyć portfolio o nowe linie biznesowe przetwarzania i zagospodarowania odpadów. Na terenie instalacji umieszczone zostaną zakłady przetwarzania oraz zagospodarowania odpadów biologicznych (produkcja polepszacza glebowego/nawozów) oraz parki recyklingowe. Dodatkowo, na jednej z instalacji Spółka planuje uruchomić własne centrum R&D. Zwiększenie możliwości operacyjnych Spółki poprzez pozyskanie nowych instalacji pozwoli również na wejście w segment transgranicznego transportu odpadów celem maksymalizacji marży.

3. Zwiększenie skali biznesu w dotychczasowych segmentach



Celem spółki jest dalsze umacnianie swojej pozycji na rynku zagospodarowywania osadów ściekowych, kompostu nienormowanego oraz ubocznych produktów spalania. Spółka zamierza ubiegać się o duże, długoterminowe kontrakty, które charakteryzują się większym ryzykiem ich obsługi.

4. Zagospodarowanie składowisk zreaktywowanych – farmy fotowoltaiczne i biomasa



Spółka planuje czerpać korzyści również ze składowisk zamkniętych i zreaktywowanych poprzez umieszczenie na nich instalacji OZE (np. farmy fotowoltaiczne) lub upraw wybranych roślin energetycznych (biomasa). W tym celu Spółka planuje współpracę z podmiotami działającymi na rynku farm fotowoltaicznych oraz producentów biomasy.

Polityka dywidendy i skupu akcji własnych

Pomimo planowanych znacznych nakładów inwestycyjnych, Spółka zamierza podtrzymać politykę dywidendową przyjętą na lata 2018-2023, która zakłada wypłatę dywidendy w wysokości od 20 proc. do 100 proc. jednostkowego zysku netto za dany rok. Ponadto Spółka zamierza kontynuować politykę skupu akcji własnych zapoczątkowaną w 2020 r.

Założeniem docelowym jest aby zysk netto przeznaczony do podziału dla akcjonariuszy w 67%-80% został wypłacony w formie dywidendy, a w 20%-33% został przeznaczony na realizację skupu akcji własnych. Wysokość stopy wypłaty dywidendy oraz wartość skupu akcji własnych rekomendowanych przez Zarząd w kolejnych latach uzależnione będą od szeregu różnorodnych czynników warunkujących działalność Spółki oraz od specyfiki branży, w której działa.

Program motywacyjny

W związku z przyjętą ambitną strategią na lata 2020-2024, Zarząd Spółki planuje uruchomienie programu motywacyjnego, którego realizacja uzależniona zostanie od spełnienia dwóch celów:

- Pierwszy cel zostanie oparty o kryterium wynikowe i będzie dotyczył osiągnięcia przez Spółkę wskazanej wartości EBITDA;
- Drugi cel zostanie oparty o kryterium rynkowe i będzie dotyczył wzrostu kursu akcji oraz osiągnięcia przez Spółkę wyznaczonej kapitalizacji.

Obecnie prowadzone są prace mające na celu przygotowanie szczegółowych kryteriów oraz samego regulaminu programu i przedstawienie ich akcjonariuszom spółki na Walnym Zgromadzeniu.

Nota prawna

Niniejszy materiał ("Prezentacja") został przygotowany przez i zawiera informacje dotyczące spółki Geotrans S.A. („Spółka”). Zaprezentowane informacje nie są wyczerpujące i zostały przygotowane w celu przedstawienia Odbiorcy jedynie podstawowej wiedzy o Spółce. Prezentacja nie zawiera całej wiedzy, jakiej Odbiorca mógłby potrzebować w celu rozważenia możliwości inwestycji w instrumenty finansowe emitowane przez Spółkę. W Prezentacji zostały wykorzystane informacje pochodzące ze źródeł, które Spółka uznaje za wiarygodne i dokładne, jednak nie daje gwarancji, że są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Informacje zawarte w Prezentacji nie były poddane niezależnej weryfikacji i w każdym wypadku mogą podlegać zmianom lub być nieaktualne lub błędne. Spółka nie przyjmuje odpowiedzialności za ewentualne błędy, pomyłki i niekompletność Prezentacji oraz za ewentualny uszczerbek doznany przez Odbiorcę na skutek błędów, pomyłek i niekompletności Prezentacji. Odbiorca nie powinien polegać na przedstawionych ocenach, planach, opisach zamierzeń i projekcjach bez poddania ich dalszej niezależnej analizie.

Prezentacja może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, w szczególności oceny, plany, zamierzenia, projekcje, które są obciążone ryzykiem i mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów. Spółka nie deklaruje, że przedstawione plany, zamierzenia i projekcje zostaną w rzeczywistości zrealizowane lub osiągnięte.

Spółka jest uprawniona do uzupełnienia Prezentacji w całości lub części w dowolnym czasie, lecz nie ma obowiązku przekazywania aktualizacji i zmian informacji, danych oraz oświadczeń znajdujących się w Prezentacji w przypadku zmiany strategii albo zamiarów Spółki lub wystąpienia nieprzewidzianych faktów lub okoliczności, które będą miały wpływ na tę strategię lub zamiary Spółki, chyba że obowiązek taki wynika z przepisów prawa bezwzględnie obowiązującego.

Prezentacja nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 1025 ze zm.) („Kodeks cywilny”) ani oferty elektronicznej w rozumieniu art. 66¹ Kodeksu cywilnego. Prezentacja nie może być traktowana w szczególności jako: proponowanie nabycia instrumentów finansowych Spółki, zaproszenie do negocjacji, zaproszenie czy zachęta do złożenia oferty nabycia, dokonania inwestycji lub przeprowadzenia transakcji dotyczących innych instrumentów finansowych Spółki lub rekomendacja do zawierania jakichkolwiek transakcji.

Prezentacja, ani żaden jej zapis nie stanowi rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców (Dz. U. Nr 206, poz. 1715), porady inwestycyjnej, porady prawnej ani podatkowej, ani też nie jest wskazaniem, iż jakkolwiek inwestycja lub strategia jest odpowiednia i adekwatna do poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie instrumentów finansowych oraz doświadczenia inwestycyjnego Odbiorcy. Prezentacja nie stanowi usługi doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 1768 ze zm.).

Spółka ani osoby działające w jej imieniu nie ponosi odpowiedzialności za efekty i skutki decyzji podjętych na podstawie Prezentacji lub jakiegokolwiek informacji w niej zawartej. Odpowiedzialność za decyzje podjęte na podstawie Prezentacji ponoszą wyłącznie osoby lub podmioty z niej korzystające. Osoby lub podmioty korzystające z Prezentacji nie powinny rezygnować z przeprowadzenia niezależnej oceny, z uwzględnieniem różnych czynników ryzyka oraz innych okoliczności, niż wskazane w Prezentacji. Spółka nie będzie ponosić jakichkolwiek kosztów, jakie Odbiorca może ponieść w związku z analizą lub oceną niniejszej Prezentacji lub możliwości inwestycyjnej w niej przedstawionej.

Prezentacja nie jest przeznaczona do dystrybucji w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanadzie, Republice Południowej Afryki ani Japonii.