

# Dokument Informacyjny GEOTRANS SPÓŁKA AKCYJNA



*sporządzony na potrzeby wprowadzenia 3.000.000 akcji serii B  
o kolejnych numerach od 0.000.001 do 3.000.000  
do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez  
Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*

*Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*

*Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia, ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).*

*Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.*

*Treść niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.*

*Autoryzowany Doradca*



*Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 30 sierpnia 2016 r.*

## Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

### Emitent

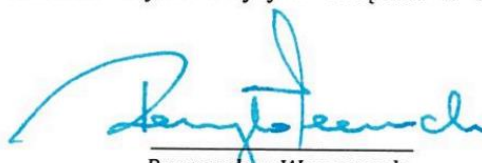
Tabela 1. Dane o Emitencie

<b>Firma:</b>	<b>Geotrans S.A.</b>
<b>Siedziba:</b>	Wrocław
<b>Adres:</b>	ul. Kobierzycka 20BA, 52-315 Wrocław
<b>Telefon:</b>	+ 48 (71) 339 99 53
<b>Faks:</b>	+ 48 (71) 339 99 53
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	biuro@geotranssa.com.pl
<b>Adres strony internetowej:</b>	www.geotranssa.com.pl

Źródło: Emitent

#### Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:

Oświadczam, że według mojej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także, że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Przemysław Weremczuk  
Prezes Zarządu



52-315 Wrocław, ul. Kobierzycka 20 BA  
KRS 0000453257  
NIP 899-264-07-28 Regon 020742097

## ***Autoryzowany Doradca***

**Tabela 2. Dane o Autoryzowanym Doradcy**

<b>Firma:</b>	<b>Blue Oak Advisory sp. z o. o.</b>
<b>Siedziba:</b>	Wrocław
<b>Adres:</b>	ul. Kobierzycka 20BA, 52-315 Wrocław
<b>Telefon:</b>	+ 48 (71) 339 99 53
<b>Faks:</b>	+ 48 (71) 719 91 55
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	info@blueoak.pl
<b>Adres strony internetowej:</b>	www.blueoak.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

### ***Oświadczenie osób działających w imieniu Autoryzowanego Doradcy:***

Oświadczamy, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



**Jarosław Gil**  
Wiceprezes Zarządu



**Tomasz Puźniak**  
Wiceprezes Zarządu

**Blue Oak Advisory sp. z o.o.**  
ul. Kobierzycka 20 BA  
52-315 Wrocław  
KRS 0000436352, REGON 021991112  
NIP 8971785522

## **SPIS TREŚCI**

<b>Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym.....</b>	<b>2</b>
Emitent.....	2
Autoryzowany Doradca.....	3
<b>1 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej.....</b>	<b>8</b>
<b>1a Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał;.....</b>	<b>8</b>
<b>2 Informacje o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu .....</b>	<b>9</b>
2.1 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu .....	9
2.2 Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu .....	10
2.2a Informacja, czy Emitent dokonując oferty niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu .....	11
2.3 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych .....	11
2.3.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych.....	11
2.3.2 Daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści .....	11
2.3.3 Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia.....	14
2.3.4 Podmiot prowadzący rejestr.....	14
2.3.5 Waluta emitowanych papierów wartościowych.....	14
<b>3 Określenie zasad dotyczących wypłaty dywidendy.....</b>	<b>14</b>
3.1 Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie.....	14
3.2 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości.....	15
<b>4 Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień .....</b>	<b>16</b>

4.1	Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji .....	16
4.1.1	Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta.....	16
4.1.2	Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta.....	17
4.2	Streszczenie obowiązków i ograniczeń z instrumentów finansowych.....	22
4.3	Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy.....	33
4.4	Przewidziane w statucie lub przepisach prawa obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązki dokonania określonych zawiadomień .....	33
<b>5</b>	<b>Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania) .....</b>	<b>33</b>
5.1	Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta .....	33
5.1.1	Zarząd Emitenta .....	33
5.1.2	Rada Nadzorcza Emitenta .....	36
5.1.3	Prokurenci Emitenta .....	43
5.2	Autoryzowany Doradca .....	44
5.3	Dane podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania) .....	44
<b>6</b>	<b>Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów .....</b>	<b>46</b>
<b>7</b>	<b>Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy: .....</b>	<b>47</b>
a)	Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.....	47
b)	Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta .....	47
c)	Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych) .....	48
<b>8</b>	<b>Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi .....</b>	<b>49</b>
8.1	Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent .....	50
8.2	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.....	57
8.3	Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe.....	59
<b>9</b>	<b>Zwięzłe informacje o Emitencie .....</b>	<b>60</b>
9.1	Krótki opis historii Emitenta .....	60
9.2	Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową Emitenta .....	66
9.2.1	Podstawowe informacje o produktach i usługach .....	66
9.2.1.1	Grupa Kapitałowa Emitenta .....	66
9.2.1.2	Model biznesu Geotrans S.A. ....	66

9.2.1.3	Model biznesu Kompania Elektryczna sp. z o.o.....	68
9.2.1.4	Uwarunkowania prawne prowadzonej działalności Emitenta.....	68
9.2.1.5	Struktura przychodów .....	69
9.2.1.6	Współpraca Emitenta z wybranymi podmiotami.....	69
9.2.1.7	Udział w rynku gospodarowania odpadów oraz rekultywacji składowisk odpadów i analiza konkurencji Emitenta w Polsce .....	71
9.2.1.8	Przewagi konkurencyjne.....	72
9.2.2	Strategia rozwoju .....	72
9.2.3	Prognozy finansowe .....	74
9.2.4	Otoczenie rynkowe Emitenta.....	74
9.2.4.1	Polski rynek gospodarki odpadami.....	74
9.2.4.2	Polski sektor budowlany.....	80
9.2.4.3	Sytuacja makroekonomiczna w Polsce .....	81
9.3	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	86
9.3.1	Struktura własnościowa Emitenta.....	86

## **10 Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego, oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych Emitenta udostępnionych do wglądu..... 87**

10.1	Informacje o kapitale zakładowym.....	87
10.2	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.....	88
10.2a	Oświadczenie Emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego.....	89
10.3	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji.....	89
10.4	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.....	89
10.5	Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	90
10.6	Dokumenty korporacyjne udostępnione do wglądu .....	91
10.7	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej .....	91

## **11 Wskazanie miejsca udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe..... 92**

## **12 Wskazanie miejsca udostępnienia okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami..... 92**

---

<b>13</b>	<b><i>Sprawozdania finansowe</i></b> .....	<b>93</b>
<b>14</b>	<b><i>Załączniki</i></b> .....	<b>94</b>
14.1	<i>Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta</i> .....	94
14.2	<i>Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd</i> .....	101
14.2.1	<i>Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta</i> .....	101
14.2.2	<i>Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Spółki niezarejestrowanych przez sąd</i> .....	112
14.3	<i>Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane</i> .....	112
14.4	<i>Definicje i objaśnienia skrótów</i> .....	113
<b>15</b>	<b><i>Spis wykresów, schematów i tabel</i></b> .....	<b>116</b>

**1 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej**

**Tabela 3. Podstawowe dane o Emitencie**

<b>Firma:</b>	<b>Geotrans Spółka Akcyjna</b>
<b>Forma prawna:</b>	Spółka Akcyjna
<b>Kraj siedziby:</b>	Polska
<b>Siedziba:</b>	Wrocław
<b>Adres:</b>	ul. Kobierzycka 20BA, 52-315 Wrocław
<b>Telefon:</b>	+ 48 (71) 339 99 53
<b>Faks:</b>	+ 48 (71) 339 99 53
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	biuro@geotranssa.com.pl
<b>Adres strony internetowej:</b>	www.geotranssa.com.pl
<b>NIP:</b>	899-264-07-28
<b>REGON:</b>	020742097
<b>KRS:</b>	0000453257

Źródło: Emitent

**1a Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał;**

Emitent prowadzi działalność regulowaną w zakresie transportu, zbierania oraz odzysku odpadów, a także rekultywacji składowisk odpadów. W związku z faktem, iż ww. przedsięwzięcia są działalnościami regulowanymi Spółka zobowiązana jest posiadać i posiada stosowne decyzje administracyjne zezwalające na prowadzenie określonego typu działalności. Kluczowymi decyzjami administracyjnymi dla funkcjonowania Emitenta są:

- Decyzja Prezydenta Wrocławia nr WSR.O.AN.76620-18/1059/09 z dnia 17 lutego 2009 r., w sprawie zezwolenia Spółce na prowadzenie działalności w zakresie transportu odpadów innych niż niebezpieczne na terenie całego kraju. Ważność decyzji ustalono do dnia 16 lutego 2019 r. Niniejsza decyzja została zmieniona decyzją Prezydenta Wrocławia nr WSR-OG.6233.5.2011.MW z dnia 8 sierpnia 2011 r. w zakresie: zmiany adresu siedziby Emitenta, rozszerzenia rodzajów odpadów, uaktualnienia środków transportu i sposób transportu;
- Decyzja Starosty Nyskiego nr ROŚ.6233.26.2014.JT z dnia 21 lipca 2014 r. dot. zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie przetwarzania odpadów innych niż niebezpieczne w Chróście, gm. Skoroszyce działki nr 510. Ważność decyzji ustalono do dnia 30 września 2018 r.;



- Decyzja Starosty Średzkiego nr ŚiR.6233.31.02.2014 z dnia 19 grudnia 2014 r. dot. zezwolenia na zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne na terenie działki geodezyjnej o nr 94/7, obręb Głoska, gmina Miękinia. Ważność decyzji ustalono do dnia 18 grudnia 2024 r.;
- Decyzja Starosty Lubińskiego nr RO.6233.16.2016 z dnia 16 czerwca 2016 r. dot. zezwolenia na przetwarzanie odpadów w zakresie odzysku R5 i R3 w ramach prac rekultywacji składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne, na działce w Parszowicach, gmina Ścinawa. Ważność decyzji ustalono do dnia 31 października 2018 r.

W ramach umowy konsorcjum z Bravet sp. z o.o. Emitent dysponuje decyzją Marszałka Województwa Śląskiego nr 341/OS/2015 z dnia 26 lutego 2015 r. dot. zezwolenia na przetwarzanie odpadów innych niż niebezpieczne w procesie R3 polegającym na wykorzystaniu odpadów w ramach prac związanych z zamknięciem składowiska odpadów paleniskowych PKE S.A. Elektrowni Halemba W Rudzie Śląskiej. Ważność decyzji ustalono do dnia 12 lutego 2017 r.

## ***2 Informacje o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu***

### ***2.1 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu***

Rodzaje instrumentów finansowych Emitenta wprowadzanych do obrotu w systemie Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku „NewConnect”:

- 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o kolejnych numerach od 0.000.001 do 3.000.000, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego łączna wartość nominalna 1.000.000 akcji serii B, o kolejnych numerach od 3.000.001 do 4.000.000, wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect wynosi 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych).

Wartość nominalna wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 3.000.000 akcji serii B, o kolejnych numerach od 0.000.001 do 3.000.000, wynosi 300.000,00 zł (słownie: trzysta tysięcy złotych).

Wszystkie akcje serii B stanowią 80,00% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Wprowadzone akcje serii B, o kolejnych numerach od 3.000.001 do 4.000.000, stanowią 20,00% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki, natomiast wprowadzane akcje serii B, o kolejnych numerach od 0.000.001 do 3.000.000, stanowią 60,00% tego udziału.

W przypadku wprowadzenia akcji serii B, o kolejnych numerach od 0.000.001 do 3.000.000, do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, łączna wartość nominalna akcji serii B wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu wyniesie 400.000,00 zł (słownie: czterysta tysięcy złotych).

Z instrumentami wskazanymi powyżej nie wiążą się żadne ograniczenia co do przenoszenia z nich praw, a także nie występują żadne uprzywilejowania.

Emitent informuje, iż akcje serii B, o kolejnych numerach od 0.000.001 do 3.000.000, wprowadzane do obrotu na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego inkorporują takie same prawa jak akcje serii B, o kolejnych numerach od 3.000.001 do 4.000.000, wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

---

## **2.2 Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu**

---

- **Sprzedaż akcji serii B, o kolejnych numerach od 2.850.001 do 3.000.000, przez Panią Dominikę Smolikowską spółce Eco Ventures sp. z o.o., tj. podmiotowi dominującemu w stosunku do Geotrans S.A.**

**1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:**

Data rozpoczęcia sprzedaży: 8 marca 2016 r.

Data zakończenia sprzedaży: 8 marca 2016 r.

**2) Data przydziału instrumentów finansowych:**

Data przydziału i zawarcia umowy kupna-sprzedaży akcji: 8 marca 2016 r.

**3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą:**

Sprzedażą objętych było 150.000 akcji serii B, o kolejnych numerach od 2.850.001 do 3.000.000, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

**4) Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożony zapisy:**

Brak redukcji.

**5) Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży:**

W ramach przeprowadzonej sprzedaży przydzielonych zostało 150.000 akcji serii B, o kolejnych numerach od 2.850.001 do 3.000.000.

**6) Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane):**

Cena sprzedaży wynosiła ok. 1,06 zł (słownie: jeden złoty 06/100) za jedną akcję.

**6a) Opisu sposobu pokrycia akcji (określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne)**

Akcje serii B, o kolejnych numerach od 2.850.001 do 3.000.000, zostały w całości opłacone gotówką.

**7) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach:**

Akcje serii B, o kolejnych numerach od 2.850.001 do 3.000.000, zostały objęte przez spółkę Eco Ventures sp. z o.o., tj. podmiot dominujący w stosunku do Emitenta.

**8) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach:**

Akcje serii B, o kolejnych numerach od 2.850.001 do 3.000.000, zostały przydzielone spółce Eco Ventures sp. z o.o., tj. podmiotowi dominującemu w stosunku do Emitenta.

**9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję:**

Akcje serii B, o kolejnych numerach od 2.850.001 do 3.000.000, nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję.

**10) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów**

Łączna szacowana wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów sprzedaży akcji serii B, o kolejnych numerach od 2.850.001 do 3.000.000, wynosi 0,00 zł netto, w tym:

- a. koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 0,00 zł netto,
- b. koszty wynagrodzenia subemitentów: 0,00 zł netto,
- c. koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0,00 zł netto,
- d. koszty promocji oferty: 0,00 zł netto.

Koszty emisji akcji według art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości, poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszając kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki emisji nad wartością nominalną akcji („agio”) a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

W zakresie pozostałych transakcji dokonywanych na akcjach serii B, o kolejnych numerach od 0.000.001 do 3.000.000, w okresie 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie akcji serii B, o kolejnych numerach od 0.000.001 do 3.000.000, do obrotu na rynku NewConnect, Zarząd Emitenta wskazuje, iż Spółka nie posiada wiedzy nt. wszystkich informacji dotyczących tych transakcji (w tym głównie ceny po jakiej dokonywane były transakcje), poza informacjami wymienionymi w raportach ESPI.

***2.2a Informacja, czy Emitent dokonując oferty niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu***

Nie dotyczy. Emitent nie dokonywał oferty niepublicznej akcji objętych niniejszym wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

***2.3 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych***

***2.3.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych***

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 430-432 KSH jest Walne Zgromadzenie Spółki.

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 444-447 KSH jest Zarząd Spółki.

***2.3.2 Daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści***

***Akcje serii B***

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 lipca 2014 r. podjęło uchwałę nr 10/2014 będącą podstawą prawną emisji akcji serii B (Repertorium A nr 12123/2014), podjętą w Kancelarii Notarialnej Tarkowski &

Tarkowski Notariusze spółka partnerska z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Zaolziańskiej nr 4, przed notariuszem Witem Tarkowskim. Treść niniejszej uchwały została przedstawiona poniżej:

**Uchwała nr 10/2014**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**GEOTRANS S.A. z siedzibą we Wrocławiu**  
**z dnia 25 lipca 2014 r.**  
**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego**  
**w drodze emisji akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych**  
**akcjonariuszy prawa poboru**

Na podstawie art. 431 § 1, § 2 pkt 1) i § 7, art. 432 i art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 1 Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki GEOTRANS S.A. z siedzibą we Wrocławiu uchwała, co następuje:

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 400.000 (czterysta tysięcy), poprzez emisję 4.000.000 (czterech milionów) akcji serii B o kolejnych numerach od 000.001 do numeru 4.000.000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje nowej emisji będą akcjami zwykłymi na okaziciela.
2. Akcje serii B zostaną objęte zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych w drodze subskrypcji prywatnej.
3. Akcje serii B zostaną objęte przez Eco Ventures spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu i pokryte zostaną w całości wkładem pieniężnym w kwocie 800.000 zł (osiemset tysięcy złotych), przy czym nadwyżka przelana zostanie do kapitału zapasowego. Wkłady pieniężne wniesione zostaną w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. Cena emisyjna akcji serii B wynosi 0,20 zł (dwadzieścia groszy) za jedną akcję.
4. Akcje serii B będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2014, tj. od dnia 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
5. Upoważnia się Zarząd Spółki GEOTRANS S.A. do podjęcia działań niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do zawarcia umów objęcia akcji serii B.
6. Umowy objęcia akcji zostaną zawarte nie później niż do dnia 24 października 2014 r.

§ 2.

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki GEOTRANS S.A., sporządzoną zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, uzasadniającą wyłączenie prawa poboru, Walne Zgromadzenie wyłącza w całości prawo poboru akcji serii B przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki GEOTRANS S.A.

**W głosowaniu jawnym oddano 100.000 głosów z 100.000 akcji, w tym ważnych głosów 100.000, co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym.**

<b>Za podjęciem uchwały oddano</b>	<b>100.000 głosów,</b>
<b>przeciw</b>	<b>0 głosów,</b>
<b>wstrzymujących się</b>	<b>0 głosów,</b>

**Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta.**

Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii B nastąpiła w dniu 21 października 2014 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

**Zgoda na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect i dematerializację**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 czerwca 2016 r. podjęło uchwałę nr 16 w przedmiocie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) oraz dematerializację 3.000.000 akcji serii B, o kolejnych numerach od 0.000.001 do 3.000.000

(Repertorium A nr 12043/2016), Kancelarii Notarialnej Tarkowski & Tarkowski Notariusze spółka partnerska z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Zaolziańskiej nr 4, przed notariuszem Witem Tarkowskim. Treść niniejszej uchwały została przedstawiona poniżej:

**Uchwała nr 16**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**GEOTRANS S.A. z siedzibą we Wrocławiu**  
**z dnia 30 czerwca 2016 r.**  
**w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie**  
**do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect)**  
**3.000.000 akcji serii B o kolejnych numerach**  
**od 0.000.001 do 3.000.000**  
**oraz dematerializację 3.000.000 akcji serii B o kolejnych**  
**numerach od 0.000.001 do 3.000.000**

*Działając na podstawie art. 12 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w związku z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Geotrans S.A. z siedzibą we Wrocławiu uchwała, co następuje:*

**§ 1.**

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia:

- a) o ubieganiu się o wprowadzenie 3.000.000 akcji serii B o kolejnych numerach od 0.000.001 do 3.000.000 do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW),
- b) wyrazić zgodę na złożenie 3.000.000 akcji serii B o kolejnych numerach od 0.000.001 do 3.000.000 do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeśli zajdzie taka potrzeba,
- c) o dematerializacji 3.000.000 akcji serii B o kolejnych numerach od 0.000.001 do 3.000.000 w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- a) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które będą zmierzały do wprowadzenia 3.000.000 akcji Spółki serii B o kolejnych numerach od 0.000.001 do 3.000.000 do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- b) złożenia 3.000.000 akcji Spółki serii B o kolejnych numerach od 0.000.001 do 3.000.000 do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeśli zajdzie taka potrzeba,
- c) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mających na celu dokonanie dematerializacji 3.000.000 akcji Spółki serii B o kolejnych numerach od 0.000.001 do 3.000.000,
- d) do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych (KDPW) umów, dotyczących rejestracji w depozycie, prowadzonym przez KDPW, 3.000.000 akcji Spółki serii B o kolejnych numerach od 0.000.001 do 3.000.000, stosownie do art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

**§ 2.**

*Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.*

**W głosowaniu jawnym oddano 3.720.000 głosów z 3.720.000 akcji, w tym ważnych głosów 3.720.000, co stanowi 74,40% udziału w kapitale zakładowym.**

**Za podjęciem uchwały oddano 3.720.000 głosów,**  
**Przeciw 0 głosów,**

wstrzymujących się **0 głosów.**  
**Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta.**

### **2.3.3 Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia**

Akcje serii B zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).

### **2.3.4 Podmiot prowadzący rejestr**

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji akcji Emitenta będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

Od momentu rejestracji 3.000.000 akcji serii B o numerach od 0.000.001 do 3.000.000 w KDPW nie będą one miały formy dokumentu. Akcje Emitenta będą podlegały dematerializacji z chwilą ich rejestracji w KDPW na podstawie umowy, o której mowa w art. 5 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zawartej przez Emitenta z KDPW.

### **2.3.5 Waluta emitowanych papierów wartościowych**

Wartość nominalna akcji Emitenta oznaczona jest w złotych polskich (PLN).

Wartość nominalna jednej akcji Emitenta wynosi 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).

Cena emisyjna akcji serii B wyniosła 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) za jedną akcję.

## **3 Określenie zasad dotyczących wypłaty dywidendy**

### **3.1 Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie**

Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2014, zgodnie z treścią uchwały nr 10/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 25 lipca 2014 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Akcje serii B nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii B są równe w prawach do dywidendy.

Dywidenda będzie wypłacana w polskich złotych – PLN.

Na podstawie uchwały nr 5/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Geotrans S.A. z dnia 25 lipca 2014 r. na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 2.800.000,00 zł, na którą składa się zysk netto za rok obrotowy 2013 w wysokości 1.413.386,62 zł oraz kapitał zapasowy utworzony z przeniesionych zysków z lat ubiegłych w wysokości 1.386.613,38 zł.

Na podstawie uchwały nr 7/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Geotrans S.A. z dnia 5 maja 2015 r. zysk netto za rok obrotowy 2014 w kwocie 1.074.240,41 zł postanowiono przeznaczyć na:

- 1) dywidendę dla akcjonariuszy – w kwocie 1.000.000,00 zł,
- 2) zwiększenie kapitału zapasowego Spółki – w kwocie 74.240,41 zł.

Na podstawie uchwały nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Geotrans S.A. z dnia 30 czerwca 2016 r. zysk netto za rok obrotowy 2015 w kwocie 1.764.808,89 zł postanowiono przeznaczyć na:

- 1) dywidendę dla akcjonariuszy – w kwocie 1.000.000,00 zł,
- 2) zwiększenie kapitału zapasowego Spółki – w kwocie 764.808,89 zł.

### **3.2 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości**

Zgodnie z art. 395 KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH).

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty dla nich. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Zgodnie z art. 347 § 2 KSH, jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy posiadają na swoim rachunku akcje w dniu, który Walne Zgromadzenie określi w swojej uchwale, jako dzień ustalenia prawa do dywidendy. Walne Zgromadzenie określa dzień prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Warunki i termin przekazania dywidendy, w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o jej wypłacie, ustalone będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych.

Zgodnie z § 106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać co najmniej 10 dni. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej zgodnie z § 112 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielanie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie przekażą je poszczególnym rachunkom akcjonariuszy.

Ustalenie terminów w związku z wypłatą dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy jest przeprowadzana zgodnie z regulacjami KDPW.

Na podstawie uchwały nr 5/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Geotrans S.A. z dnia 25 lipca 2014 r. na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 2.800.000,00 zł, na którą składał się zysk netto za rok obrotowy 2013 w wysokości 1.413.386,62 zł oraz kapitał zapasowy utworzony z przeniesionych zysków z lat ubiegłych w wysokości 1.386.613,38 zł.

Na podstawie uchwały nr 7/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Geotrans S.A. z dnia 5 maja 2015 r. zysk netto za rok obrotowy 2014 w kwocie 1.074.240,41 zł postanowiono przeznaczyć na:

- 1) dywidendę dla akcjonariuszy – w kwocie 1.000.000,00 zł,

- 2) zwiększenie kapitału zapasowego Spółki – w kwocie 74.240,41 zł.

Na podstawie uchwały nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Geotrans S.A. z dnia 30 czerwca 2015 r. zysk netto za rok obrotowy 2015 w kwocie 1.764.808,89 zł postanowiono przeznaczyć na:

- 1) dywidendę dla akcjonariuszy – w kwocie 1.000.000,00 zł,
- 2) zwiększenie kapitału zapasowego Spółki – w kwocie 764.808,89 zł.

Decyzja odnośnie wypłaty dywidendy leży w gestii Walnego Zgromadzenia. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Zarząd Emitenta będzie w ciągu najbliższych 3 lat rekomendował wypłacanie dywidendy w zależności od preferencji akcjonariuszy, tj. całość lub część zysku netto na wypłatę dywidendy lub na skup akcji własnych. Ewentualne zyski zatrzymane będą reinwestowane w celu zoptymalizowania rozwoju Spółki.

#### ***4 Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień***

##### ***4.1 Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji***

###### ***4.1.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta***

###### ***Prawo do zbycia akcji***

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje są zbywalne. W statucie Emitenta nie zawarto żadnych zapisów ograniczających to prawo.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki (*record date*) a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółki (art. 406<sup>4</sup> KSH).

###### ***Prawo do udziału w zysku Spółki, tj. prawo do dywidendy***

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 KSH mają prawo do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie.

Wszystkie akcje serii B są równe w prawach co do dywidendy. Zgodnie z art. 348 § 3 KSH dzień dywidendy, może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o jej wypłacie lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, z zastrzeżeniem, że należy uwzględnić terminy, które zostały określone w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 § 2 ust. 2 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty), oraz o wypłacie dywidendy, jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 § 1 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania co do dywidendy dla 3.000.000 akcji serii B, o numerach od 0.000.001 do 3.000.000, wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu. Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej. Warunki odbioru dywidendy ustalane są zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych. Regulacje w tym zakresie zawiera Dział 2 Tytułu czwartego Szczegółowych Zasad Działania KDPW. Prawo do wypłaty dywidendy jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone, jednakże podlega przedawnieniu.



### ***Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji już posiadanych, tj. prawo poboru***

Prawo to przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 KSH. W przypadku nowej emisji akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. W interesie Spółki, zgodnie z przepisami 433 § 2 KSH, po spełnieniu określonych kryteriów Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części.

Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 KSH).

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 KSH).

### ***Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej***

W ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, zgodnie z art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji. Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania w przedmiotowym zakresie.

### ***Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach***

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela. Zgodnie z art. 340 § 3 KSH prawo głosu z akcji spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, przysługuje akcjonariuszowi (w sytuacji gdy w ten sposób obciążone akcje są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych).

## ***4.1.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta***

### ***Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki***

Na podstawie art. 412 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z art. 406<sup>1</sup> KSH prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje jedynie osobom, które posiadały akcje Spółki na koniec szesnastego dnia poprzedzającego dzień obrad Walnego Zgromadzenia (tzw. *record date* – dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu) oraz zgłosiły żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji (*record date*) uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406<sup>3</sup> § 1 KSH).

Na podstawie żądania wydawane jest imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w WZ dla akcjonariusza. Następnie przedmiotowe zaświadczenie przekazywane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych akcjonariusza do KDPW w celu sporządzenia przez KDPW i przekazania spółce publicznej

zbiorczego wykazu uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu z tytułu posiadanych na dzień rejestracji uczestnictwa (*record date*) zdematerializowanych akcji spółki publicznej.

Na podstawie art. 406<sup>3</sup> KSH akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (na szesnaście dni przed datą WZ) i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej.

W przypadku uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki przysługuje, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

### ***Prawo głosu***

Z akcjami serii A i B Emitenta związane jest prawo do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z art. 412 § 1 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412<sup>1</sup> § 2 KSH w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika, jednakże pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności, lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412<sup>1</sup> § 2 KSH).

Zgodnie z art. 411<sup>3</sup> KSH akcjonariusz może głosować oddzielnie z każdej z posiadanych akcji (*split voting*), jak również, jeżeli uregulowania wewnętrzne Spółki (w ramach regulaminu Walnego Zgromadzenia) przewidują taką możliwość to akcjonariusz Spółki może oddać głos drogą korespondencyjną, Ponadto Statut Spółki może dopuszczać możliwość udziału akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 406<sup>5</sup> § 1 KSH). W obecnym brzmieniu Statutu, nie jest przewidziana powyższa możliwość.

### ***Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu Spółki***

Zgodnie z art. 410 § 1 KSH, niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Lista ta winna być podpisana przez Przewodniczącego i przedłożona do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 410 § 2 KSH na wniosek akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej 3 osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

### ***Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw***

Zgodnie z art. 400 KSH akcjonariusz bądź akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad określonych spraw. Żądanie takie akcjonariusz powinien złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

### ***Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki***

Zgodnie z art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego lub co najmniej 50% ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

### ***Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad***

Na podstawie art. 401 § 1 KSH Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie może być zgłoszone w formie elektronicznej. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

### ***Prawo zgłaszania projektów uchwał***

Na mocy art. 401 § 5 KSH każdy akcjonariusz ma prawo podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH).

### ***Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania***

Zgodnie z art. 420 § 2 każdy z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu ma prawo zażądać zarządzenia tajnego głosowania, niezależnie od charakteru podejmowanych uchwał. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

### ***Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Spółki***

Każdy akcjonariusz jest uprawniony do wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki zgodnie z art. 407 § 2 KSH. Wniosek taki należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

### ***Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami***

Na podstawie art. 385 §§ 3 – 6 KSH wybór Rady Nadzorczej, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 20% kapitału zakładowego Emitenta, powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej (art. 385 § 5 KSH). Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH). W wymienionych powyżej głosowaniach każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń (art. 385 § 9 KSH).

### ***Prawo do zgłoszenia wniosku w sprawie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały dotyczącej powołania rewidenta ds. szczególnych***

Na podstawie art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego (rewidenta do spraw szczególnych), na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Emitenta.

W przypadku gdy Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wyżej opisanego wniosku wystosowanego przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, albo podejmie ją z naruszeniem wymogów formalnych uchwały opisanych w art. 84 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, wnioskodawcy mogą w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta ds. szczególnych.

### ***Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki***

Stosownie do art. 428 § 1 KSH akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji przez Zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 KSH w przypadku zgłoszenia w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariusza Spółki żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. Jeżeli udzielenie odpowiedzi na pytanie akcjonariusza mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązaną lub spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, Zarząd Spółki odmawia udzielenia informacji (art. 428 § 6 KSH).

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 KSH akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) KSH wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Akcjonariuszom przysługuje ponadto szereg praw związanych z dokumentacją Emitenta. Najważniejsze z nich to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 KSH);
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 KSH);
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia, prawo do żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1 i 1<sup>1</sup> KSH);
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH);

- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 KSH).

#### ***Prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji***

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji ma prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 KSH) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 KSH (art. 429 § 2 KSH).

#### ***Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki***

W przypadku gdy uchwała jest sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 KSH, akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- zarząd, rada nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów,
- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

#### ***Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 KSH)***

W przypadku wyrządzenia szkody Emitentowi przez członków organów statutowych Spółki lub inną osobę każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub w podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi, a osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się w takiej sytuacji na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

#### ***Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą***

Akcjonariusze, uprawnieni do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki, mogą również na mocy art. 425 § 1 KSH wystąpić przeciwko Spółce z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki sprzecznej z ustawą. Powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

#### ***Prawo do żądania wydania imiennego świadectwa depozytowego i imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu***

Zgodnie z art. 328 § 6 KSH akcjonariuszom spółki publicznej, posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący

rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

## ***4.2 Streszczenie obowiązków i ograniczeń z instrumentów finansowych***

### ***Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy***

Informacje odnośnie uprzywilejowania osobistego Eco Ventures sp. z o.o. (podmiot dominujący względem Emitenta) w zakresie powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej przedstawiono w pkt. 5.1.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

### ***Uprzywilejowanie akcji Emitenta***

Akcje Emitenta serii B nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351, art. 352 i art. 353 KSH.

### ***Ograniczenia umowne w obrocie Akcjami Emitenta***

Akcje serii B nie są objęte żadnymi umownymi ograniczeniami w obrocie.

### ***Statutowe ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta***

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących obrotu akcjami Emitenta.

### ***Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów***

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, a także obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 2) przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie

przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;

- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
  - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
  - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes UOKiK może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, jednak w przypadku gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, zezwala na dokonanie takiej koncentracji.

Prezes UOKiK może uchylić opisane wyżej decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków. Jednak jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- 1) podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- 2) zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- 3) zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę, z zastrzeżeniem że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Z powodu niedochowania obowiązków, wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie, dokonał koncentracji bez uzyskania zgody.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane, a także jeśli nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.

Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych, zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

### ***Ograniczenia wynikające z Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw***

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- a) zawarciu umowy,
- b) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- c) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- a) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw



uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy;

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz
- d) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

### ***Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku***

Od dnia 3 lipca 2016 r. obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku („Rozporządzenie MAR”).

Rozporządzenia mają zasięg ogólny, wiążą w całości i są bezpośrednio stosowane na całym obszarze Unii Europejskiej bez konieczności ich implementowania przez poszczególne państwa członkowskie. W odniesieniu do Rozporządzenia MAR oznacza to konieczność stosowania jego przepisów, przy czym przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o ofercie publicznej w razie ich kolizji z przepisami Rozporządzenia MAR zachowują ważność, lecz zawężony zostaje zakres ich stosowania. Dla uczestników rynku oznacza to konieczność stosowania przepisów Rozporządzenia MAR i pomijania przepisów wyżej wskazanych ustaw oraz wydanych na ich podstawie aktów wykonawczych sprzecznych z Rozporządzeniem MAR.

Rozporządzenie MAR ma zastosowanie do:

1. instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
2. instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na wielostronnych platformach obrotu („MTF”), zostały dopuszczone do obrotu na MTF lub które są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na MTF;
3. instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na zorganizowanych platformach obrotu („OTF”);
4. instrumentów finansowych nieujętych w powyższych punktach, których cena lub wartość zależą od ceny lub wartości instrumentów finansowych, o których mowa w tych literach, lub mają na nie wpływ, w tym m.in. swapów ryzyka kredytowego lub kontraktów na różnice kursowe.

Na podstawie art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

1. wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
2. rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
3. bezprawnego ujawniania informacji poufnych;
4. dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR informacja poufna obejmuje następujące rodzaje informacji:

1. określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby

prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;

2. w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Ponadto informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Nadto etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa powyżej.

Jednocześnie art. 7 Rozporządzenia MAR stanowi, że informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Zgodnie z art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

1. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
2. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Stosowanie rekomendacji lub nakłaniania, o których powyżej, oznacza wykorzystywanie informacji poufnych, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji: bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta, posiadania udziałów w kapitale emitenta, posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków lub zaangażowania w działalność przestępczą oraz do wszystkich osób, które weszły w posiadanie

informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne. W przypadku osoby prawnej art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 9 ust. 1 Rozporządzenia MAR fakt, że dana osoba prawna jest lub była w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba prawna:

1. ustanowiła, wdrożyła i utrzymywała odpowiednie i skuteczne rozwiązania i procedury wewnętrzne skutecznie zapewniające, aby ani osoba fizyczna, która podjęła w jej imieniu decyzję o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, ani żadna inna osoba fizyczna, która mogła wpływać na podejmowanie tej decyzji, nie była w posiadaniu informacji poufnych; oraz
2. nie zachęcała, nie udzielała rekomendacji, nie nakłaniała ani nie wywierała w inny sposób wpływu na osobę fizyczną, która w imieniu osoby prawnej nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których dotyczą dane informacje.

Ponadto zgodnie z art. 9 ust. 2 Rozporządzenia MAR sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba:

1. jest – w odniesieniu do instrumentu finansowego, którego dotyczą dane informacje – animatorem rynku lub osobą upoważnioną do działania jako kontrahent, a nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, odbywa się w sposób uprawniony w normalnym trybie sprawowania funkcji animatora rynku lub kontrahenta dla tego instrumentu finansowego; lub
2. jest upoważniona do realizacji zleceń w imieniu osób trzecich, a nabycie lub zbycie instrumentów finansowych, których dotyczy zlecenie, odbywa się w celu realizacji takiego zlecenia w sposób uprawniony w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków tej osoby.

Zgodnie z art. 9 ust. 3 Rozporządzenia MAR, również sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba zawiera transakcję nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, gdy transakcji tej dokonuje się w celu wykonania zobowiązania, które stało się wymagalne, w dobrej wierze oraz nie w celu obejścia zakazu wykorzystywania informacji poufnych oraz:

1. zobowiązanie to wynika ze złożonego zlecenia lub umowy zawartej przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych; lub
2. transakcja jest dokonywana w celu wypełnienia zobowiązania prawnego lub regulacyjnego, które powstało przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych.

Sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych, jeżeli osoba ta uzyskała informacje poufne w trakcie dokonywania publicznego przejęcia lub połączenia ze spółką i wykorzystuje te informacje wyłącznie do celu przeprowadzenia tego połączenia lub publicznego przejęcia, pod warunkiem że w momencie zatwierdzenia połączenia lub przyjęcia oferty przez akcjonariuszy tej spółki wszelkie informacje poufne zostały już podane do wiadomości publicznej lub w inny sposób przestały być informacjami poufnymi. Akapit ten nie ma jednak zastosowania do zwiększania posiadania

Sam fakt, że dana osoba wykorzystuje swą wiedzę o własnej decyzji o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych przy nabyciu lub zbyciu tych instrumentów finansowych, nie stanowi sam w sobie wykorzystania informacji poufnych.

Niezależnie jednak od powyższego można uznać, że naruszenie zakazu wykorzystywania informacji poufnych określonego w art. 14 Rozporządzenia MAR miało miejsce, jeżeli Komisja Nadzoru Finansowego ustali, że powody składania zleceń, dokonywania transakcji lub podejmowania innych zachowań były nieuprawnione.

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków. Niniejszy akapit ma zastosowanie do każdej osoby fizycznej lub prawnej w sytuacjach i okolicznościach, o których mowa w art. 8 ust. 4 Rozporządzenia MAR.

Dalsze ujawnienie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR, oznacza bezprawne ujawnianie informacji poufnych zgodnie z opisywanym artykułem, jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Zgodnie z art. 12 ust. 1 Rozporządzenia MAR manipulacja na rynku obejmuje następujące działania:

1. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
  - a. wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny, lub
  - b. utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie,chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR;
3. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
4. rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
5. przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, jeżeli osoba przekazująca informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd.

Zgodnie z art. 12 ust. 2 Rozporządzenia MAR za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

1. postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
2. nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
3. składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa powyżej poprzez:
  - a. zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
  - b. utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub
  - c. tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;

4. wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

Załącznik I do Rozporządzenia MAR określa niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na stosowanie fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp oraz niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na wprowadzanie w błąd oraz utrzymanie cen.

Jeżeli osoba, o której mowa w art. 12 Rozporządzenia MAR, jest osobą prawną, artykuł ten ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

Na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR Emitent podaje niezwłocznie do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące. Spółka zamieszcza i utrzymuje na swojej stronie internetowej wszelkie informacje poufne, które jest zobowiązany podać do wiadomości publicznej, przez okres co najmniej pięciu lat.

Zgodnie z art. 17 ust. 4 Emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych, pod warunkiem że spełnione są łącznie następujące warunki:

1. niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć prawnie uzasadnione interesy emitenta lub uczestnika rynku handlu uprawnieniami do emisji;
2. opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej;
3. emitent lub uczestnik rynku uprawnien do emisji jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

W przypadku rozciągniętego w czasie procesu, który następuje etapami i którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnej okoliczności lub szczególnego wydarzenia, emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych dotyczących tego procesu, z zastrzeżeniem spełnienia powyższych warunków.

Jeżeli ujawnienie informacji poufnych zostało opóźnione i ich poufność nie jest już dłużej gwarantowana, emitent niezwłocznie podaje te informacje poufne do wiadomości publicznej.

Na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 ppkt. 25 Rozporządzenia MAR) oraz osoby blisko z nimi związane (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 ppkt. 26 Rozporządzenia MAR) powiadamiają emitenta o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek ten ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5 000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji. Powiadomienie o transakcjach zawiera informacje określone w art. 19 ust. 6 Rozporządzenia MAR. Obowiązek powiadomienia wymagają także transakcje wskazane w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej. Emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie

transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego stosując przepisy określone w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR.

### **Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej**

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15 %, 20%, 25%, 33%, 33<sup>1</sup>/<sub>3</sub>%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33<sup>1</sup>/<sub>3</sub>%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33<sup>1</sup>/<sub>3</sub>%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz emitenta, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, zawiera informacje o:

- a) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- b) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- c) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- d) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- e) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1) oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2) Ustawy o ofercie publicznej, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;
- f) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej, do których, w sposób pośredni lub bezpośredni, odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2) Ustawy o ofercie publicznej, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
- g) łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie z art. 69 ust. 4 pkt 2), 7) i 8) Ustawy o ofercie publicznej i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- h) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3) lit. c Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt 2 i 3 powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

Obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- 1) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- 2) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Obowiązki określone w art. 69 ww. ustawy spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

1. po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub
2. odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt 1., niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2) Ustawy o ofercie publicznej, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których, w sposób pośredni lub bezpośredni, odnoszą się te instrumenty finansowe oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz. Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2).

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie (w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2016 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego – Dz. Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, z późn. zm.).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

- 1) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- 2) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
  - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- 3) na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, określonego w tych przepisach, następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
  - inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
  - inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- 4) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
  - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,

- w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceńodawców wykonywać prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu,
  - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- 5) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
  - 6) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
  - 7) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach;
  - 8) również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w pkt 6) oraz 7), a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów.

W przypadkach, o których mowa w pkt 6) oraz 7), obowiązki określone w tym rozdziale mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 6), domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kuratelii;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych we wskazanych powyżej zapisach wlicza się:

- liczbę głosów posiadanych przez podmioty zależne – po stronie podmiotu dominującego;
- liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem – po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z pkt 5),
- liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa,
- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w pkt 8), wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę, wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Obowiązki określone w zapisach powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Na podstawie art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 Ustawy o ofercie publicznej.



Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1, a także gdy nabycie akcji spółki publicznej nastąpiło na skutek wezwania po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79.

W przypadku naruszenia zakazu, o którym mowa powyżej prawo głosu wykonane z akcji spółki publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871).

Z instrumentami będącymi przedmiotem wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu nie wiążą się żadne inne, niż wskazane powyżej, ograniczenia w obrocie instrumentami finansowymi Emitenta.

#### ***4.3 Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy***

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego z instrumentami finansowymi wprowadzanymi do Alternatywnego Systemu Obrotu, na podstawie niniejszego dokumentu, nie wiążą się żadne dodatkowe świadczenia ciążące na nabywcy instrumentów finansowych wobec Emitenta.

#### ***4.4 Przewidziane w statucie lub przepisach prawa obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązki dokonania określonych zawiadomień***

W opinii Zarządu Spółki i zgodnie z jego najlepszą wiedzą, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, nabywca lub zbywca instrumentów finansowych nie jest zobligowany do przekazania innych informacji niż wynikające z zapisów pkt 4.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

### ***5 Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)***

#### ***5.1 Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta***

##### ***5.1.1 Zarząd Emitenta***

**Tabela 4. Zarząd Emitenta**

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Przemysław Weremczuk	Prezes Zarządu	30.04.2015	30.04.2020

Źródło: Emitent

Zgodnie z postanowieniami § 23 ust. 1 Statutu Zarząd Geotrans S.A. składa się od jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na okres wspólnej pięcioletniej kadencji.

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 KSH mandat członka Zarządu wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Członkowie Zarządu, w tym Prezes Zarządu, są powoływani przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza również określa liczbę członków Zarządu na każdą kadencję z wyjątkiem pierwszego Zarządu Emitenta, który został powołany przez Założycieli Spółki Akcyjnej.

Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Emitenta przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd.

Aktualnie działający Zarząd Emitenta to Zarząd drugiej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 30 kwietnia 2015 r. (tj. z dniem powołania nowego Prezesa Zarządu) i zakończy się z dniem 30 kwietnia 2020 r.

Ponieważ członków Zarządu Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Zarządu nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu, działającego w ramach danej kadencji.

Aktualny Zarząd Emitenta jest jednoosobowy, a w jego skład obecnie wchodzi:

- Pan Przemysław Weremczuk – Prezes Zarządu.

Poniżej znajduje się opis życiorysu zawodowego Prezesa Zarządu Emitenta.

#### ***Pan Przemysław Weremczuk – Prezes Zarządu***

- 1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Przemysław Weremczuk, Prezes Zarządu, kadencja do 30 kwietnia 2020 r.

- 2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Przedsiębiorca, Absolwent Akademii Leona Koźmińskiego (Finanse i Bankowość) oraz Szkoły Głównej Handlowej (Zarządzanie Wartością Przedsiębiorstw). Z rynkiem kapitałowym związany od 2006 roku. Pracował oraz praktykował m.in. w Banku Millennium S.A., DM BGŻ S.A., PKN Orlen S.A., PGNiG S.A., DM WDM S.A.

- 3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta

Prezes Zarządu spółki Eco Ventures sp. z o.o. (podmiot dominujący względem Emitenta) będącej głównym akcjonariuszem spółki Geotrans S.A. Przedmiotem działalności Eco Ventures sp. z o.o. są inwestycje w spółki z branży ochrony środowiska.

- 4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem

Nadal:

- Geotrans S.A. - Prezes Zarządu,

- Eco Ventures sp. z o.o. - Prezes Zarządu i wspólnik,
- Weremczuk Holding sp. z o.o. - Prezes Zarządu i wspólnik,
- Auxilia S.A. - Członek Rady Nadzorczej i akcjonariusz,
- Blue Oak Advisory sp. z o.o. - wspólnik (pośrednio),
- CM International sp. z o.o. - wspólnik.

Przeszłe (zakończone):

- Geotrans S.A. - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 71Media.pl S.A. (dawniej: Property Partners S.A.) – Prezes Zarządu, Przewodniczący Rady Nadzorczej i akcjonariusz,
- Arkley Seed Fund sp. z o.o. s.k.a. - Członek Rady Nadzorczej i akcjonariusz,
- E-Solution Software S.A. - Przewodniczący Rady Nadzorczej i akcjonariusz,
- E-Solution Software sp. z o.o. - wspólnik,
- Prime Minerals S.A. (dawniej: Certus Capital S.A.) - Członek Rady Nadzorczej,
- Insider IR sp. z o.o. - Prezes Zarząd,
- Public Shell Advisory S.A. – Prezes Zarządu,
- CochineS S.A. – Prezes Zarządu,
- Me & My Friends S.A. – Członek Zarządu,
- Apollo Capital S.A. – Członek Zarządu,
- Advanced Ocular Sciences S.A. - Członek Rady Nadzorczej.

- 5) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie co najmniej ostatnich pięciu lat Pan Przemysław Weremczuk nie został skazany na podstawie prawomocnych wyroków za przestępstwa oszustwa oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie co najmniej ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Przemysław Weremczuk pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Pan Przemysław Weremczuk nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Pan Przemysław Weremczuk nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

## 5.1.2 Rada Nadzorcza Emitenta

**Tabela 5. Rada Nadzorcza Emitenta**

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Tomasz Maślanka	Członek Rady Nadzorczej	05.05.2015	05.05.2018
Monika Mankiewicz	Członek Rady Nadzorczej	05.05.2015	05.05.2018
Jolanta Maślanka	Członek Rady Nadzorczej	05.05.2015	05.05.2018
Marcin Nowicki	Członek Rady Nadzorczej	05.05.2015	05.05.2018
Adrian Grzesiak	Członek Rady Nadzorczej	03.07.2015	05.05.2018

Źródło: Emitent

Zgodnie z § 16 ust. 1 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu członków, w tym z Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, powoływanych na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH, w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 KSH w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Statut Emitenta przewiduje następujące uprawnienia (§ 16 ust. 3 lit. a) - b) Statutu):

- "a) akcjonariusz Eco Ventures sp. z o.o. jeżeli będzie posiadać nie mniej niż 1.000.000 (jeden milion) akcji będzie powoływać i odwoływać 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej,*
- b) pozostałych członków powoływać i odwoływać będzie Walne Zgromadzenie."*

Aktualnie działająca Rada Nadzorcza Emitenta, jest to Rada Nadzorcza trzeciej kadencji. Rozpoczęła się ona z dniem 5 maja 2015 r. i zakończy się z dniem 5 maja 2018 r.

Ponieważ członków Rady Nadzorczej Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Rady Nadzorczej nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Rady Nadzorczej, działającej w ramach danej kadencji.

W związku z powyższym, aktualna Rada Nadzorcza jest pięcioosobowa, a w jej skład obecnie wchodzi następujące osoby:

- Pan Tomasz Maślanka - Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Monika Mankiewicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Jolanta Maślanka - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Marcin Nowicki - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Adrian Grzesiak - Członek Rady Nadzorczej.

Poniżej przedstawione zostały opisy życiorysów zawodowych poszczególnych Członków Rady Nadzorczej Emitenta.

***Pan Tomasz Maślanka - Członek Rady Nadzorczej***

- 1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Pan Tomasz Maślanka, Członek Rady Nadzorczej, kadencja do 5 maja 2018 r.

- 2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Magister ekonomii, absolwent kierunku Finanse i Bankowość na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu. Ukończył także studia na prestiżowym, anglojęzycznym kierunku Master Studies in Finance, organizowanym przez prof. Krzysztofa Jajugę. Doświadczenie zawodowe zdobywał w centrali Narodowego Banku Polskiego, gdzie był członkiem Zespołu Rynku Nieruchomości w Departamencie Analiz Makroekonomicznych i Statystycznych oraz pracując we Wrocławskim Domu Maklerskim, gdzie był odpowiedzialny za selekcję, analizę, wycenę i przygotowanie spółek planujących debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych. Od 2003 roku pełni funkcję konsultanta w firmie Invest Lokum, dokonującej transakcji na własny rachunek na rynku nieruchomości. Od kwietnia 2008 roku do marca 2014 roku współwłaściciel i Partner Zarządzający spółki Certus Capital. Od marca 2014 do kwietnia 2015 roku Prezes Zarządu Geotrans SA. Od kwietnia 2014 roku Prezes oraz właściciel Certus Investment sp. z o.o. Od maja 2015 r. Prezes oraz właściciel Torro Investment sp. z o.o.

Posiada Licencję Maklera Papierów Wartościowych nr 2136 oraz Certyfikowanego Doradcy ASO.

- 3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta

Pan Tomasz Maślanka nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Spółki.

- 4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:

Obecnie:

- Geotrans S.A. - Członek Rady Nadzorczej,
- Nasza S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- Torro Investment sp. z o.o. – Prezes Zarządu i współnik,
- Certus Investment sp. z o.o. – Prezes Zarządu,
- Arkady sp. z o.o. - współnik.

Przeszłe (zakończone):

- Prime Minerals S.A. (dawniej: Certus Capital S.A.) - Prezes Zarządu,
- Geotrans S.A. - Prezes Zarządu,
- 71Media.pl S.A. (dawniej: Property Partners S.A.) - Prezes Zarządu, Członek Rady Nadzorczej
- Grupa Kocham.to - Członek Rady Nadzorczej,
- ASF Seed Fund sp. z o.o. – Członek Zarządu,
- E-Solution Software sp. z o.o. (dawniej: Grupa Tatuże sp. z o.o.) – Prezes Zarządu, Członek Zarządu, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, udziałowiec,
- Arkady sp. z o.o. – Członek Zarządu,
- DPI Malachit sp. z o.o. Wilczyce sp. k. – komandytariusz,
- Eco Ventures sp. z o.o. – Prezes Zarządu i współnik.

- 5) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich

pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie co najmniej ostatnich pięciu lat Pan Tomasz Maślanka nie został skazany na podstawie prawomocnych wyroków za przestępstwa oszustwa oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie co najmniej ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Tomasz Maślanka pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

- 7) informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Pan Tomasz Maślanka nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Pan Tomasz Maślanka nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### ***Pani Monika Mankiewicz – Członek Rady Nadzorczej***

- 1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Pani Monika Mankiewicz, Członek Rady Nadzorczej, kadencja do 5 maja 2018 r.

- 2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Ukończone studia podyplomowe z Zarządzania Sprzedażą, Negocjacji Handlowych oraz Psychologii Społecznej. Praca na stanowiskach Młodsze Kupca w Żabka Polska SA, Kierownika Rejonowego w Jeronimo Martins Dystrybucja, Kierownika Krajowego ds. Handlu w Black Red White S.A. oraz Dyrektor Domu Mody Peek&Cloppenburg.

Doświadczenie w negocjacjach handlowych, zarządzaniu zespołami sprzedażowymi do 80 osób, budowaniu i przekształcaniu struktur handlowych.

- 3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta

Pani Monika Mankiewicz nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Spółki.

- 4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem

Obecnie:

- Weremczuk Holding sp. z o.o. - udziałowiec,
- Geotrans S.A. - Członek Rady Nadzorczej,

Przeszłe (zakończone):

- 71Media.pl S.A. (dawniej: Property Partners S.A.) - Członek Rady Nadzorczej.

- 5) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie co najmniej ostatnich pięciu lat Pani Monika Mankiewicz nie została skazana na podstawie prawomocnych wyroków za przestępstwa oszustwa oraz nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie co najmniej ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Monika Mankiewicz pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Pani Monika Mankiewicz nie prowadziła działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Pani Monika Mankiewicz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### ***Pani Jolanta Maślanka – Członek Rady Nadzorczej***

- 1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Pani Jolanta Maślanka, Członek Rady Nadzorczej, kadencja do 5 maja 2018 r.

- 2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Wykształcenie wyższe magisterskie – Wyższa Szkoła Handlowa. Prowadziła własną działalność gospodarczą od 1993 do 2006 roku. Większościowy udziałowiec oraz Prezes Zarządu Arkady sp. z o.o. od września 2009 roku.

- 3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta

Pani Jolanta Maślanka nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Spółki.

- 4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem

Obecnie:

- Arkady sp. z o.o. - Prezes Zarządu i udziałowiec,
- Geotrans S.A. - Członek Rady Nadzorczej.

Przeszłe (zakończone):

- Prime Minerals S.A. (dawniej: Certus Capital S.A.) - Członek Rady Nadzorczej.

- 5) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie co najmniej ostatnich pięciu lat Pani Jolanta Maślanka nie została skazana na podstawie prawomocnych wyroków za przestępstwa oszustwa oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie co najmniej ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Jolanta Maślanka pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Pani Jolanta Maślanka nie prowadziła działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Pani Jolanta Maślanka nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### ***Pan Marcin Nowicki – Członek Rady Nadzorczej***

- 1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Pan Marcin Nowicki, Członek Rady Nadzorczej, kadencja do 5 maja 2018 r.

- 2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Od 7 lat związany z rynkiem kapitałowym. Zdobywał doświadczenie współpracując z takimi podmiotami jak Skandia czy Generali. Aktualnie w ramach prowadzonej działalności gospodarczej ARCHITEKCI ZYSKU zajmuje się nabywaniem akcji bądź udziałów małych i średnich przedsiębiorstw, które dzięki pozyskaniu kapitału planują debiut na giełdzie. Ponadto od wielu lat związany z dynamicznie rozwijającym się biznesem rodzinnym CHEM-GLAS sp. z o.o. sp. k. - aktualnie w roli prokurenta.



- 3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta

Pan Marcin Nowicki nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Spółki.

- 4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współlnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współlnikiem

Obecnie:

- CHEM-GLASS sp. z o.o. - sp. k. – Prokurent.

- 5) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie co najmniej ostatnich pięciu lat Pan Marcin Nowicki nie został skazany na podstawie prawomocnych wyroków za przestępstwa oszustwa oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie co najmniej ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Marcin Nowicki pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współlnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Pan Marcin Nowicki nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, nie jest współlnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Pan Marcin Nowicki nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### ***Pan Adrian Grzesiak – Członek Rady Nadzorczej***

- 1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Pan Adrian Grzesiak, Członek Rady Nadzorczej, kadencja do 5 maja 2018 r.

- 2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Bank BPH S.A. – w latach 2004-2006 Starszy Doradca Firmowy,  
BZWBK S.A. – w latach 2006-2008 Starszy Doradca Firmowy,  
Alior Bank S.A. – w latach 2008-2011 Menedżer Biznesowy,

Deutsche Bank PBC S.A. – w latach 2012-2013 - Menedżer Biznesowy,  
Dolnośląska Grupa Konsultingowo-Finansowa sp. z o.o. – od 2013 r. Dyrektor Finansowy, Członek Zarządu, udziałowiec.

- 3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta

Pan Adrian Grzesiak nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Spółki.

- 4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem.

Nadal:

- Dolnośląska Grupa Konsultingowo-Finansowa sp. z o.o. - Członek Zarządu i udziałowiec.

Przeszłe (zakończone):

- Medisword S.A. - Członek Rady Nadzorczej.

- 5) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie co najmniej ostatnich pięciu lat Pan Adrian Grzesiak nie został skazany na podstawie prawomocnych wyroków za przestępstwa oszustwa oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie co najmniej ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Adrian Grzesiak pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Pan Adrian Grzesiak nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Pan Adrian Grzesiak nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

### 5.1.3 Prokurenci Emitenta

**Tabela 6. Prokurenci Emitenta**

Imię i nazwisko	Rodzaj prokury	Powołanie od
Dominika Smolikowska	Prokura samoistna	27 maja 2010 r.

Źródło: Emitent

W dniu 27 maja 2010 r. Pani Dominika Smolikowska, na podstawie zgody Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 25 maja 2010 r., została powołana przez Zarząd Geotrans sp. z o.o. (poprzednik prawny Emitenta) na prokurenta samoistnego.

***Pani Dominika Smolikowska – Prokurent samoistny***

- 1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana  
Pani Dominika Smolikowska, Prokurent samoistny, powołana od 27 maja 2010 r.
- 2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego  
Absolwentka Politechniki Wrocławskiej na wydziale Inżynierii Środowiska (specjalność: Zaopatrzenie w Wodę, Unieszkodliwianie Ścieków i Odpadów). Ukończyła również Podyplomowe Studia na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu kierunek: BHP oraz szereg szkoleń w zakresie Prawa Ochrony Środowiska oraz Prawa Zamówień Publicznych. Posiada przeszło 10-letnie doświadczenie w szeroko rozumianej inżynierii środowiska, zarówno w gospodarce odpadami, jak i wodno-ściekowej.
- 3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta  
Pani Dominika Smolikowska nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Spółki.
- 4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem  
Geotrans - Prokurent samoistny – obecnie.
- 5) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.  
W okresie co najmniej ostatnich pięciu lat Pani Dominika Smolikowska nie została skazana na podstawie prawomocnych wyroków za przestępstwa oszustwa oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.
- 6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie co najmniej ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Dominika Smolikowska pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Pani Dominika Smolikowska nie prowadziła działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Pani Dominika Smolikowska nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

## 5.2 Autoryzowany Doradca

Autoryzowanym Doradcą dla Emitenta jest Blue Oak Advisory sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

**Tabela 7. Dane o Autoryzowanym Doradcy**

Firma:	Blue Oak Advisory sp. z o.o.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Kobierzycka 20BA, 52-315 Wrocław
Telefon:	+ 48 (71) 339 99 53
Faks:	+ 48 (71) 719 91 55
Adres poczty elektronicznej:	info@blueoak.pl
Adres strony internetowej:	www.blueoak.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

Osoby fizyczne działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

- Jarosław Gil - Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Puźniak - Wiceprezes Zarządu.

## 5.3 Dane podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

Podmiotem dokonującym badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za 2014 r. była spółka Deloitte Polska sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie (dawniej Deloitte Audit sp. z o.o.).

**Tabela 8. Dane podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego Emitenta za 2014 r.**

<b>Firma:</b>	<b>Deloitte Polska sp. z o.o. sp. k.</b>
<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Adres:</b>	Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
<b>Nr wpisu:</b>	Jednostka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73
<b>Telefon:</b>	+ 48 (22) 511 08 11
<b>Faks:</b>	+ 48 (22) 511 08 12
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	dpoland@deloittece.com
<b>Adres strony internetowej:</b>	www.deloitte.com/pl

Źródło: „Accord’ab” Biegli Rewidenci sp. z o.o.

Biegłym rewidentem dokonującym badania ww. sprawozdania finansowego Emitenta był:

- Pan Adrian Karaś – Kluczowy Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 12194.

Podmiotem dokonującym badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za 2015 r. była spółka „Accord’ab” Biegli Rewidenci spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu.

**Tabela 9. Dane podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego Emitenta za 2015 r.**

<b>Firma:</b>	<b>„Accord’ab” Biegli Rewidenci sp. z o.o.</b>
<b>Siedziba:</b>	Wrocław
<b>Adres:</b>	ul. Grabiszyńska 241, 53-234 Wrocław
<b>Nr wpisu:</b>	Jednostka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 262
<b>Telefon:</b>	+ 48 (71) 349 09 60
<b>Faks:</b>	+ 48 (71) 349 09 67
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	biuro@accord.wroc.pl
<b>Adres strony internetowej:</b>	www.accord.wroc.pl

Źródło: „Accord’ab” Biegli Rewidenci sp. z o.o.

Biegłym rewidentem dokonującym badania ww. sprawozdania finansowego Emitenta była:

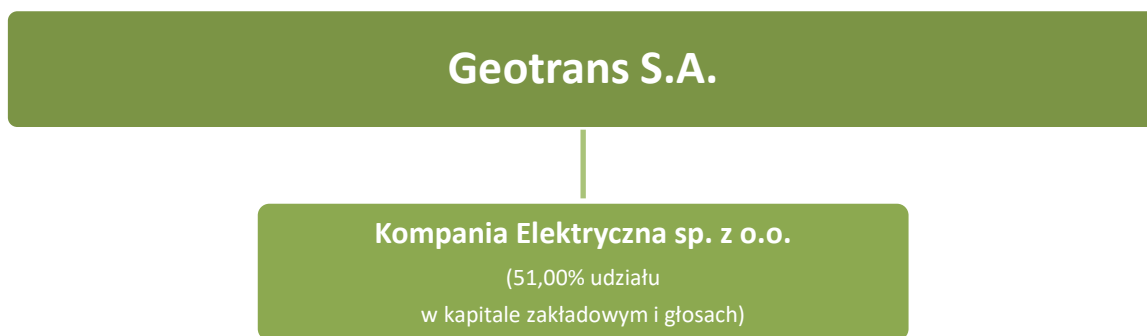
- Pani Janina Bilat – Kluczowy Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 222.

## **6 Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent jest podmiotem dominującym w stosunku do spółki Kompania Elektryczna sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

Na mocy § 3 ust. 1 pkt 6) pkt c) Regulaminu ASO, § 11 ust. 1 pkt 2) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO „Dokument Informacyjny” oraz § 5 ust. 2 Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”, Emitent zobowiązany jest do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta (na które każdorazowo składają się: sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych), pomimo spełnienia kryteriów wyłączenia obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przewidzianego w art. 56 Ustawy o rachunkowości.

### **Schemat 1. Podmioty zależne od Geotrans S.A.**



Źródło: Emitent

### **Kompania Elektryczna sp. z o.o.**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent jest podmiotem dominującym w stosunku do Kompania Elektryczna sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta), w której Emitent posiada 51,00% udziału w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników. Pozostała część udziałów, tj. 49% udziału w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników, posiada spółka THC PRO sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Zgodnie z umową spółki zależnej, zarząd prowadzi sprawy spółki i reprezentuje spółkę. W skład zarządu spółki zależnej, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wchodzi Pan Jarosław Hanus – Prezes Zarządu.

Spółka zależna została zarejestrowana w dniu 6 grudnia 2011 r. Przedmiotem działalności spółki Kompania Elektryczna sp. z o.o. jest dostarczanie kompleksowych rozwiązań i usług z zakresu elektryki, teletechniki oraz automatyki bazując na najnowocześniejszych technologiach, zgodnych ze standardami Unii Europejskiej. Przedsiębiorstwo współpracuje również z szerokim gronem inwestorów krajowych, jak i zagranicznych.

**Tabela 10. Podstawowe dane o Kompania Elektryczna sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta)**

<b>Firma:</b>	<b>Kompania Elektryczna sp. z o. o.</b>
<b>Siedziba:</b>	Wrocław
<b>Adres:</b>	ul. Paprotna 5, 51-117 Wrocław
<b>Telefon:</b>	+ 48 (71) 325 48 30
<b>Faks:</b>	+ 48 (71) 325 48 30
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	<a href="mailto:biuro@kompaniaelektryczna.pl">biuro@kompaniaelektryczna.pl</a>
<b>Adres strony internetowej:</b>	<a href="http://www.kompaniaelektryczna.pl">www.kompaniaelektryczna.pl</a>
<b>NIP:</b>	8971779817
<b>REGON:</b>	021776767
<b>KRS:</b>	0000403727
<b>Udział Emitenta w kapitale zakładowym:</b>	51,00%
<b>Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:</b>	51,00%

Źródło: Emitent

## **7 Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:**

### **a) Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta**

Pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta nie występują powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne, poza powiązaniem wskazanym w punkcie b) poniżej.

### **b) Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta**

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Przemysław Weremczuk, Prezes Zarządu Spółki, jest:

- wspólnikiem Weremczuk Holding sp. z o.o. (podmiot pośrednio dominujący względem Emitenta) i posiada łącznie 129.999 udziałów, co stanowi 99,9992% udziału w kapitale zakładowym Weremczuk Holding sp. z o.o. (podmiot pośrednio dominujący względem Emitenta) oraz 99,9992% udziału w liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników,<sup>1</sup>
- wspólnikiem Torro Investment sp. z o.o. i posiada 1 udział, co stanowi 0,0005% udziału w kapitale zakładowym Torro Investment sp. z o.o. oraz 0,0005% udziału w liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- Prezesem Zarządu Eco Ventures sp. z o.o. (podmiot dominujący względem Emitenta),
- Prezesem Zarządu Weremczuk Holding sp. z o.o. (podmiot pośrednio dominujący względem Emitenta),

<sup>1</sup> Należy wskazać, że Weremczuk Holding sp. z o.o. (podmiot pośrednio dominujący względem Emitenta) jest:

- wspólnikiem Eco Ventures sp. z o.o. (podmiot dominujący względem Emitenta) i posiada 62 udziały, co stanowi 51,67% udziału w kapitale zakładowym Eco Ventures sp. z o.o. (podmiot dominujący względem Emitenta) oraz 51,67% udziału w liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- wspólnikiem Blue Oak Advisory sp. z o.o. (Autoryzowany Doradca) i posiada łącznie 545 udziałów, co stanowi 27,25% udziału w kapitale zakładowym Blue Oak Advisory sp. z o.o. (Autoryzowany Doradca) oraz 27,25% udziału w liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

- e) akcjonariuszem i Członkiem Rady Nadzorczej Auxilia S.A.,
- f) wspólnikiem CM International sp. z o.o.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Tomasz Maślanka, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- a) wspólnikiem Torro Investment sp. z o.o. i posiada łącznie 199.999 udziałów, co stanowi 99,9995% udziału w kapitale zakładowym Torro Investment sp. z o.o. oraz 99,9995% udziału w liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników<sup>2</sup>,
- b) Prezesem Zarządu Torro Investment sp. z o.o.,
- c) Prezesem Zarządu Certus Investment sp. z o.o.,
- d) wspólnikiem Arkady sp. z o.o.,
- e) synem Pani Jolanty Maślanki (Członek Rady Nadzorczej Emitenta),
- f) Członkiem Rady Nadzorczej Nasza S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pani Monika Mankiewicz, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- a) wspólnikiem Weremczuk Holding sp. z o.o. (podmiot pośrednio dominujący względem Emitenta) i posiada 1 udział, co stanowi 0,0008% udziału w kapitale zakładowym Weremczuk Holding sp. z o.o. (podmiot pośrednio dominujący względem Emitenta) oraz 0,0008% udziału w liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pani Jolanta Maślanka, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- a) matką Pana Tomasza Maślanki (Członka Rady Nadzorczej Emitenta),
- b) Prezesem Zarządu i wspólnikiem Arkady sp. z o.o.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Marcin Nowicki, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- a) akcjonariuszem Emitenta i wraz z osobą blisko powiązaną posiada łącznie 101.046 akcji stanowiących 2,02% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 101.046 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co uprawnia do 2,02% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

***c) Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)***

Autoryzowany Doradca Emitenta nie jest podmiotem zależnym ani dominującym wobec Emitenta lub od podmiotu dominującego wobec Emitenta, w rozumieniu przepisów ustawy o ofercie publicznej.

W dniu 28 lipca 2016 r. pomiędzy Emitentem a Autoryzowanym Doradcą zawarta została umowa o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy, co podyktowane było zamiarem wprowadzenia 3.000.000 akcji serii B Emitenta,

---

<sup>2</sup> Należy wskazać, iż Torro Investment sp. z o.o. jest

- wspólnikiem Eco Ventures sp. z o.o. (podmiot dominujący względem Emitenta) i posiada 58 udziałów, co stanowi 48,33% udziału w kapitale zakładowym Eco Ventures sp. z o.o. (podmiot dominujący względem Emitenta) oraz 48,33% udziału w liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- wspólnikiem Certus Investment sp. z o.o. i posiada łącznie 49.999 udziałów, co stanowi 99,998% udziału w kapitale zakładowym Certus Investment sp. z o.o. oraz 99,998% udziału w liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.



o kolejnych numerach od 0.000.001 do 3.000.000, do obrotu zorganizowanego w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect.

Poza powiązaniem wymienionymi w pkt 7ppkt b) oraz c) Dokumentu Informacyjnego, nie występują żadne inne powiązania majątkowe, organizacyjne lub personalne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów Spółki lub jej głównymi akcjonariuszami a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).

## ***8 Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi***

Podejmując decyzję inwestycyjną dotyczącą instrumentów finansowych Emitenta, Inwestor powinien rozważyć ryzyka dotyczące działalności Spółki oraz rynku, na którym ona funkcjonuje, a także związane z rynkiem kapitałowym. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi, z punktu widzenia Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej, elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nieujęte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym czynniki mogą wpływać na działalność Spółki i jej podmiotów zależnych. Inwestor powinien rozumieć, że zrealizowanie ryzyk związanych z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową i może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

Działalność oraz plany rozwojowe Emitenta, jak również podmiotów zależnych z jego Grupy Kapitałowej, związane są z następującymi czynnikami ryzyka (opisanymi szczegółowo w dalszej części Dokumentu Informacyjnego). Kolejność, w jakiej zostały przedstawione poszczególne czynniki ryzyka, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia, zakresu ani istotności przedstawionych ryzyk.

### ***Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Grupa Emitenta:***

- Ryzyko związane z celami strategicznymi,
- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców,
- Ryzyko związane z koniunkturą w branży zagospodarowania odpadów,
- Ryzyko związane z wykonywaniem usług,
- Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych usług,
- Ryzyko związane z ekspansją terytorialną,
- Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów i współpracy z podmiotami publicznymi,
- Ryzyko związane z rozwojem technologii,
- Ryzyko związane z błędami w procedurach,
- Ryzyko związane z utratą zaufania odbiorców,
- Ryzyko związane z cenami świadczonych usług,
- Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń,
- Ryzyko związane z zobowiązaniami gwarancyjnymi,
- Ryzyko związane z konkurencją,
- Ryzyko związane z ochroną środowiska,
- Ryzyko związane z najmem nieruchomości,
- Ryzyko odejścia kluczowych pracowników oraz wykwalifikowanej kadry,
- Ryzyko utraty koncesji,
- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży,

- Ryzyko związane z warunkami atmosferycznymi,
- Ryzyko stóp procentowych,
- Ryzyko związane z regulacjami prawnymi,
- Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych,
- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

#### ***Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym:***

- Ryzyko opóźnienia rozpoczęcia notowań akcji,
- Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji,
- Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami,
- Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect,
- Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej,
- Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa.

#### ***Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe:***

- Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta,
- Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi,
- Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych.

### ***8.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent***

#### ***Ryzyko związane z celami strategicznymi***

Grupa Kapitałowa Geotrans S.A. w swojej strategii rozwoju (przedstawionej szerzej w punkcie 9.2.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego) zakłada ekspansję geograficzną na kolejne województwa w Polsce centralnej oraz północnej. Emitent wraz ze spółką zależną planuje zdobyć pozycję krajowego lidera w zakresie zagospodarowania osadu ściekowego, zamierza zaistnieć w segmentach zagospodarowania odpadów przemysłowych oraz osiągnąć kapitalizację pozwalającą na debiut na rynku regulowanym GPW. Natomiast Kompania Elektryczna sp. z o.o. planuje dalszy dynamiczny rozwój w oparciu o realizację kolejnych kontraktów na generalne wykonawstwo instalacji elektrotechnicznych, ppoż., niskoprądowych oraz elektroenergetycznych NN i SN.

Realizacja założeń strategii rozwoju Grupy Spółki w dużym stopniu uzależniona jest od jej zdolności do adaptacji warunków w branży, w ramach której prowadzi działalność. Branża ta odznacza się specyficznymi uwarunkowaniami, które mogą zostać zakłócone przykładowo poprzez zaostrzenie wymogów uzyskania odpowiednich decyzji administracyjnych oraz zezwoleń na wykonywanie danego typu działalności, bądź zmianą preferencji sposobu gospodarowania osadów ściekowych (np. za sprawą budowania suszarni przy oczyszczalniach ścieków). Działania Grupy, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia rynkowego, bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Geotrans S.A. i jego Grupy Kapitałowej. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Emitenta zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii.

Grupa Emitenta redukuje przedmiotowe ryzyko odnoszące się do realizacji strategii rozwoju przeprowadzając gruntowne analizy wykonalności, a także poprzez budżetowanie kosztów wykonania w oparciu o doświadczenia bieżąco realizowanych przedsięwzięć. Ponadto w celu ograniczenia ryzyka celów strategicznych, Zarząd Emitenta na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na jego działalność i wyniki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania w tym zakresie.

### ***Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców***

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej Geotrans S.A. w zakresie transportu odpadów opiera się głównie na przepisach ustawy o odpadach z dnia 14 grudnia 2012 r. (Dz. U. 2013 poz. 21), a także ustawy Prawo zamówień publicznych (Dz. U. 2004 nr 10 poz. 177) w związku z pozyskiwaniem zleceń w ramach procedur przetargowych. W związku z tym Grupa Emitenta współpracuje z rolnikami w celu użyczenia nieruchomości oraz z firmami transportowymi w zakresie transportu odpadów i osadów.

W związku z powyższym, w przypadku utraty wskazanych dostawców, bieżąca działalność Grupy Kapitałowej Spółki mogłaby być narażona na przejściowe trudności wynikające z konieczności nawiązania współpracy z nowymi kontrahentami czy czasochłonnego obowiązku zbadania nowego gruntu, w celu określenia czy można na nim zastosować komunalne osady ściekowe. Jednakże, w opinii Zarządu Emitenta niniejsze ryzyko należy ocenić jako niewielkie, a ponadto jest ono minimalizowane każdorazowo, gdy tylko jest to możliwe poprzez zawieranie wstępnych (ustnych) umów z kontrahentami, a także poszukiwanie alternatywnych dostawców oraz nawiązywanie współpracy z różnymi grupami rolników.

### ***Ryzyko związane z koniunkturą w branży zagospodarowania odpadów***

Działalność Geotrans S.A. jest uzależniona od bieżącej i przyszłej koniunktury w branży zagospodarowania odpadów. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, zgodnie z opinią Zarządu Emitenta oraz analizą otoczenia rynkowego Emitenta, koniunktura w branży zagospodarowania odpadów jest w okresie stabilnego wzrostu. Ilość odpadów wciąż się powiększa, a unijne regulacje wymuszają na państwach członkowskich zwiększanie mocy przerobowych odpadów.<sup>3</sup> Polska, w swoich wynikach odstaje od średnich norm unijnych, dlatego budowa dodatkowych instalacji zagospodarowania odpadów jest koniecznością.

Pewnym problemem dla koniunktury w branży zagospodarowania odpadów mogą stać się suszarnie osadów budowane przy oczyszczalniach, które stanowią alternatywę dla usług oferowanych przez Emitenta. Jednak koszt ich budowy jest bardzo wysoki, podobnie jak późniejsza eksploatacja tychże instalacji, wobec tego rozwiązanie tego typu będzie raczej rzadko stosowane.

Wskazać należy, iż Geotrans S.A. nie ma wpływu na wskazane ww. czynniki ryzyka w zakresie koniunktury w branży zagospodarowania odpadów.

### ***Ryzyko związane z wykonywaniem usług***

Z działalnością Emitenta związane jest ryzyko zakłóceń podczas świadczenia usług. Zakłócenia te mogą występować na różnych etapach realizacji kontraktów, przykładowo przy uzyskiwaniu wymaganych aktów administracyjnych, przy transporcie odpadów czy w trakcie ich utylizacji. Mogą być one wywołane takimi czynnikami jak: błędy ludzkie, wadliwe działanie urzędów lub systemów, błędy w procedurach, czynniki atmosferyczne czy inne zdarzenia losowe.

Spółka Geotrans S.A. podjęła szereg działań zapobiegawczych, aby w maksymalnym stopniu zminimalizować niniejszy czynnik ryzyka. Każde zlecenie jest skrupulatnie realizowane, a Geotrans S.A. poprzez dobór sprawdzonych kontrahentów, posiadanie wykwalifikowanej kadry oraz budowanie silnej pozycji na rynku (za sprawą skutecznej realizacji poprzednich umów) minimalizuje ryzyko wystąpienia jakichkolwiek nieprawidłowości. Dla Spółki ważne jest posiadanie pozytywnej opinii i wysokiej pozycji na rynku, gdyż wpływa to na ilość wygranych przetargów i otrzymywanych zleceń w dalszej działalności. Wskazać należy, iż pomimo stosowania odpowiednich procedur nie da się całkowicie wyeliminować niniejszego czynnika ryzyka.

### ***Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych usług***

Jednym z celów strategicznych Grupy Kapitałowej Geotrans S.A. jest zaistnienie w kolejnych segmentach zagospodarowania odpadów przemysłowych. Podjęcie działalności w zakresie nowych usług wiąże się z

<sup>3</sup> NIK, Informacja o wynikach kontroli "Zagospodarowanie osadów powstających w oczyszczalniach ścieków komunalnych w latach 2011-2012, Warszawa 2013 r.

nieznajomością danego segmentu, możliwością nie przewidzenia niektórych problemów charakterystycznych dla danego rynku i popełnienia „błędu początkującego”. Ponadto Grupa w danym segmencie może być słabo rozpoznawalna, pozostająca w cieniu za przedsiębiorstwami o ugruntowanej już pozycji. Istnieje zatem ryzyko, że popyt na usługi oferowane przez Emitenta okaże się niższy od zakładanego, a to z kolei negatywnie odbije się na osiągniętych przez niego wynikach finansowych.

Minimalizacja tego zagrożenia jest trudna do osiągnięcia. Niemniej, osoby zarządzające oraz nadzorujące Emitenta oraz jego spółki zależnej, poprzez swoje kompetencje i doświadczenie, dbają o bezpieczeństwo powodzenia projektu. Należy wskazać, iż Grupa Geotrans S.A. każdorazowo przeprowadza dokładne analizy, obserwacje rynku oraz pełne stadium wykonalności, na podstawie których przeprowadzane są wewnętrznie spójne i przemyślane działania związane z wprowadzaniem nowych usług. Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Geotrans S.A. zaistniał w następujących segmentach: zagospodarowanie odpadów poprocesowych pochodzących z oczyszczalni ścieków oraz ubocznych produktów spalania (UPS), rekultywacja terenów zdegradowanych, zagospodarowanie odpadów stałych (przykładowo z wapniowych metod odsiarczania gazów odlotowych).

#### ***Ryzyko związane z ekspansją terytorialną***

Grupa Kapitałowa Geotrans S.A. opiera plany rozwojowe na ekspansji terytorialnej na kolejne województwa centralnej oraz północnej Polski. Niesie to ze sobą zagrożenie niepowodzeniem ze względu na niską rozpoznawalność Grupy Emitenta i jej nieugruntowaną pozycję na danym obszarze. Ponadto w poszczególnych województwach, na poziomie lokalnym, mogą obowiązywać odmienne regulacje techniczne z zakresu gospodarowania odpadami, które będą stanowiły przeszkodę i wymuszają reorganizację niektórych metod działania Grupy.

Niemniej, w ocenie Zarządu Emitenta istnieją możliwości spożytkowania posiadanego doświadczenia z rynków już obsługiwanych przez Grupę Geotrans S.A. oraz osiągnięcia satysfakcjonujących stóp zwrotu z realizowanych kontraktów na nowych terenach. Warto również zwrócić uwagę na fakt, iż Emitent wraz ze spółką zależną przeprowadza ekspansję terytorialną stopniowo, dzięki czemu wszelkie napotkane problemy związane z wejściem na nowe rynki są w miarę możliwości eliminowane na bieżąco, bez potrzeby drastycznych posunięć i poświęceń, co mogłyby dodatkowo zwiększyć ryzyko ewentualnego niepowodzenia i niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

#### ***Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów i współpracy z podmiotami publicznymi***

Odbiorcami usług Geotrans S.A. są w głównej mierze podmioty komunalne, które decydują o wyborze kontrahenta na podstawie przeprowadzonego przetargu. Kryteria, o które opierają się przetargi są ustalane przez zamawiającego. W polskim systemie prawnym podstawowym kryterium wyboru oferty jest proponowana cena. W warunkach silnej konkurencji ceny oferowane w przetargach mogą być zaniżane bądź ograniczane do poziomu uzyskiwania minimalnej marży.

Grupa Emitenta przygotowuje oferty zgodnie z wymogami i specyfiką podmiotów organizujących przetarg, nie ma jednak wpływu na przebieg oraz ostateczne rozstrzygnięcie przetargu. W związku z powyższym, w pewnych okolicznościach pozyskiwanie kontraktów może zostać utrudnione, przez co sytuacja finansowa Grupy może ulec osłabieniu.

#### ***Ryzyko związane z rozwojem technologii***

Spółka zależna od Emitenta, tj. Kompania Elektryczna sp. z o.o., realizuje zadania z zakresu elektryki, teletechniki i automatyki. Rozwiązania technologiczne i techniczne w ww. branżach charakteryzują się względnie szybkim tempem rozwoju. Zachodzące zmiany dotyczą przede wszystkim stosowania coraz nowocześniejszych materiałów, wprowadzania nowych rozwiązań konstrukcyjnych, wykorzystania innowacyjnych urządzeń. Konieczność ponoszenia nieplanowanych nakładów inwestycyjnych, związanych z rozwojem technologii, może

negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez spółkę zależną od Geotrans S.A. i całą Grupę Kapitałową Emitenta.

Zaznaczyć należy, iż Kompania Elektryczna sp. z o.o. posiada pełny i bieżący dostęp do wszelkich informacji technologicznych, przez co wszelkie wydatki ponoszone na inwestycje są odpowiednio wcześniej planowane i dostosowane do możliwości budżetu spółki.

#### ***Ryzyko związane z błędami w procedurach***

W działalności Grupy Kapitałowej Emitenta możliwe jest wystąpienie błędów w procedurach pojawiających się w toku prowadzonej działalności. Hipotetyczne sytuacje w przypadku Grupy Geotrans S.A. mogą powstać przy obsłudze formalno-prawnej realizowanych zadań, w szczególności przy dążeniu do uzyskania niezbędnych decyzji administracyjnych czy opracowywaniu kosztorysów i symulacji przedsięwzięć. Tego typu sytuacje mogą wydłużać lub nawet uniemożliwiać realizację zleceń.

W ocenie Zarządu Emitenta ryzyko to jest mało prawdopodobne, albowiem dysponuje on specjalistyczną kadrą, niezbędną wiedzą i doświadczeniem w zakresie ww. czynności, o czym świadczy wieloletnia, efektywna aktywność na rynku zagospodarowania odpadów.

#### ***Ryzyko związane z utratą zaufania odbiorców***

Usługi oferowane przez Grupę Geotrans S.A. mogą nie spełniać wymaganej jakości oczekiwanej przez usługodawców. W wyniku nieprzewidzianych zdarzeń lub zawinięcia ze strony Grupy Spółki skutkującego przerwami w świadczeniu usług, Geotrans S.A. i jej spółka zależna są narażone na ryzyko utraty zaufania odbiorców. Jest to bardzo niekorzystne biorąc pod uwagę fakt, iż Grupa startuje w wielu przetargach organizowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub przedsiębiorstwa komunalne i ważne, by posiadała pozytywne rekomendacje na rynku. Utrata zaufania odbiorców może rzutować na niemożność pozyskiwania nowych klientów lub nawet na zmniejszenie ilości obecnie obsługiwanych odbiorców i w istotny sposób wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko to minimalizowane jest m.in. poprzez dbałość o wysoką jakość działań i usług mających na celu utrzymywanie dobrych relacji z odbiorcami i służenie pomocą przed, w trakcie i po zakończonej współpracy.

#### ***Ryzyko związane z cenami świadczonych usług***

Ryzyko cen usług w przypadku Grupy Geotrans S.A. jest ściśle związane z kilkoma determinantami. Pierwszoplanowym czynnikiem kształtującym ceny usług są koszty transportu odpadów ponoszone przez Grupę w ramach współpracy z firmami transportowymi. Do tego dochodzą koszty sprzętu służącego do przeprowadzenia rekultywacji lub sprzętu rolniczego w zakresie zagospodarowania osadów. Sprzęt ten jest użyczany od rolników bądź firm zewnętrznych. Opłaty dla rolników, którzy zgodzą się przyjąć osad na swój grunt (liczony od tony osadu) są również elementem kosztotwórczym w działalności Grupy Kapitałowej Spółki. W przypadku, gdy wydatki na przeprowadzenie projektu, opisane powyżej, niekorzystnie wzrosną, Emitent i jej spółka zależna zostaną zmuszone do podwyższenia cen świadczonych usług. Z racji tego, że Grupa Emitenta większość zleceń nabywa w drodze przetargów (którego system opiera się na wyborze oferty z najniższą proponowaną ceną), wzrost cen usług może wiązać się z utratą wielu odbiorców, którzy zdecydują się na zawarcie korzystniejszych cenowo umów z konkurentami Grupy. Z kolei, utrzymywanie w dłuższym okresie cen usług o zaniżonej wartości lub o minimalnej marży jest dla Grupy Kapitałowej Spółki zgubne, gdyż trudno w takiej sytuacji wypracować jakiegokolwiek zyski z prowadzonej działalności.

Ryzyko cen usług powoduje określone konsekwencje dla kosztów realizacji projektu, przychodów z wykonanych umów oraz zysku z prowadzonej działalności. Zarząd Emitenta zainteresowany jest przeciwdziałaniu temu zjawisku, wykorzystując dostępne mu środki takie jak: dywersyfikacja firm transportowych, które gwarantują terminowość, jakość oraz utrzymywanie na bieżąco pozytywnych relacji biznesowych z rolnikami.

### ***Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń***

W związku z charakterem prowadzonej przez Grupę Kapitałową Emitenta działalności istnieje ryzyko wystąpienia roszczeń skierowanych przeciwko Grupie, w tym za niewykonanie usług lub nieterminowe wykonanie usług. Geotrans S.A. i jej spółka zależna w zawieranych z odbiorcami umowach zobowiązuje się do zapłacenia kar umownych w określonych sytuacjach. Grupa Kapitałowa Spółki negocjuje stawki indywidualnie do każdej podpisywanej umowy, dlatego wysokość kar może być różnorodna. Ewentualne nałożenie na Grupę Emitenta kar umownych, może negatywnie wpłynąć zarówno na jego sytuację finansową, jak i wizerunkową.

Wspomniane ryzyko jest minimalizowane poprzez wprowadzenie procedury, w ramach której Grupa rozpoczyna proces realizacji usług już w dniu podpisania umowy, dzięki czemu jest w stanie dotrzymać terminów zawartych w umowach. Dodatkowo Grupa Emitenta kontroluje na bieżąco procedury, terminy oraz obowiązki wynikające z wykonywanych usług, tak aby wyeliminować wszystkie nieprawidłowości mogące narodzić się w związku realizacją umów.

### ***Ryzyko związane z zobowiązaniami gwarancyjnymi***

Kompania Elektryczna sp. z o.o., spółka zależna od Emitenta, udziela wieloletnich gwarancji na wykonane usługi projektowe oraz zrealizowane inwestycje, wspartych usługami serwisowymi. W związku z powyższym Kompania Elektryczna sp. z o.o., w okresie obowiązywania gwarancji, ponosi koszty wynikające z zobowiązań gwarancyjnych. Z uwagi na indywidualny charakter poszczególnych prac, a także oczekiwania klientów w zakresie udzielonych gwarancji, wysokość kosztów związanych z wypełnieniem zobowiązań gwarancyjnych jest trudna do oszacowania. Spółka tworzy rezerwy na zobowiązania gwarancyjne na podstawie historycznych danych statystycznych. Istnieje ryzyko, iż faktyczne koszty poniesione w przyszłości na zobowiązania gwarancyjne będą wyższe niż zawiązane na ten cel rezerwy, co może skutkować obniżeniem się wyników finansowych spółki zależnej oraz całej Grupy Kapitałowej.

### ***Ryzyko związane z konkurencją***

Grupa Kapitałowa Geotrans S.A. działa w otoczeniu rynkowym, na którym funkcjonują podmioty oferujące podobne usługi. Brak jest ogólnonarodowego lidera w branży gospodarowania odpadów, a przedsiębiorstwa rywalizują między sobą w obrębie poszczególnych województw.

W związku z konkurencją funkcjonującą w branży istnieje ryzyko zaostrzenia rywalizacji między konkurentami mogącej zaszkodzić działalności Emitenta (choćby poprzez utrudnione pozyskiwanie kolejnych kontraktów), co w dalszej perspektywie może wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Geotrans S.A. oraz jej spółki zależnej i niemożność dalszego rozwoju Grupy. Ponadto spotęgowanie konkurencji może w przyszłości wymusić konieczność podjęcia kroków w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu działalności, np. obniżenie marż generowanych przez Grupę Geotrans S.A. Działania tego typu mogą wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych osiąganym przez Grupę Kapitałową Emitenta oraz dalszych perspektyw rozwoju. Grupa nie ma wpływu na poziom konkurencji na rynku gospodarowania odpadów.

### ***Ryzyko związane z ochroną środowiska***

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową Geotrans S.A. wiąże się z potencjalnym zagrożeniem dla środowiska naturalnego. W związku z tym Grupa jest zobligowana do przestrzegania określonych przepisów z zakresu prawa ochrony środowiska. Do najważniejszych aktów prawnych, którym Emitent zostaje podporządkowany w trosce o ochronę przyrody należą: Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. – Prawo ochrony środowiska, Ustawa z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach, Rozporządzenie Ministra Środowiska z dnia 6 lutego 2015 r. w sprawie komunalnych osadów ściekowych, Rozporządzenie Ministra Środowiska z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie składowisk odpadów, Rozporządzenie Ministra Środowiska z dnia 9 września 2002 r. w sprawie standardów jakości gleby oraz standardów jakości ziemi. W przypadku łamania regulacji zawartych w ww. aktach

prawnych oraz innych aktach prawa środowiska na Grupę mogą zostać nałożone sankcje, które z kolei mogą odbić się negatywnie na wynikach finansowych i dalszej działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Geotrans S.A. Aktualnie Emitent i jego spółka zależna nie podlegają żadnej karze związanej z nienależytym dbaniem o dobro środowiska naturalnego. Równocześnie Grupa minimalizuje ryzyko takiej sankcji poprzez skrupulatne przestrzeganie procedur prawnych oraz ograniczanie szkodliwego wpływu z działalności Geotrans S.A. i jej spółki zależnej na ekosystem.

#### ***Ryzyko związane z najmem nieruchomości***

W ramach procedur prawa zamówień publicznych oraz zgodnie z ustawą o odpadach Grupa Kapitałowa Spółki musi wykazać prawo do dysponowania gruntem, jeśli zamierza zagospodarować komunalne osady ściekowe na cele rolnicze.<sup>4</sup> W związku z tym Grupa Geotrans S.A. zawiera z rolnikami (osobami fizycznymi lub prawnymi) umowy użyczenia nieruchomości na te cele. Sporadycznie są to umowy nieodpłatnej „dzierżawy”, lecz ich treść klasyfikuje je jako umowy użyczenia. W związku z koniecznością posiadania odpowiednich gruntów przeznaczonych na wykonywanie działalności, istnieje ryzyko, iż rolnik nie udostępni nieruchomości lub zażąda za nią wygórowaną cenę, co zdecydowanie podniesie koszt realizacji umowy. Ponadto może się zdarzyć, że grunt po zbadaniu go, okaże się nieodpowiedni do przyjęcia komunalnych osadów ściekowych. Poszukiwanie innych terenów pod działalność wydłuża czas realizacji zleceń i może skutkować niedopełnieniem warunków umowy. W opinii Zarządu Spółki, dotychczasowa współpraca z wynajmującymi układała się bardzo dobrze. Nie można jednak wykluczyć ziszczenia się przedmiotowego ryzyka w przyszłości.

#### ***Ryzyko odejścia kluczowych pracowników oraz wykwalifikowanej kadry***

Na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy kluczowych pracowników. Spółka nie może zapewnić, że ewentualna utrata któregokolwiek z istotnych pracowników nie będzie mieć negatywnych konsekwencji na działalność, strategię, sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy. Wraz z odejściem którejkolwiek z tych osób, Grupa Kapitałowa Spółki mogłaby zostać pozbawiona personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Grupa Emitenta stara się minimalizować wskazany czynnik ryzyka poprzez kreowanie satysfakcjonujących systemów płacowych, adekwatnych do stopnia doświadczenia i poziomu kwalifikacji pracowników.

#### ***Ryzyko utraty koncesji***

Grupa Kapitałowa Geotrans S.A. prowadzi działalność regulowaną w zakresie transportu, zbierania oraz odzysku odpadów, a także rekultywacji składowiska odpadów. W związku z faktem, iż ww. działalności są regulowane Grupa Emitenta zobowiązana jest posiadać i posiada stosowne decyzje administracyjne zezwalające na prowadzenie określonego typu działalności. Zezwolenia na odzysk odpadów wydawane są na okres 10 lat, po którym wygasają, a przedsiębiorstwo zobligowane jest do ponownego złożenia wniosku o ich uzyskanie. Utrata zezwolenia następuje w przypadku niezgodnego działania z prawem i ustaleniami zawartymi w dokumencie. Grupa Geotrans S.A. minimalizuje omawiane ryzyko stosując się do zapisów decyzji i działaniu w oparciu o obowiązujące przepisy prawne.

#### ***Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży***

Grupa Kapitałowa Geotrans S.A. w głównej mierze zajmuje się zagospodarowaniem osadów ściekowych. Obecnie obowiązujące regulacje prawne zakazują rolniczego zagospodarowywania tych odpadów w okresach kiedy grunty pokryte są śniegiem lub są zamrożone, dlatego wytwórcy w tym okresie magazynują je u siebie. Dopiero w pozostałych porach roku cała produkcja jest zagospodarowana. Wiąże się to z uzależnieniem wielkości

<sup>4</sup>Za wykorzystanie osadów do celów rolniczych uważa się zastosowanie osadów ściekowych do uprawy wszystkich płodów rolnych wprowadzanych do obrotu handlowego, włączając w to uprawy przeznaczone do produkcji pasz

sprzedaży usług Emitenta i jej spółki zależnej od czynników sezonowych, gdzie największe przychody ze sprzedaży osiągane są przez Grupę w sezonie letnim, a najmniejsze – w sezonie zimowym.

Grupa Emitenta dokłada wszelkich starań, by minimalizować to ryzyko poprzez podejmowanie zleceń, których wykonanie jest możliwe również zimą. Przykładowo jest to realizacja prac związanych z rekultywacją terenów.

#### ***Ryzyko związane z warunkami atmosferycznymi***

Pogoda jest bardzo ważnym czynnikiem wpływającym na prawidłowe prowadzenie działalności przez Grupę Geotrans S.A. Długa zima i obfite opady deszczu uniemożliwiają bądź w znacznym stopniu utrudniają zagospodarowanie osadów w gruncie, co skutkuje wstrzymaniem prac Grupy Kapitałowej Spółki. Minimalizacja tego ryzyka przez Grupę jest niemożliwa.

#### ***Ryzyko stóp procentowych***

Ryzyko stóp procentowych jest wynikiem zmienności rynków finansowych i przejawia się w zmianach ceny pieniądza. Ryzyko to w odniesieniu do przedsiębiorstwa oznacza, że jest ono narażone na zmiany wartości zobowiązań wynikających z zaciągniętych m.in. kredytów lub pożyczek na skutek zmian stóp procentowych. W skrajnym przypadku zmiany stóp procentowych mogą prowadzić do niewypłacalności przedsiębiorstwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent korzysta z finansowania bankowego opartego o zmienną stopę WIBOR, które może generować ryzyko stóp procentowych. Ryzyko to ma charakter spekulacyjny, czyli istnieje ryzyko, iż znaczący spadek/wzrost stóp procentowych przełoży się na wzrost/spadek osiąganych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta. W celu minimalizacji omawianego ryzyka, Grupa Emitenta dokonała wcześniejszej oceny wartości inwestycji, oszacowała czas i stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału.

#### ***Ryzyko związane z regulacjami prawnymi***

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje m.in. w zakresie prawa ochrony środowiska oraz prawo zamówień publicznych. Istotne dla działalności Geotrans S.A. i jej spółki zależnej są także przepisy dotyczące odpadów, osadów ściekowych oraz składowisk odpadów. Ponadto wiele modyfikacji przepisów prawa wynika z dostosowywania prawa krajowego do norm prawa Unii Europejskiej. W związku z powyższym niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Grupę Kapitałową Spółki kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Grupa Emitenta na bieżąco przeprowadza badania na zgodność stosowanych aktualnie przepisów z bieżącymi regulacjami prawnymi.

#### ***Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych***

Polski system podatkowy charakteryzuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak ich jednoznacznej wykładni, może powodować sytuację odmiennej interpretacji przez Grupę Kapitałową Emitenta i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, urząd skarbowy może nałożyć na Geotrans S.A. i jej spółkę zależną karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na jej wyniki finansowe. Obecnie Grupa Kapitałowa Geotrans S.A. nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na sprzedawane rozwiązania nałożona jest stawka podatku VAT w wysokości 8%. Poza tym Grupa Emitenta ponosi koszty z tytułu podatku dochodowego, którego stawka wynosi 19%. Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych (np. na świadczone usługi przez Grupę może zostać nałożony podatek VAT rzędu 23%, zastępujący dotychczasową 8% stawkę) istotnych z punktu widzenia Grupy Kapitałowej Spółki, jednakże wpływ tych zmian na przyszłą kondycję Grupy Emitenta należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome.



### ***Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną***

Rozwój Grupy Kapitałowej Geotrans S.A. jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Grupy Emitenta, można zaliczyć: tempo wzrostu PKB, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych czy gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy.

## ***8.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym***

### ***Ryzyko opóźnienia rozpoczęcia notowań akcji***

Notowanie akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect rozpocznie się po uzyskaniu stosownych zgód Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Geotrans S.A. nie może zagwarantować lub precyzyjnie określić terminów rozpoczęcia notowań akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu. Emitent zapewnia, że dołoży wszelkich starań, aby wszelkie wymagane wnioski były formalnie poprawne oraz były składane niezwłocznie po zaistnieniu okoliczności umożliwiających ich złożenie.

### ***Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji***

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego 1.000.000 akcji serii B Emitenta, o kolejnych numerach od 3.000.001 do 4.000.000 są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu (NewConnect), który jest rynkiem utworzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie w sierpniu 2007 r. Geotrans S.A. ubiega się o wprowadzenie pozostałych 3.000.000 akcji serii B, o kolejnych numerach od 0.000.001 do 3.000.000 do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect. Istnieje ryzyko, że obrót akcjami na tym rynku będzie się charakteryzował niską płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet czasami brak możliwości sprzedaży akcji.

### ***Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami***

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 Regulaminu ASO:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Na podstawie § 9 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem wyłączeń przewidzianych na podstawie przedmiotowego paragrafu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora ASO. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

- a) w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym

systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,

- b) w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań Akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży Akcji.

### ***Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect***

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w Alternatywnym Systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania. Zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO Organizator może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:
  - o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
  - w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
  - o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Ponadto zgodnie z § 12 ust. 2b Regulaminu ASO Organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu, o którym mowa powyżej, lub
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa powyżej, lub
- uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa powyżej.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót danym instrumentem finansowym zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe. Komisja

Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Wymienione powyżej przypadki wykluczenia Akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży Akcji.

#### ***Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej***

Na podstawie § 17c Regulaminu ASO w przypadku nie przestrzegania przez Emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź w przypadku nie wykonywania, lub nienależytego wykonania obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć emitenta,
- 2) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000,00 zł.

Organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §17c ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000,00 zł.

W przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie §17c ust. 3 Regulaminu ASO, postanowienia §17c ust. 2 Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z §17c ust. 10 Regulaminu ASO Emitent jest zobowiązany wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na konto wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego w terminie 10 dni roboczych od dnia, od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, Emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Organizatorowi Alternatywnego Systemu.

#### ***Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa***

Emitent będąc notowany na rynku NewConnect jest spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W związku z tym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Grupę Emitenta kary administracyjne za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Wspomniane sankcje wynikają z art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej oraz z art. 176 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Ponadto nałożenie kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

### ***8.3 Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe***

#### ***Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta***

Inwestorzy przed nabyciem akcji Geotrans S.A. na rynku kapitałowym, powinni wziąć pod uwagę, iż ryzyko inwestycji w tego typu papiery wartościowe jest większe od inwestycji w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. Trudno także przewidzieć, jak będzie kształtował się kurs akcji Emitenta w krótkim i długim okresie. Kurs i płynność akcji spółek notowanych na rynku NewConnect zależy od

liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Na zachowania inwestorów mają wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Grupy Kapitałowej Spółki, takie jak ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, czy też sytuacja na rynkach światowych. Ponieważ Emitent nie jest w stanie przewidzieć poziomu podaży i popytu swoich akcji po ich wprowadzeniu do obrotu, nie ma więc pewności, że osoba nabywająca akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

#### ***Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi***

Pomiędzy osobami wchodzącymi w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta występują powiązania rodzinne oraz organizacyjne lub majątkowe wskazane w punkcie 7 niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Z uwagi na bliskie relacje wskazanych osób domniemywa się, iż osoby te mogą działać w porozumieniu. W związku z powyższym oraz z racji pełnionych przez wskazane w punktach 5.1.1 oraz 5.1.2 osoby funkcji w Spółce istnieje ryzyko, iż akcjonariusze, nabywający instrumenty finansowe Emitenta, nie będą w stanie wpływać na realizowaną przez Grupę Geotrans S.A. politykę rozwoju.

#### ***Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych***

Grupa Emitenta zakłada ekspansję geograficzną na kolejne województwa w Polsce centralnej oraz północnej. Geotrans S.A. i jej spółka zależna planuje zdobyć pozycję krajowego lidera w zakresie zagospodarowania osadu ściekowego, zamierza zaistnieć w segmentach zagospodarowania odpadów przemysłowych oraz osiągnąć kapitalizację pozwalającą na debiut Emitenta na rynku regulowanym GPW. Istnieje jednak ryzyko, że w wyniku wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności Spółka będzie musiała przeprowadzić dodatkową emisję lub szukać innych źródeł finansowania w celu realizacji zamierzonych celów. Niepozyskanie środków pieniężnych niezbędnych Grupie Kapitałowej Emitenta mogłoby negatywnie wpłynąć na dalszy rozwój i wycenę instrumentów finansowych Emitenta.

## ***9 Zwięzłe informacje o Emitencie***

### ***9.1 Krótki opis historii Emitenta***

Firma Geotrans sp. z o.o powstała na koniec 2007 r., przy czym w 2009 r. podjęto decyzje o rozszerzeniu zakresu działalności przedsiębiorstwa w zakresie odbioru i zagospodarowania odpadów. Już w I kwartale 2009 r. zostały zainicjowane pierwsze kontakty handlowe, które zaowocowały zawarciem umów na początku II półrocza 2009 r. Zawarto ok. 10 umów z kontrahentami w zakresie obioru i zagospodarowania komunalnych osadów ściekowych. Za najistotniejszą można przyjąć umowę z Wodociągami i Kanalizacją w Opolu sp. z o.o. Co prawda okres obowiązywania umowy wynosił 6 miesięcy, jednak Emitent współpracował z tym kontrahentem aż do czerwca 2015 r. Za równie istotną można przyjąć umowę podpisaną z Wałbrzyskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o., z którą Emitent współpracował przez 3,5 roku.

W 2010 r. stale rozszerzając zakres swojej działalności, Spółka uzyskała kolejne decyzje na gospodarowanie odpadami. Pozyskano (głównie w trybie zamówień publicznych) kolejne umowy na odbiór i zagospodarowanie odpadów (było to ok. 12 umów). W 2010 r. Emitent zawarł umowy m.in. z: Gminnym Zakładem Usług Komunalnych w Księginicach. W opisywanym okresie zawarto również dłuższe umowy m.in. z: Zakładem Usług Komunalnych sp. z o.o. w Kiełczowie oraz Wodociągami i Kanalizacją w Dzierżoniowie sp. z o.o w zakresie odbioru i zagospodarowania komunalnych osadów ściekowych z dwóch oczyszczalni ścieków na okres 5 lat, z którym Emitent współpracuje również na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego. Z uwagi na fakt, że zagospodarowane przez poprzednika prawnego Emitenta odpady są odpadami powstającymi masowo w roku 2010 odebrano i zagospodarowano w sumie ok. 90.000 Mg odpadów. Dnia 23 września 2010 r. wydzierżawiono

działkę w Malczycach z przeznaczeniem na prowadzenie działalności w zakresie gospodarowania odpadami innymi niż niebezpieczne (w szczególności zbierania, magazynowania i odzysku) na okres do dnia 31.12.2014 r., która następnie została wydłużona. W analizowanym okresie rozszerzono również zakres działalności poprzez świadczenie usług rekultywacyjnych. W dniu 1 kwietnia 2010 r. podpisano umowę z Gminą Korfantów na rekultywację składowiska odpadów w Puszyńcu i przygotowanie niezbędnej dokumentacji w tym zakresie.

W 2011 r. Geotrans sp. z o.o. koncentrowała się na pozyskaniu klientów oraz realizowaniu z nimi umów, a także dalszej rozbudowie bazy kontrahentów. Pozyskano kolejne umowy na odbiór i zagospodarowanie odpadów (ok. 16 umów). Ponownie podpisano umowę z Wodociągami i Kanalizacją w Opolu, ale tym razem na okres dwóch lat. Zawarto kilka umów dłuższych np. z Miejskimi Wodociągami i Kanalizacją w Kędzierzynie-Koźlu sp. z o.o. na okres 4 lat oraz z AQUA S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej na okres 3 lat. Istotnym kontrahentem okazał się Zakład Gospodarki Komunalnej sp. z o.o. w Jelczu-Laskowicach, gdyż zawarto z nim umowę na czas nieokreślony. Dnia 17 maja 2011 r. wydzierżawiono działkę na czas nieokreślony w Bielawie, gmina Długoleka, obejmującą grunt oznaczony jako składowisko odpadów przemysłowych, a dnia 9 grudnia 2011 r. Emitent otrzymał od Bioreco sp. z o.o. zlecenie na wykonanie rekultywacji tego składowiska odpadów. Pozyskano również pierwszą umowę w trybie zamówień publicznych na wykonanie rekultywacji składowiska odpadów komunalnych w Laskowicach w terminie 7 miesięcy. Podsumowując w roku 2011 odebrano i zagospodarowano w sumie ok. 100.000 Mg odpadów.

Podobnie jak w latach wcześniejszych Spółka w 2012 r. zajmowała się głównie zagospodarowywaniem odpadów, w szczególności osadów ściekowych oraz wykonywaniem rekultywacji. W przedmiotowym okresie Spółka obsługiwała zarówno kontrakty będące kontynuacją z lat ubiegłych jak również pozyskała nowe zlecenia (ok. 19 zleceń) w drodze przetargów. Spośród istotnych umów należy wskazać m.in. umowę z Zakładem Usług Komunalnych w Krońnicach oraz dwóch umów z Miejską Gospodarką Komunalną sp. z o.o. w Oleśnicy. W przedmiotowym okresie nie zmieniła się specyfika działalności Spółki, podjęto natomiast działania zmierzające do przekształcenia Geotrans sp. z o.o. w Geotrans S.A.

Aktywność gospodarcza Spółki w 2013 r. w dalszym ciągu koncentrowała się głównie na pozyskiwaniu klientów oraz realizowaniu podpisanych z nimi umów, dalszej rozbudowie bazy kontrahentów, pozyskiwaniu partnerów biznesowych. W przedmiotowym okresie nie zmieniła się specyfika działalności Spółki, dalej podstawowym profilem działalności Firmy był odbiór (w tym załadunek i transport) i zagospodarowanie odpadów, w szczególności osadów ściekowych oraz wykonywanie rekultywacji składowisk odpadów. Spółka obsługiwała zarówno kontrakty będące kontynuacją z lat ubiegłych jak również pozyskała nowe zlecenia w drodze przetargów. Spółka w 2013 r. zrealizowała łącznie trzydzieści dwie umowy w zakresie odbioru, transportu i zagospodarowaniu odpadów w głównie w trybie postępowań o udzielenie zamówienia publicznego. Podpisano w tym okresie szczególnie trzy istotne kontrakty, tj. dwa z Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Gorzowie Wielkopolskim i Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji we Wrocławiu. W przedmiotowym okresie zakończona została rekultywacja techniczna składowiska odpadów w Puszyńcu gm. Korfantów i w Bielawie gm. Długoleka. Dnia 29 kwietnia 2013 r. wydzierżawiono działkę gruntu w Miękinii o powierzchni 3 ha na czas nieokreślony z przeznaczeniem na prowadzenie działalności w zakresie gospodarowania odpadami.

W 2014 r. Geotrans S.A. dalej rozwijał działalność w zakresie odbioru (w tym załadunek i transport) i zagospodarowaniu odpadów, w szczególności osadów ściekowych oraz wykonywaniu rekultywacji. Kontynuowano obsługę kontrahentów, z którymi rozpoczęto współpracę w roku 2013 oraz latach wcześniejszych, a także finalizowano rozmowy z klientami, z którymi rozpoczęto negocjacje w roku poprzednim, jak również uczestniczono w nowych postępowaniach przetargowych. W dniu 3 czerwca 2014 r. podpisano umowę z Gminą

Skoroszyce na rekultywację składowiska odpadów w Chróście. Ponownie jak w roku poprzednim zrealizowano dwa ważne kontrakty, tj. z Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji we Wrocławiu oraz Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Gorzowie Wielkopolskim. Do końca 2014 r. obsłużono ok. 45 oczyszczalni ścieków w zakresie odbioru i zagospodarowania odpadów, w tym w ramach zleceń jednorazowych jak również nowych i przedłużonych o kolejne lata kontraktów. Dnia 15 kwietnia 2014 r. Geotrans S.A. kupił od Bioreco sp. z o.o. działki gruntu 225/4 i 225/5 w miejscowości Bielawa, które wcześniej dzierżawiono. Spółka przewiduje przeznaczyć przedmiotowy teren na prowadzenie działalności w zakresie gospodarowania odpadami. W opisywanym okresie w Geotrans S.A. zaszły istotne zmiany właścicielskie, w wyniku których Spółka została przejęta przez Eco Ventures sp. o.o. oraz zmiany w organach zarządczych i nadzorujących. Ponadto w listopadzie 2014 r. Emitent zmienił siedzibę na ul. Kobierzycka 20BA we Wrocławiu. W tym też roku ukończono rekultywację składowiska odpadów w Puszninie, gmina Korfantów.

Od początku 2015 r. do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka podpisała już 12 nowych kontraktów na odbiór i transport komunalnych osadów ściekowych. Zawarto umowę z firmą Bravet sp. z o.o. w dniu 11 marca 2015 r. na przyjmowanie odpadów od Geotrans S.A. na rekultywację składowiska odpadów w Rudzie Śląskiej. Dzięki temu Spółka zaczęła prężnie działać na rynku śląskim i małopolskim. W kwietniu 2015 r. podpisano kolejną umowę na rekultywację składowiska odpadów w Międzyzlesiu na okres pięciu lat. W kolejnym miesiącu podpisano umowę na następne dwa składowiska odpadów do rekultywacji z Gminą Ścinawa. W czerwcu 2015 r. składowisko odpadów w Skoroszytach jest już w końcowej fazie rekultywacji technicznej. Spółka przedłużyła dzierżawę działki w Malczycach do końca maja 2015 r. i nie zamierza już dalej jej dzierżawić. W opisywanym okresie zmienił się Zarząd Spółki i Prezesem Zarządu został Pan Przemysław Weremczuk.

<b>27 grudnia 2007</b>	Zawiązanie spółki Geotrans sp. z o.o., Repertorium A nr 29300/2007. Kapitał zakładowy spółki został określony na 50.000,00 zł i dzielił się na 500 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. W skład Zarządu weszli założyciele Spółki: Pan Rafał Truskowski oraz Pan Marcin Wiecheć, którzy objęli odpowiednio po 250 udziałów, o wartości nominalnej 100,00 zł każda
<b>30 kwietnia 2008</b>	Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, spółka Geotrans sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000305113
<b>23 stycznia 2009</b>	Zawarcie umowy sprzedaży pomiędzy Panem Marcinem Wiecheć a Panem Rafałem Truskowskim, na mocy której Pan Rafał Truskowski nabył od Pana Marcina Wiecheć 250 udziałów w Spółce, stając się tym samym jedynym wspólnikiem Geotrans sp. z o.o.
<b>17 lutego 2009</b>	Uzyskanie zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie transportu odpadów innych niż niebezpieczne wydanego na podstawie decyzji administracyjnej Prezydenta Wrocławia. Decyzja została wydana w terminie do 16 lutego 2019 r.
<b>9 marca 2009</b>	Zawarcie umowy sprzedaży pomiędzy Panem Rafałem Truskowskim a Panią Natalią Marią Czajkowską, na mocy której Pani Natalia Marta Czajkowska nabyła od Pana Rafała Truskowskiego 15 udziałów, o wartości nominalnej 100,00 zł każda
<b>6 lipca 2009</b>	Uzyskanie zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie zbierania odpadów w silosie posadowionym na działce 94/7 obręb Głoska, gmina Miękinia wydanego na podstawie decyzji administracyjnej Starosty Średzkiego. Decyzja została wydana w terminie do 5 lipca 2019 r.
<b>19 listopada 2009</b>	Uzyskanie zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie odzysku odpadów na terenie gminy Środa Śląska w procesie R10 wydanego na podstawie decyzji administracyjnej Starostwa Powiatowego w Środzie Śląskiej. Ważność decyzji ustalono do 18 listopada 2019 r.
<b>17 listopada 2010</b>	Uzyskanie zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie odzysku odpadów w procesie R3 na terenie działki nr 19/1 obręb Malczyce (gmina Malczyce), wydanego na podstawie decyzji

	administracyjnej Starostwa Powiatowego w Środzie Śląskiej. Ważność decyzji ustalono do 16 listopada 2020 r.
<b>26 września 2011</b>	Podjęcie Uchwały nr 2/2011 Zarządu w sprawie utworzenia oddziału Spółki w Bielawie (gm. Długotłęka)
<b>9 lutego 2012</b>	Uzyskanie zezwolenia na odzysk odpadów na terenie zamkniętego składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne w Bielawie wydanego na podstawie decyzji administracyjnej Starosty Powiatu Wrocławskiego. Zezwolenie obowiązywało do dnia 30 czerwca 2014 r.
<b>16 sierpnia 2012</b>	Podjęcie Uchwały nr 1/2012 Zgromadzenia Wspólników w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Geotrans sp. z o.o. do kwoty 100.000,00 zł
<b>22 października 2012</b>	Zatwierdzenie przez Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska we Wrocławiu programu gospodarki odpadami wytwarzanymi przez Emitenta. Termin ważności decyzji ustalono do 22 października 2022 r.
<b>4 stycznia 2013</b>	Podjęcie uchwały w przedmiocie przekształcenia Geotrans sp. z o.o. w spółkę akcyjną (Repertorium A Nr 55/2013). Kapitał zakładowy spółki ustalono w wysokości 100.000,00 zł, dzielony na 100.000 akcji imiennych serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł każda
<b>4 marca 2013</b>	Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, spółka Geotrans S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000453257
<b>25 marca 2014</b>	Podjęcie uchwał przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w sprawie zmian w Zarządzie Spółki. Dotychczasowy Prezes Zarządu Spółki Pan Rafał Truskowski, został powołany na stanowisko Członka Zarządu, natomiast na funkcję Prezesa Zarządu został powołany Pan Tomasz Maślanka.  W tym samym dniu Pan Rafał Truskowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.
<b>21 lipca 2014</b>	Uzyskanie zezwolenia na przetwarzanie odpadów innych niż niebezpieczne w procesie przetwarzania R5 na podstawie decyzji administracyjnej Starostwa Powiatowego w Nysie. Ważność decyzji ustalono do 30 września 2018 r.
<b>25 lipca 2014</b>	Podjęcie Uchwały przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w sprawie zmian w Radzie Nadzorczej oraz o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki (Repertorium A nr 12123/2014). Dotychczasowi członkowie Rady Nadzorczej, tj. Katarzyna Truskowska, Anna Mączka oraz Krzysztof Furgała zostali odwołani ze swych funkcji, zaś na ich miejsce powołano Przemysława Weremczuka, Jolantę Maślanka oraz Monikę Mankiewicz. Jednocześnie dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 100.000 złotych do kwoty 500.000 złotych.
<b>21 października 2014</b>	Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii B oraz zmian w statucie Spółki
<b>19 grudnia 2014</b>	Uzyskanie zezwolenia (kontynuacja zezwolenia z dnia 6 lipca 2009 r. w związku ze zmianą ustawy o odpadach) na zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne na terenie działki geodezyjnej o nr 94/7, obręb Głoska, gmina Miękinia, wydanego na podstawie decyzji administracyjnej Starostwa Powiatowego w Środzie Śląskiej. Ważność decyzji ustalono do 18 grudnia 2024 r.
<b>17 lutego 2015</b>	Otrzymanie prestiżowego wyróżnienia Gazeli Biznesu 2014. W rankingu najdynamiczniej rozwijających się małych i średnich firm Geotrans S.A. zajęła 64. miejsce w województwie dolnośląskim i 569 w kraju
<b>11 marca 2015</b>	Zawarcie umowy konsorcjalnej z Bravet sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w sprawie wspólnego składania ofert w postępowaniach przetargowych związanych z odbiorem i zagospodarowaniem osadów ściekowych, zawarcia umowy w przypadku wybrania oferty konsorcjum oraz wspólnego wykonywania zamówień publicznych. Emitent pełni rolę lidera konsorcjum.

	Zawarcie umowy odbioru odpadów z Bravet sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: "Odbiorca") na przyjęcie przez Odbiorcę osadów ściekowych na terenie składowiska byłej Elektrowni Halemba w Rudzie Śląskiej dla potrzeb rekultywacji składowiska odpadów paleniskowych w ilości 700 tys. ton. Umowa została zawarta do 31 grudnia 2017 r.
<b>30 kwietnia 2015</b>	Podjęcie uchwał przez Radę Nadzorczą w sprawie odwołania Pana Tomasza Maślanki z funkcji Prezesa Zarządu Spółki i powołania w jego miejsce Pana Przemysława Weremczuka
<b>5 maja 2015</b>	Podjęcie uchwał przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej na nową kadencję, tj. Pani Jolanty Maślanka, Pana Szymona Gul oraz Pana Tomasza Maślankę. W ramach uprawnienia osobistego Eco Ventures sp. z o.o. (podmiot dominujący względem Emitenta) powołało do składu Rady Nadzorczej na nową kadencję Panią Monikę Mankiewicz oraz Pana Marcina Nowickiego
<b>29-30 czerwca 2015</b>	Zawarcie z Eco Ventures sp. z o.o. (podmiot dominujący względem Emitenta) umowy nabycia akcji własnych i następnie dokonanie ich dalszej sprzedaży Pani Dominice Smolikowskiej w ramach realizacji programu motywacyjnego
<b>30 czerwca 2015</b>	Rezygnacja Pana Szymona Gula z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta
<b>3 lipca 2015</b>	Podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą w sprawie powołania w drodze kooptacji Pana Adriana Grzesiaka na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Spółki
<b>21 lipca 2015</b>	Zawarcie ze spółką z branży energetycznej istotnej umowy na odbiór i zagospodarowanie ubocznych produktów spalania ("UPS"), która w ocenie Zarządu Spółki będzie miała istotny, pozytywny wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta, ze względu na fakt rozpoczęcia realizacji celu strategicznego, tj. zaistnienie w kolejnych segmentach zagospodarowania odpadów przemysłowych, a także zwiększenia zasięgu działania Emitenta na kolejne województwa Polski
<b>7 sierpnia 2015</b>	Wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Emitenta, o kolejnych numerach od 3.000.001 do 4.000.000, o wartości nominalnej 0,10 zł każda
<b>19 sierpnia 2015</b>	Wcześniejszy wykup przez Eco Ventures sp. z o.o. (podmiot dominujący w stosunku do Emitenta) 971 sztuk obligacji imiennych serii A wraz z odsetkami za łączną kwotę 1.061.316,30 zł
<b>16 września 2015</b>	Wydanie przez Wojewódzki Sąd Administracyjny pozytywnego wyroku w sprawie skargi złożonej przez Emitenta na decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu z dnia 1 kwietnia 2015 r., utrzymującą w mocy decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu z dnia 5 listopada 2014 r., stwierdzającą nieważność decyzji Starosty Średzkiego z dnia 19 listopada 2009 r. (Nr ŚIR.7645/O/97/2009) zezwalającej poprzednikowi prawnemu Emitenta na prowadzenie działalności w zakresie odzysku odpadów na terenie Gminy Środa Śląska w procesie R10
<b>21 września 2015</b>	Podjęcie decyzji o uruchomieniu nowego działu zajmującego się zagospodarowaniem odpadów i surowców przemysłowych
<b>16 listopada 2015</b>	Zawarcie istotnej umowy o świadczenie usług rekultywacji składowiska odpadów z gminą Kudowa-Zdrój
<b>20 listopada 2015</b>	Podpisanie dwóch ważnych kontraktów na odbiór, transport i zagospodarowanie komunalnych osadów ściekowych z Centralnej Oczyszczalni Ścieków w Nowej Soli oraz z oczyszczalni ścieków w Mirkowie (woj. dolnośląskie). Łączna wartość niniejszych umów wynosi 1.569.200,00 zł
<b>4 grudnia 2015</b>	Zawarcie istotnej umowy pomiędzy Emitentem a Polskim Koncernem Naftowym Orlen S.A., której przedmiotem jest transport i zagospodarowanie stałych odpadów z wapniowych metod odsiarczania gazów odlotowych. Niniejszy kontrakt obejmuje okres od dnia 1 grudnia 2015 r. do



	dnia 31 grudnia 2018 r., a jego całkowita maksymalna wartość kształtuje się na poziomie 3.724.000,00 zł netto
<b>5 stycznia 2016</b>	Podpisanie znaczącego kontraktu na odbiór, transport i zagospodarowanie osadu ściekowego z oczyszczalni ścieków w Cieszynie. Przedmiotowa umowa została zawarta na okres 24 miesięcy, a jej łączna prognozowana wartość kształtuje się na poziomie 1,64 mln zł netto
<b>5 stycznia 2016</b>	Podpisanie aneksu do istotnej umowy z Polskim Koncernem Naftowym Orlen S.A., zawartej w dniu 4 grudnia 2015 r., zgodnie z którym całkowita maksymalna wartość umowy wynosi 5,00 mln zł netto
<b>29 stycznia 2016</b>	Zawarcie umowy na wywóz i zagospodarowanie ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych z Oczyszczalni Ścieków Katowickich Wodociągów S.A. Wartość niniejszego kontraktu wynosi 0,96 mln zł, a czas jego trwania upływa w dniu 31 grudnia 2016 r.
<b>30 marca 2016</b>	Podpisanie umowy na wykonanie rekultywacji, zgodnie z projektem oraz decyzją na zamknięcie, składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne na terenie gminy Krotoszyce do dnia 31 grudnia 2020 r.
<b>29 kwietnia 2016</b>	Pomiędzy Emitentem a Panem Piotrem Leszczyńskim ), istotnym akcjonariuszem APANET S.A. z siedzibą we Wrocławiu, sygnowany został term sheet, którego celem jest przedstawienie zasadniczych warunków transakcji polegającej na nabyciu przez Emitenta od akcjonariusza akcji stanowiących od 30,00% do 39,23% w kapitale zakładowym oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu APANET S.A. Spółka ta notowana jest na rynku NewConnect i prowadzi działalność w dziedzinie ochrony środowiska na rynku <i>cleantech</i> , skupiając się na branży systemów sterowania i kontroli zużycia mediów
<b>9 maja 2016</b>	Zawarcie umowy pomiędzy Emitentem (jako liderem konsorcjum) a MPWiK S.A. we Wrocławiu na wywóz i zagospodarowanie ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych z Wrocławskiej Oczyszczalni Ścieków. Wartość niniejszego kontraktu wynosi 690 tys. zł netto, a czas jego trwania upływa w dniu 31 grudnia 2016 r.
<b>16 maja 2016</b>	Wydanie przez Starostwo Powiatowe w Legnicy decyzji zezwalającej na przetwarzanie odpadów innych niż niebezpieczne w zakresie odzysku R5 i R3 w ramach prac związanych z zamknięciem składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne na działce w gminie Krotoszyce. Niniejsza decyzja obowiązuje do dnia 31 grudnia 2018 r.
<b>31 maja 2016</b>	Bezwarunkowe i całkowite zwolnienie Eco Ventures sp. z o.o. (podmiot dominujący względem Emitenta) z zobowiązania w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności 3.500.000 akcji serii B. Niniejsze działanie podyktowane zostało koniecznością zapewnienia zabezpieczenia dla podmiotów zapewniających finansowanie planowanych przejęć Geotrans S.A.
<b>14 czerwca 2016</b>	Nabycie udziałów stanowiących 51,00% w kapitale zakładowym oraz 51,00% w głosach na zgromadzeniu wspólników w spółce Kompania Elektryczna sp. z o.o. za cenę 2.905.500,00 zł. Transakcja przejęcia sfinansowana została kredytem bankowym w wysokości 2.179.125,00 zł oraz środkami własnymi Emitenta w wysokości 726.375,00 zł. Kompania Elektryczna sp. z o.o. działa w branży budowlanej i specjalizuje się w zakresie elektryki, automatyki i słabych prądów
<b>22 czerwca 2016</b>	Wcześniejszy wykup przez Eco Ventures sp. z o.o. 430 sztuk obligacji imiennych serii A wraz z odsetkami za łączną kwotą ok. 495 tys. zł
<b>30 czerwca 2016</b>	Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Kompania Elektryczna sp. z o.o. z kwoty 600.000,00 zł do kwoty 605.000,00 zł, poprzez ustanowienie 100 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 5.000,00 zł. Nowo ustanowione udziały zostały objęte przez dotychczasowych wspólników spółki zależnej, proporcjonalnie do posiadanych przez nich udziałów, tj.: 49 udziałów objęło THC PRO sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 2.179.125,00 zł oraz 51 udziałów objął Emitent za wkład pieniężny w wysokości 2.550,00 zł. Nadwyżka ceny po jakiej

objęte zostały nowo ustanowione udziały ponad ich wartość nominalną została przelana na kapitał zapasowy spółki zależnej

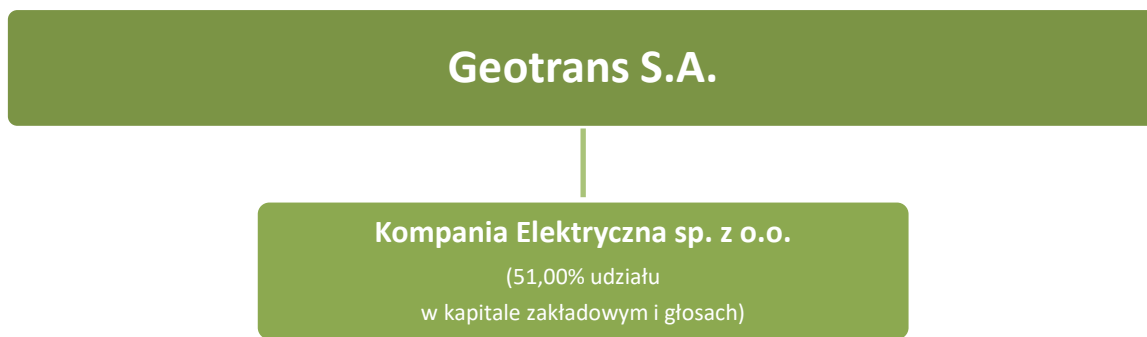
## 9.2 Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową Emitenta

### 9.2.1 Podstawowe informacje o produktach i usługach

#### 9.2.1.1 Grupa Kapitałowa Emitenta

Grupa Kapitałowa Geotrans S.A. działa na rynku ochrony środowiska oraz budowlanym. Geotrans S.A. jest jednostką dominującą Grupy. Kompania Elektryczna sp. z o.o. jest spółką zależną od Emitenta.

#### Schemat 2. Struktura Grupy Kapitałowej Geotrans S.A.



Źródło: Emitent

Geotrans S.A. jest firmą działającą na rynku ochrony środowiska, w segmencie zagospodarowania odpadów, skupiającą się na niszy gospodarowania ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych oraz ubocznych produktów spalania.

Kompania Elektryczna sp. z o.o. działa na rynku budowlanym, specjalizując się w kompleksowym świadczeniu usług w zakresie elektryki, automatyki i słabych prądów.

#### 9.2.1.2 Model biznesu Geotrans S.A.

Działalność Emitenta obejmuje zagospodarowanie odpadów poprocesowych, a w szczególności obsługę miejskich przedsiębiorstw wodociągów i kanalizacji w zakresie odbioru ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych oraz spółek z sektora energetycznego w zakresie odbioru i zagospodarowania ubocznych produktów spalania.

Ponadto Emitent podejmuje rekultywację terenów zdegradowanych oraz zamkniętych składowisk odpadów. Rekultywacja obejmuje również gminne składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne.

Osady ściekowe powstają podczas procesu oczyszczania ścieków. Ścieki komunalne, w których zawarta jest zawiesina tworząca komunalne osady ściekowe stanowią przede wszystkim mieszaninę ścieków bytowo-gospodarczych oraz przemysłowych, zasilaną również ściekami opadowymi.

Model biznesowy Spółki opiera się na 3 zasadniczych filarach. Pierwszym z nich są posiadane przez Emitenta decyzje administracyjne w zakresie gospodarowania odpadami, do których należą m.in.: decyzje na zbieranie odpadów (159 kodów odpadów), decyzje na odzysk odpadów w procesie rekultywacji R3 i R5 łącznie na ponad 47.000 ton, decyzja na transport odpadów (251 kodów odpadów). Ponadto Emitent dysponuje w ramach umowy konsorcjum z Bravet sp. z o.o. pozwoleniem na odzysk odpadów w procesie R3 w ilości 400.000 ton rocznie.

Drugi filar odnosi się do gospodarowania odpadami, mianowicie ich wykorzystania do nawożenia gruntów, kompostowania oraz odbioru odpadów na mocy decyzji na zbieranie i przekazanie specjalistycznym firmom do odzysku. Rekultywacje zamkniętych składowisk odpadów stanowi 3 filar.

Szczegółowy cykl modelu biznesowego Spółki prezentuje poniższy schemat:

### Schemat 3. Cykl modelu biznesowego Emitenta



Źródło: Emitent

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego działalność Emitenta obejmuje zagospodarowanie odpadów procesowych, a w szczególności obsługę miejskich przedsiębiorstw wodociągów i kanalizacji w zakresie odbioru ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych. W mniejszym zakresie Emitent rozwija działalność w zakresie obsługi elektrociepłowni w ramach odbioru odpadów powstałych w wyniku spalania paliw np. popiołów, żużli.

Ponadto Emitent podejmuje rekultywacje terenów zdegradowanych oraz zamkniętych składowisk odpadów. Rekultywacja obejmuje głównie gminne składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne. Kompleksowe rozwiązania dla ochrony środowiska dostarczane są poprzez projektowanie, obsługę formalno-prawną oraz realizację zadań takich jak:

- projektowanie i wykonawstwo rekultywacji składowisk odpadów,
- projektowanie i wykonawstwo rekultywacji i restytucji terenów zdegradowanych i zdewastowanych,
- projektowanie i wykonawstwo makroniwelacji i porządkowania terenów,
- raporty o oddziaływaniu inwestycji na środowisko,
- obsługa formalno-prawna wyżej wymienionych przedsięwzięć, w tym sporządzanie stosownych wniosków, współudział i reprezentowanie inwestora przed organami decyzyjnymi w procesie uzyskania niezbędnych decyzji administracyjnych oraz opracowywanie kosztorysów i symulacji ekonomicznych przedsięwzięć.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka odbiera ok. 80.000 ton osadów rocznie i rekultywuje ponad 80 ha<sup>5</sup> składowisk, szacując potencjał przychodowy z 1 ha rekultywacji na poziomie od 150 tys. zł do 600 tys. zł. Emitent współpracuje z 30 oczyszczalniami ścieków, 5 gminami, a także 40 gospodarstwami rolnymi na terenie województw: dolnośląskiego, opolskiego, śląskiego, małopolskiego, lubuskiego i wielkopolskiego.

W grupie potencjalnych odbiorców usług gospodarowania odpadami i rekultywacji gruntów można wymienić: jednostki samorządu terytorialnego lub podległe im instytucje, przedsiębiorstwa trudniące się składowaniem odpadów, oczyszczalnie oraz gospodarstwa rolne. Emitent oferuje w swoich rozwiązaniach specjalistyczną oraz konkretną wiedzę techniczną z obszaru gospodarowania odpadami, biegłość w przepisach prawnych, znajomość rynku oraz konkurencji. Dodatkowym atutem jest szerokie grono sprawdzonych dostawców oraz posiadana bogata baza terenów rolnych.

Rozwiązania oferowane przez Emitenta są odpowiedzią na zagrożenia ekologiczne narastające wraz z postępem cywilizacyjnym. Zgodnie z prognozami, ilość produkowanych ścieków, a tym samym osadów ściekowych będzie rosła. Zgodnie z utrzymującym się trendem szacuje się, że w 2018 r. 726 tys. Mg w przeliczeniu na suchą masę.<sup>6</sup>

Jako główne czynniki wpływające na wzrost ilości komunalnych osadów ściekowych należy wymienić: rozbudowę sieci kanalizacyjnej, rosnący odsetek ludności miejskiej i wiejskiej obsługiwanej przez oczyszczalnie oraz budowę nowych oczyszczalni. Jeżeli chodzi o działania związane z rekultywacją składowisk, wiele gmin na terenie kraju, w świetle obowiązujących przepisów prawnych, jest zobowiązana do likwidacji i poddaniu rekultywacji składowisk, które nie spełniają wymagań dla tego typu obiektów.

### **9.2.1.3 Model biznesu Kompania Elektryczna sp. z o.o.**

Kompania Elektryczna sp. z o.o. od 2009 r. działa na rynku budowlanym i specjalizuje się w dostarczaniu kompleksowych rozwiązań i usług z zakresu elektryki, teletechniki oraz automatyki bazując na najnowocześniejszych technologiach, zgodnych ze standardami Unii Europejskiej. Przedsiębiorstwo współpracuje również z szerokim gronem inwestorów krajowych, jak i zagranicznych. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego spółka zależna od Emitenta zrealizowała ponad 40 kontraktów (m.in. dla SKANSKA S.A., Budimex S.A., Echo Investment S.A., CCC S.A. i innych) na wykonawstwo robót instalacji elektrycznych, przy czym najczęściej wykonywała:

- ✓ budynki biurowe,
- ✓ sklepy,
- ✓ restauracje,
- ✓ budownictwo mieszkaniowe,
- ✓ hale produkcyjne,
- ✓ markety wielkopowierzchniowe.

Kompania Elektryczna sp. z o.o., mając na uwadze bardzo dobre wyniki finansowe oraz bogate doświadczenie, planuje dalszy dynamiczny rozwój w oparciu o realizację kolejnych kontraktów na generalne wykonawstwo instalacji elektrotechnicznych, ppoż., niskoprądowych oraz elektroenergetycznych NN i SN.

### **9.2.1.4 Uwarunkowania prawne prowadzonej działalności Emitenta**

<sup>5</sup> Obejmuje rekultywacje bezpośrednią oraz w ramach umowy konsorcjum z Bravet sp. z o.o.

<sup>6</sup> Krajowy Plan gospodarki odpadami 2014, Warszawa, 2010 r.

Emitent prowadzi działalność regulowaną w zakresie transportu, zbierania oraz odzysku odpadów, a także rekultywacji składowisk odpadów. W związku z faktem, iż ww. przedsięwzięcia są działalnościami regulowanymi Spółka zobowiązana jest posiadać i posiada stosowne decyzje administracyjne zezwalające na prowadzenie określonego typu działalności.

W ramach środowiska prawnego prowadzonej działalności Emitenta najistotniejszym aktem prawnym regulującym jego działalność jest ustawa o odpadach z dnia 14 grudnia 2012 r. (Dz. U. 2013 poz. 21).

Gospodarka odpadami w dużej mierze determinowana jest regulacjami unijnymi, które stopniowo wdrażane zostają do polskiego systemu prawnego. Priorytetami w polityce UE mającymi odzwierciedlenie w prawie unijnym jest realizacja zasad zrównoważonego rozwoju, ochrony środowiska i efektywnego korzystania z zasobów. Kluczowymi aktami prawnymi na poziomie UE mającymi na celu implementację powyższych zasad w obszarze gospodarki odpadami są:

- Dyrektywa ramowa (2008/98/WE), która określa pożądaną hierarchię postępowania z opadami, porządkuje dotychczasowe akty prawne;
- Dyrektywa składowiskowa (99/31/WE), która określa wymagania dla składowisk i cele redukcji odpadów ulegających biodegradacji;
- Dyrektywa w sprawie spalania odpadów (2000/76/WE), która określa rygorystyczne warunki eksploatacji oraz wartości emisji dla zakładów termicznego przekształcania odpadów;
- Dyrektywa opakowaniowa (94/62/WE), która określa programy odbioru od użytkowników i segregacji odpadów z opakowań oraz systemy odzysku lub wykorzystania zużytych opakowań.

#### 9.2.1.5 Struktura przychodów

W związku z tym, iż na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie prowadzi żadnej formy sprzedaży zagranicznej oferowanych usług, w analizie struktury przychodów nie uwzględniono podziału pod względem geograficznym. Całość sprzedaży Emitenta dokonywana jest na terenie Polski.

#### Struktura rodzajowa przychodów

Poniżej przedstawiona została struktura rodzajowa przychodów Emitenta w okresie lat 2013 – 2015 oraz za okres I półrocza 2016 r.

**Tabela 11. Struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży w latach 2013 - 2015 oraz za okres I półrocza 2016 r. (w zł)**

Wyszczególnienie	2013	2014	2015	IH 2015	IH 2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	6.776.270,73	5.229.381,66	7.751.702,41	3.089.546,60	7.847.467,11
<i>Tempo wzrostu</i>	-	-22,83%	48,23%	-	154,00%*
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4.361,10	7.639,20	140.737,83	17.065,15	696.104,21
<i>Tempo wzrostu</i>	-	75,17%	1.742,31%	-	3.979,10%*
Łączne przychody netto ze sprzedaży	6.780.631,83	5.237.020,86	7.892.440,24	3.106.611,75	8.543.571,32
<i>Tempo wzrostu</i>	-	-22,77%	50,70%	-	175,01%

\* w porównaniu do IH 2015 r.

Źródło: Emitent

#### 9.2.1.6 Współpraca Emitenta z wybranymi podmiotami

**Zamawiający: Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w Sosnowcu**

W ramach umowy konsorcjum Emitent z Bravet sp. z o.o. oraz Bio-Med sp. z o.o. wykonywał sukcesywnie gospodarowanie odpadami wytworzonymi na oczyszczalni ścieków Radocha II i Zagórze w Sosnowcu poprzez ich transport i odzysk.

Okres realizacji: 19.06.2015 r. - 19.06.2016 r.

Przybliżona wartość kontraktu: 1,27 mln zł

**Zamawiający: Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w Rudzie Śląskiej**

W ramach umowy konsorcjum Emitent z Bravet sp. z o.o. świadczy usługi odbioru i zagospodarowania osadów ściekowych z oczyszczalni ścieków eksploatowanej przez Zamawiającego. Zagospodarowanie osadów nastąpi w ramach prac rekultywacyjnych byłej Elektrowni Halemba w Rudzie Śląskiej.

Okres realizacji: 01.04.2015 r. - 17.02.2017 r.

Przybliżona wartość kontraktu: 0,66 mln zł

**Zamawiający: MPWiK S.A. we Wrocławiu**

Emitent realizował zagospodarowanie odpadu z Wrocławskiej Oczyszczalni Ścieków we Wrocławiu poprzez odzysk lub unieszkodliwienie.

Okres realizacji: 16.02.2015 r. - 01.08.2015 r.

Przybliżona wartość kontraktu: 0,54 mln zł

**Zamawiający: Miejska Gospodarka Komunalna sp. z o.o. w Oleśnicy**

Spółka wykonywała kompleksowe zagospodarowanie odpadów pochodzących z kompostowni odpadów z oczyszczalni ścieków w Oleśnicy.

Okres realizacji: 16.02.2015 r. - 30.06.2015 r.

Przybliżona wartość kontraktu: 0,49 mln zł

**Zamawiający: Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Gorzowie Wlkp.**

Realizowany był odbiór oraz odzysk lub unieszkodliwienie 10.000 Mg odwodnionych ustabilizowanych osadów ściekowych z Oczyszczalni Ścieków w Gorzowie Wlkp.

Okres realizacji: 11.07.2014 r. – 31.12.2014 r.

Przybliżona wartość kontraktu: 0,71 mln zł

**Zamawiający: MPWiK S.A. we Wrocławiu**

Spółka wykonała usługę konserwacji komór osadników ziemnych nr VII i X, zlokalizowanych na terenie Oczyszczalni Ścieków „Osobowice” i zagospodarowaniu powstałego odpadu.

Okres realizacji: 01.10.2013 r. - 13.12.2013 r.

Przybliżona wartość kontraktu: 1 mln zł

**Zamawiający: „Zielonogórskie Wodociągi i Kanalizacja” sp. z o.o.**

Spółka zajmowała się odbiorem i zagospodarowaniem ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych.

Okres realizacji: 08.08.2011 r. - 31.12.2013 r.

Przybliżona wartość kontraktu: 1,12 mln zł

**Zamawiający: Wodociągi i Kanalizacja w Opolu sp. z o.o.**

Wykonywano odbiór, wywóz i zagospodarowanie komunalnych osadów ściekowych, powstających na oczyszczalni ścieków w Opolu.

Okres realizacji: 03.02.2011 r. - 03.08.2014 r.

Przybliżona wartość kontraktu: 0,7 mln zł

***Zamawiający: PKN Orlen S.A.***

Przedmiotem umowy jest transport i zagospodarowanie stałych odpadów z wapniowych metod odsiarczania gazów odlotowych.

Okres realizacji: 01.12.2015 r. – 31.12.2018 r.

Przybliżona wartość kontraktu: 5 mln zł

***Zamawiający: Katowickie Wodociągi S.A.***

Emitent realizuje wywóz i zagospodarowanie ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych z Oczyszczalni Ścieków Katowickich Wodociągów S.A.

Okres realizacji: 29.01.2016 r. – 31.12.2016 r.

Przybliżona wartość kontraktu: 0,96 mln zł

***Zamawiający: Miejski Zakład Gospodarki Komunalnej sp. z o.o. w Nowej Soli***

Spółka zajmuje się odbiorem i zagospodarowaniem komunalnych osadów ściekowych z Centralnej Oczyszczalni Ścieków przy ul. Polnej w Nowej Soli.

Okres realizacji: 20.11.2015 r. – 20.11.2017 r.

Przybliżona wartość kontraktu: 0,95 mln zł

***9.2.1.7 Udział w rynku gospodarowania odpadów oraz rekultywacji składowisk odpadów i analiza konkurencji Emitenta w Polsce***

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Zarząd Emitenta nie posiada dokładnej wiedzy na temat udziału Spółki oraz innych podmiotów konkurencyjnych w obszarze rynku, w którym prowadzi działalność. Poniżej zamieszczono opis podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną wobec działalności prowadzonej przez Emitenta.

Zgodnie z opinią Zarządu Spółki, do konkurencji bezpośredniej zaliczyć można następujące podmioty:

***Chemeko-System Sp. z o.o.***

Spółka prowadzi działalność od 1999 r., nabywając w tym czasie niezbędną wiedzę i doświadczenie. Profil biznesowy spółki to kompleksowa gospodarka odpadami, obejmująca odbiór odpadów, segregację, odzysk oraz składowanie odpadów nienadających się do ponownego wykorzystania. Funkcjonowanie w branży gospodarki odpadami spółka opiera na zasadzie zrównoważonego rozwoju. Misją firmy jest minimalizowanie negatywnego oddziaływania odpadów na środowisko naturalne, z wykorzystaniem najnowszych technologii dostępnych w branży ochrony środowiska.

***Mustang Usługi Wielobranżowe Marek Pierzchała***

Firma istnieje na rynku od ponad 20 lat i od początku swej działalności zajmuje się wywozem i utylizacją odpadów: komunalnych, budowlanych, przemysłowych powstających podczas procesów produkcyjnych i prac budowlano-remontowych. Posiada wymagane decyzje potwierdzające zgodność prowadzonej działalności gospodarczej z odpowiednimi przepisami. Zapewnia odpowiednią wiedzę oraz doświadczenie w świadczeniu tego rodzaju usług.

***SG Synergia sp. z o.o. SKA***

Od ponad 20 lat świadczy usługi dla przedsiębiorstw polskich i zagranicznych. Zapewnia kompleksowy transport osadów i odpadów przy użyciu własnej floty. Nowoczesne samochody, wyposażone w nawigację GPS, obsługują

teren całego kraju i błyskawicznie docierają do miejsca, wskazanego przez Klienta. Oprócz załadunku odpadów, firma zapewnia także dowóz i podstawienie kontenerów na czas prowadzonych prac.

#### ***K.T.M. sp. z o.o.***

Firma oferuje rolnicze zagospodarowanie osadów ściekowych, które wykorzystywane są zgodnie z ustawą o odpadach. Posiada ponad 1.200 ha gruntów rolnych na terenie województwa śląskiego, dolnośląskiego, opolskiego i wielkopolskiego. W miejscowości Gorzesław (woj. dolnośląskie) K.T.M. sp. z o.o. prowadzi kompostownię osadów. Działalność spółki opiera się na odpowiednich zezwoleniach na odzysk odpadów oraz ich transporcie. Dodatkowo dysponuje ona specjalistycznym parkiem maszynowym. Firma obsługuje 12 oczyszczalni na podstawie wieloletnich umów, a jej możliwości przerobu szacuje się na 60.000 ton rocznie.

#### **9.2.1.8 Przewagi konkurencyjne**

Przewagi konkurencyjne Emitenta, wypracowane w toku prowadzonej działalności, będące odpowiedzią na wymagania obecnych i przyszłych klientów, a także konkurencyjnych podmiotów funkcjonujących w branży gospodarowania odpadów i rekultywacji składowisk odpadów, umożliwiły Spółce rozwój prowadzonej działalności.

Wśród najważniejszych przewag konkurencyjnych Spółki wymienić należy:

- bogate doświadczenie i referencje;
- posiadane decyzje administracyjne własne oraz konsorcjantów;
- kompleksowa wiedza;
- niezbędne narzędzia służące prowadzeniu działalności;
- odpowiedni potencjał techniczny;
- szerokie grono sprawdzonych dostawców;
- bogata baza terenów rolnych;
- sprecyzowane plany rozwojowe.

Do Grupy Kapitałowej Geotrans S.A. należy Kompania Elektryczna sp. z o.o., która może pochwalić się następującymi przewagami konkurencyjnymi:

- bogate doświadczenie,
- kompleksowa obsługa zleceń,
- realizacja dużych kontraktów,
- wieloletnia współpraca z dużymi graczami,
- montaż różnorodnych instalacji i urządzeń elektroenergetycznych.

#### **9.2.2 Strategia rozwoju**

W przyjętej strategii rozwoju Grupa Emitenta zakłada ekspansję geograficzną na kolejne województwa w Polsce centralnej oraz północnej. Strategia rozwoju zostanie zrealizowana poprzez osiągnięcie następujących celów:

- I. Zdobycie pozycji krajowego lidera w segmencie zagospodarowania osadu ściekowego;
- II. Zaistnienie w kolejnych segmentach zagospodarowania odpadów przemysłowych;
- III. Osiągnięcie kapitalizacji Spółki pozwalającej na debiut na rynku regulowanym GPW.

Grupa Emitenta nie wyklucza rozwoju przez fuzje i przejęcia w regionach, w których Grupa nie jest obecna usługowo. Przyjęta strategia będzie realizowana przez Emitenta w latach 2015-2017.



Na poniższym schemacie zaprezentowano etapy ekspansji terytorialnej Grupy Emitenta w latach 2013-2017.

**Schemat 4. Ekspansja terytorialna Grupy Geotrans S.A. w latach 2013-2017**



Źródło: Emitent

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Grupa Emitenta prowadzi działalność na obszarze województw: dolnośląskiego, opolskiego, śląskiego, małopolskiego, lubuskiego i wielkopolskiego. Na koniec 2017 r. Emitent planuje współpracę również z odbiorcami z województwa: świętokrzyskiego, łódzkiego, mazowieckiego, kujawsko-pomorskiego, zachodniopomorskiego oraz pomorskiego.

Działalność Emitenta oraz jego otoczenie cechuje szereg pozytywnych elementów mających wpływ na dalsze jego funkcjonowanie oraz możliwości rozwoju. Jednocześnie w Spółce oraz jej otoczeniu istnieją czynniki mające istotny wpływ na potencjalne pogorszenie sytuacji. W celu uporządkowania informacji strategicznych o Spółce w poniższej tabeli zaprezentowano analizę SWOT.

**Tabela 12. Analiza SWOT Emitenta**

Silne strony	Słabe strony
– Duża znajomość rynku	– Brak zaplecza sprzętowo-terenowego
– Posiadane decyzje administracyjne własne oraz konsorcjantów	– Wysokie koszty transportu
– Rozpoznawalna marka	– Brak środków finansowania nowych przedsięwzięć
– Doświadczona kadra pracownicza	– Brak doświadczenia w nowych gałęziach gospodarki odpadami
– Stabilni finansowo kontrahenci	
Szanse	Zagrożenia
– Uzyskanie nowych decyzji na odzysk odpadów	– Możliwość wzrostu konkurencji na rynkach regionalnych
– Potencjalnie wysoka dynamika przychodów z uwagi na rosnący udział na nowych rynkach regionalnych	– Zmieniające się przepisy prawne ograniczające możliwości wykorzystania osadów ściekowych
– Rozwój rynku odpadami związany z regulacjami UE	– Niepewność uzyskania decyzji na odzysk odpadów
– Wejście w nowe segmenty zagospodarowania odpadów	– Niepewność współpracy z konsorcjantami
	– Budowa suszarni osadów przy oczyszczalniach

Źródło: Emitent

Jeżeli chodzi o spółkę zależną od Emitenta, tj. Kompania Elektryczna sp. z o.o., mając na uwadze bogate doświadczenie spółki na rynku budowlanym, planowany jest jej dalszy dynamiczny rozwój w oparciu o realizację kolejnych kontraktów na generalne wykonawstwo instalacji elektrotechnicznych, ppoż., niskoprądowych oraz elektroenergetycznych NN i SN.

### 9.2.3 Prognozy finansowe

Emitent oraz Grupa Kapitałowa nie publikują prognoz wyników finansowych na dany rok obrotowy.

### 9.2.4 Otoczenie rynkowe Emitenta

Grupa Kapitałowa Geotrans S.A. działa na rynku ochrony środowiska oraz budowlanym. Geotrans S.A. jest jednostką dominującą Grupy. Kompania Elektryczna sp. z o.o. jest spółką zależną od Emitenta.

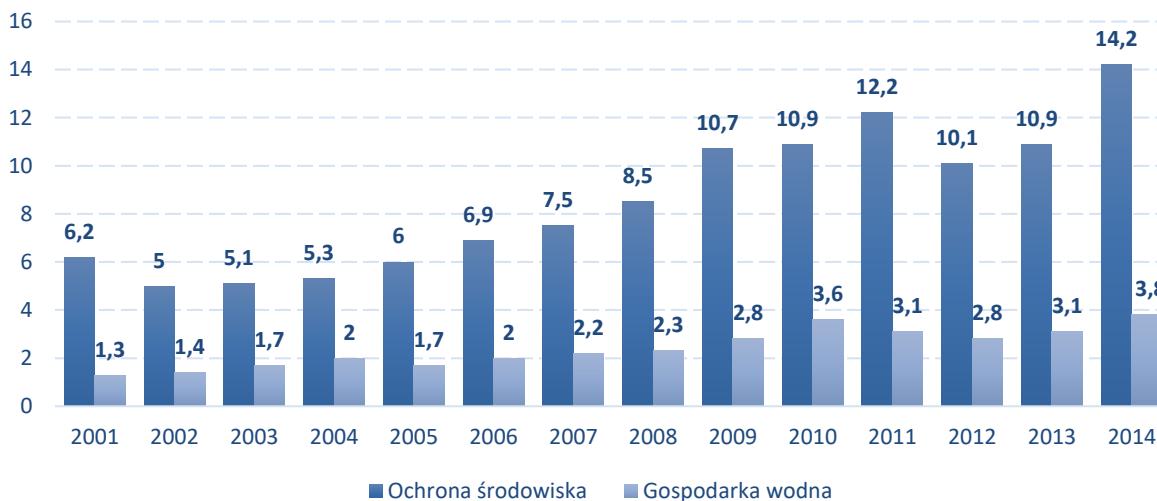
Geotrans S.A. jest firmą działającą na rynku ochrony środowiska, w segmencie zagospodarowania odpadów, skupiającą się na niszy gospodarowania ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych oraz ubocznych produktów spalania. Kompania Elektryczna sp. z o.o. działa na rynku budowlanym, specjalizując się w kompleksowym świadczeniu usług w zakresie elektryki, automatyki i słabych prądów.

#### 9.2.4.1 Polski rynek gospodarki odpadami

W ostatniej dekadzie obserwuje się wzrost nakładów przeznaczanych na środki trwałe służących ochronie środowiska. W 2014 r. wielkość tych nakładów, po spadku w 2012 r. i nieznacznym wzroście w roku 2013,

osiągnęła rekordowy poziom, tj. 14,2 mld zł. Nakłady na środki trwałe w zakresie gospodarki wodnej wyniosły w 2014 r. ok. 3,8 mld zł i były o ok. 22,6% wyższe niż przed rokiem.<sup>7</sup>

**Wykres 1. Nakłady na środki trwałe służące ochronie środowiska i gospodarce wodnej w latach 2001-2014 (w mld zł)**



Źródło: Nakłady na środki trwałe służące ochronie środowiska i gospodarce wodnej w Polsce w 2014 r., GUS, Warszawa 2015

W relacji do produktu krajowego brutto nakłady na środki trwałe na ochronę środowiska utrzymują się od kilku lat na poziomie od 0,6% do 0,8% PKB, natomiast w przypadku gospodarki wodnej na poziomie ok. 0,2% PKB. Udział nakładów na środki trwałe służące ochronie środowiska i gospodarce wodnej w nakładach inwestycyjnych w gospodarce narodowej kształtował się, na przestrzeni ostatnich kilku lat, na poziomie ok. 5% dla ochrony środowiska (w 2014 r. wzrósł do blisko 6%) i nieco ponad 1% w przypadku gospodarki wodnej.<sup>8</sup>

W strukturze finansowania nakładów na środki trwałe na ochronę środowiska w 2014 r. środki własne stanowiły 50,7%, środki z zagranicy - 19,2%, fundusze ekologiczne, pożyczki i kredyty – po 25,1%, z budżetu pochodziło ok. 2,2%, z innych źródeł – 2,9%. Dominujący udział środków własnych inwestorów w ogólnych nakładach na środki trwałe w ochronie środowiska utrzymuje się od kilku lat i wynosi 40 – 50%. Udział funduszy ekologicznych w nakładach ogółem kształtuje się od dekady na poziomie 15 – 25%. Po okresie zwiększonego udziału (ok. 10%) środków z budżetu w inwestycjach na ochronę środowiska w 2013 r. nastąpił znaczący spadek tych środków do poziomu z lat poprzednich, kiedy to wynosił ok. 2-4%, od kilku lat wzrasta także udział środków z zagranicy.<sup>9</sup>

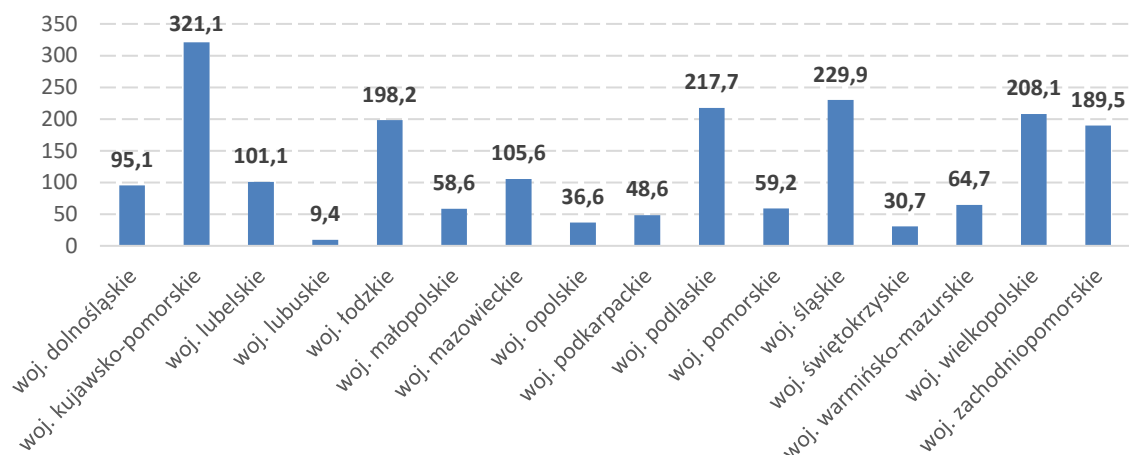
W kontekście gospodarki odpadami, nakłady w 2014 r. na środki trwałe służące ochronie środowiska osiągnęły wartość 1,97 bln zł. Na poniższym wykresie przedstawiono nakłady poniesione przez poszczególne województwa.

<sup>7</sup> Nakłady na środki trwałe służące ochronie środowiska i gospodarce wodnej w Polsce w 2014 r., GUS, Warszawa 2015

<sup>8</sup> Nakłady na środki trwałe służące ochronie środowiska i gospodarce wodnej w Polsce w 2014 r., GUS, Warszawa 2015

<sup>9</sup> Nakłady na środki trwałe służące ochronie środowiska i gospodarce wodnej w Polsce w 2014 r., GUS, Warszawa 2015

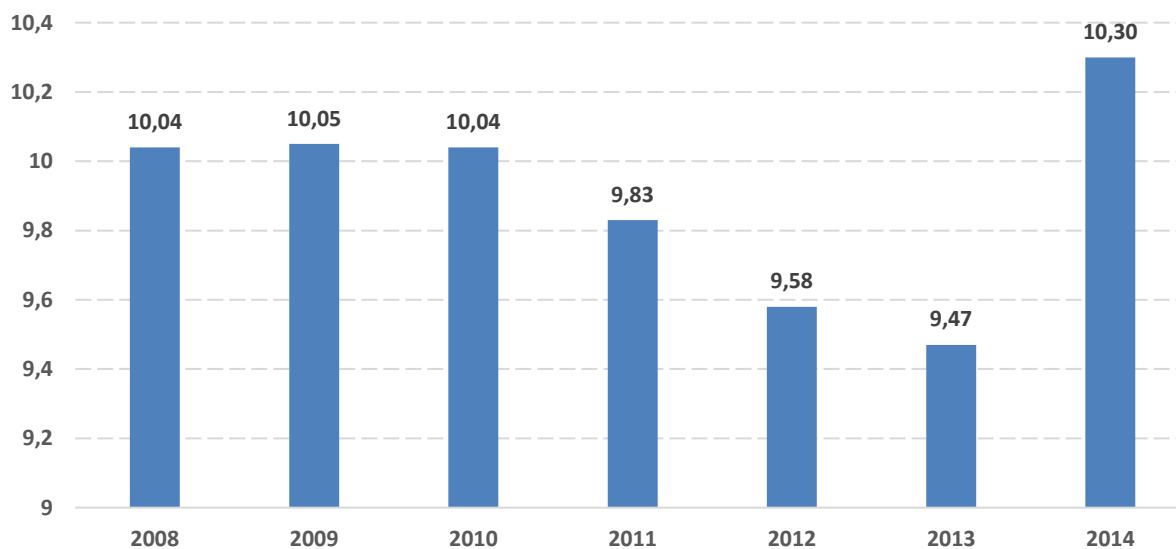
**Wykres 2. Nakłady przeznaczone na środki trwałe w 2014 r. w polskim segmencie gospodarowania odpadami (w mln zł)**



Źródło: Ochrona środowiska 2015, GUS, Warszawa 2015

Perspektywy rynku gospodarki odpadami w Polsce są bardzo korzystne. Szacuje się, że w 2017 r. przychody tego sektora osiągną wartość 4.621,1 mln USD, co stanowi wzrost o około 56% względem roku 2012 (gdzie kwota ta wynosiła 2.955,5 mln USD). Jego rozwój w dużej mierze jest i będzie determinowany regulacjami unijnymi, których wdrażanie w Polsce jest jeszcze na początkowym etapie. Oczekiwana jest jednocześnie konsolidacja rynku, w którym Emitent nie wyklucza również uczestnictwa.<sup>10</sup>

**Wykres 3. Masa odebranych odpadów komunalnych w Polsce w latach 2008-2014 (w mln ton)**



Źródło: Projekt Krajowego planu gospodarki odpadami z dnia 9 marca 2016 r., Warszawa 2016

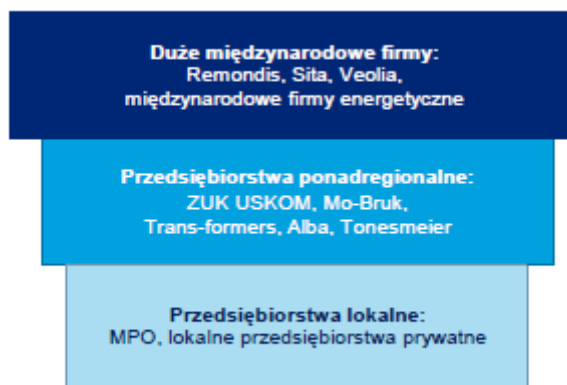
Polska w 2014 r. wytworzyła 10,3 mln ton odpadów komunalnych. Zakłada się, iż obserwowany w latach 2009-2013 spadek ilości odebranych odpadów spowodowany był z jednej strony zmniejszającą się liczbą mieszkańców w Polsce oraz skutkiem kryzysu finansowo-ekonomicznego, a z drugiej – niewłaściwymi praktykami gospodarowania odpadami komunalnymi, także w zakresie sprawozdawczości. Z uwagi na fakt, iż w 2013 r. rozpoczął funkcjonowanie nowy system gospodarowania odpadami komunalnymi, a co za tym idzie została

<sup>10</sup> Frost & Sullivan, "Szanse dla polskiego rynku gospodarki odpadami dzięki dyrektywom UE", Warszawa 2011

wprowadzona inna metodologia zbierania danych, zaprezentowane wyniki z 2014 r. opierają się na sprawozdaniach marszałków z realizacji zadań z zakresu gospodarowania odpadami komunalnymi, składane zgodnie ze wzorem określonym w rozporządzeniu Ministra Środowiska z dnia 15 maja 2012 r. w sprawie wzorów sprawozdań o odebranych odpadach komunalnych, odebranych nieczystościach ciekłych oraz realizacji zadań z zakresu gospodarowania odpadami komunalnymi (Dz.U. poz. 630).<sup>11</sup>

Polski rynek gospodarowania odpadami cechuje duża fragmentacja np. tylko na terenie województwa mazowieckiego funkcjonuje ok. 180 przedsiębiorstw, z czego trzy największe posiadają ok. 60% rynku. Największe przedsiębiorstwa gospodarowania odpadami działające na polskim rynku, planują budowę nowych zakładów zagospodarowania odpadów. W sektorze spodziewana jest konsolidacja wymuszona przez przetargowy system kontraktowania usług odbioru i zagospodarowania odpadów przez samorządy. Zdaniem Krajowej Izby Gospodarczej, w rezultacie implementacji nowego systemu, min. 2 tys. z ok. 3-4 tys. podmiotów działających na tym rynku zakończy działalność.<sup>12</sup>

### **Schemat 5. Gracze na rynku odpadów w Polsce**



Źródło: Michał Kubik, „Rynek Zagospodarowania Odpadów Komunalnych W Polsce”, I Ogólnopolski Kongres Recykling

W przypadku osadów ściekowych biorąc pod uwagę prognozy, ilość produkowanych ścieków, a tym samym osadów ściekowych będzie rosła. W roku 2014 masa wytwarzanych osadów pochodzących z oczyszczalni komunalnych wynosiła 556,0 tys. ton suchej masy<sup>13</sup>. Zgodnie z utrzymującym się trendem szacuje się, że wartość ta w 2015 r. zwiększy się do ponad 640 tys. ton, a w 2018 r. przekroczy 700 tys. ton suchej masy. W 2014 r. nakłady na środki trwałe służące gospodarce ściekowej i ochrony wód wynosiły 6,3 mld zł.<sup>14</sup>

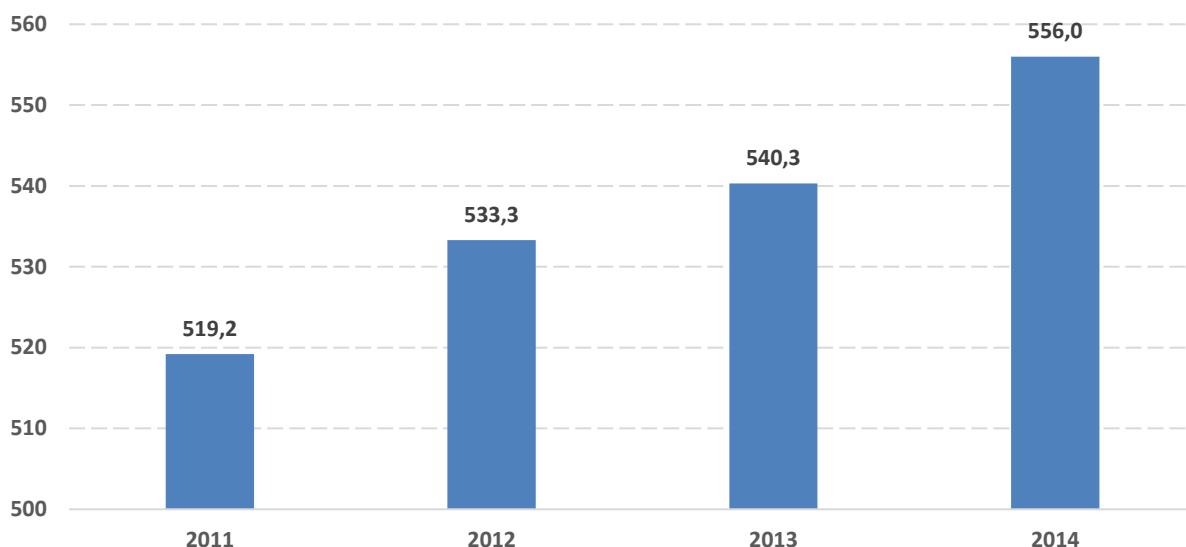
<sup>11</sup> Projekt Krajowego planu gospodarki odpadami z dnia 9 marca 2016 r., Warszawa 2016

<sup>12</sup> Michał Kubik, „Rynek Zagospodarowania Odpadów Komunalnych W Polsce”, I Ogólnopolski Kongres Recykling

<sup>13</sup> GUS, Ochrona środowiska 2015, Warszawa 2015

<sup>14</sup> GUS, Ochrona środowiska 2015, Warszawa 2015

**Wykres 4. Osady wytworzone w ciągu roku z komunalnych oczyszczalni ścieków (w tys. ton suchej masy)**



Źródło: GUS, Ochrona środowiska 2015, Warszawa 2015

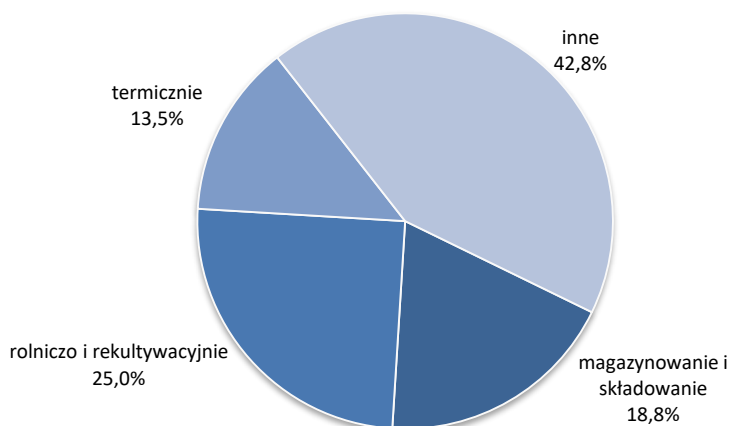
Do głównych czynników mających wpływ na wzrastającą ilość komunalnych osadów ściekowych należy zaliczyć przede wszystkim:

- modernizację oczyszczalni,
- rozbudowę sieci kanalizacyjnej,
- budowę nowych oczyszczalni.

Rosnąca masa osadów stwarza ogromne problemy w ich racjonalnym zagospodarowaniu. Do końca roku 2015 składowanie nieprzetworzonych osadów ściekowych było popularną metodą ich zagospodarowywania (ok. 30% wytwarzanego osadu ściekowego), jednakże od 1 stycznia 2016 r. obowiązuje całkowity zakaz niniejszej praktyki. Jest to pozytywna zmiana dla firm zajmujących się zagospodarowaniem osadów ściekowych odbieranych od oczyszczalni.<sup>15</sup>

<sup>15</sup> [www.srodowisko.abc.com.pl/czytaj/-/artykul/od-1-stycznia-2016-r-oczyszczalnie-sciekow-nie-beda-juz-skladowac-osadow-sciekowych](http://www.srodowisko.abc.com.pl/czytaj/-/artykul/od-1-stycznia-2016-r-oczyszczalnie-sciekow-nie-beda-juz-skladowac-osadow-sciekowych)

**Wykres 5. Osady ściekowe zagospodarowane w 2013 r. (w %)**



Źródło: Politechnika Częstochowska, "Ekspertyza, która będzie stanowić materiał bazowy do opracowania strategii postępowania z komunalnymi osadami ściekowymi na lata 2014-2020", Częstochowa, 2014 r.

Ostatnimi czasy stawia się na wykorzystanie termicznych metod unieszkodliwiania osadów. Zgodnie z zapisami Krajowego Planu Gospodarki Odpadami przewiduje się, że w perspektywie do 2020 r. ponad 30% osadów będzie termicznie zagospodarowywane.<sup>16</sup>

W myśl projektu dotyczącego Krajowego planu gospodarki odpadami z dnia 9 marca 2016 r., w zakresie komunalnych osadów ściekowych, przyjęto (między innymi) następujące kierunki działania:

- 1) analiza konieczności doprecyzowania przepisów prawnych obejmujących kwestie przeróbki i zagospodarowania komunalnych osadów ściekowych, a także zbierania informacji w tym zakresie;
- 2) uporządkowanie stosowanej terminologii dotyczącej wytwarzania, obróbki i przetwarzania komunalnych osadów ściekowych;
- 3) na etapie budowy lub modernizacji oczyszczalni ścieków oraz w pozwoleniu wodno-prawnym należy precyzyjnie określać kierunek ostatecznego zagospodarowania komunalnych osadów ściekowych oraz projektować odpowiednie instalacje służące przeróbce komunalnych osadów ściekowych w celu uzyskania pożądanych właściwości, pozwalających na bezpieczne dla środowiska ich zagospodarowanie;
- 4) racjonalne zagospodarowywanie produktów termicznego przekształcenia osadów, w szczególności składowanie popiołów uzyskanych po spaleniu komunalnych osadów ściekowych w sposób umożliwiający odzysk fosforu;
- 5) w zakresie stosowanej terminologii korzystne byłoby jednoznaczne określenie sposobu wyliczania zawartości suchej masy komunalnych osadów ściekowych, ponieważ w chwili obecnej sucha masa osadów określana jest w niejednorodny sposób w różnych instalacjach.<sup>17</sup>

Z kolei w przypadku rekultywacji składowisk w świetle obowiązujących przepisów prawnych wiele gmin na terenie kraju jest zobowiązana do likwidacji, czyli zamknięcia i zrehabilitowania składowisk, które nie spełniają wymagań dla tego typu obiektów. Według danych GUS na 2014 r. obszar gruntów zdewastowanych i zdegradowanych w Polsce, wymagających rekultywacji obejmował powierzchnię ok. 62,8 tys. ha (w tym 7,8 tys. ha należało do woj. dolnośląskiego, 1,5 tys. ha do woj. lubuskiego, 2,2 tys. ha do woj. opolskiego). Ponieważ od

<sup>16</sup> Krajowy Plan gospodarki odpadami 2014, Warszawa, 2010 r.

<sup>17</sup> Projekt Krajowego planu gospodarki odpadami z dnia 9 marca 2016 r., Warszawa 2016

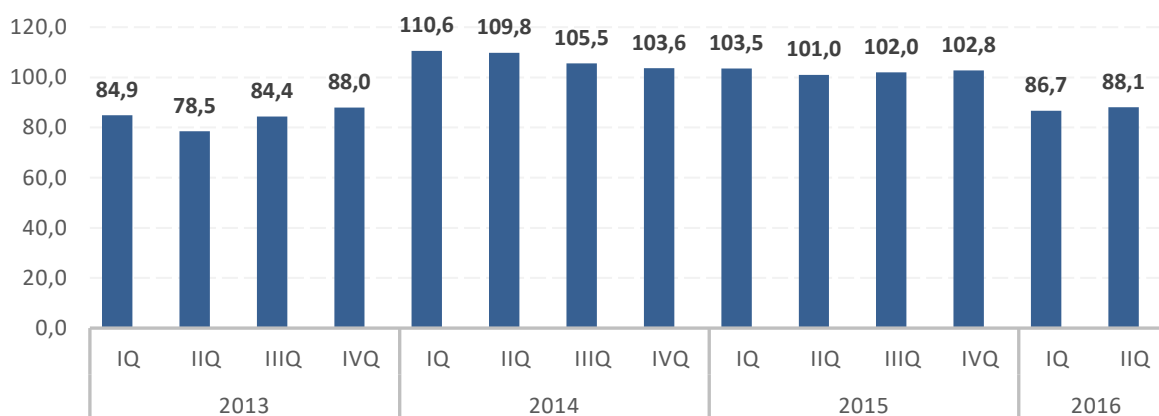
2016 r. Unia Europejska nalicza kary za pozostawienie składowisk w obecnym stanie prace związane z rekultywacjami nabrały tempa, co jest szansą dla firm branży „rekultywacyjnej”.<sup>18</sup>

Ponadto na ten segment przeznaczane są istotne nakłady finansowe pochodzące m.in. z budżetu centralnego i samorządowego, środków unijnych oraz różnego rodzaju funduszy ekologicznych. Zgodnie z raportem opublikowanym przez GUS, w 2014 r. ogółem poniesiono nakłady na środki trwałe służące rekultywacji hałd, stawów osadowych i składowisk odpadów oraz innych terenów zdewastowanych i zdegradowanych w wysokości blisko 75,5 mln zł. Dzięki nim rekultywacji poddano 117,7 ha terenów składowania odpadów w całej Polsce, z czego 6,2 ha terenów należało do województwa dolnośląskiego, natomiast 0,6 ha do województwa opolskiego.<sup>19</sup>

#### 9.2.4.2 Polski sektor budowlany

Rynek budowlany w Polsce aktualnie przeżywa trudne chwile. Zgodnie z informacjami podanymi przez GUS, w I półroczu 2016 r. produkcja budowlano-montażowa odnotowała spadek o 11,9% niższa niż w analogicznym okresie roku 2015. Największe spadki odnotowała branża specjalizująca się w budowie obiektów inżynierii lądowej i wodnej – o 17%. W przedsiębiorstwach zajmujących się robotami budowlanymi spadek ten wyniósł 11,2%, natomiast w jednostkach związanych z budową budynków spadek ukształtował się na poziomie 7,7%.<sup>20</sup>

**Wykres 6. Sprzedaż produkcji budowlano-montażowej (analogiczny okres roku poprzedniego=100)**



Źródło: GUS, Kwartalne wskaźniki makroekonomiczne

Jak podaje GUS, w czerwcu 2016 r. odnotowano mniejszą niż przed rokiem sprzedaż robót o charakterze remontowym (o 14,9%) oraz inwestycyjnym (o 11,9%). Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa w czerwcu 2016 r. była o 13,0% niższa niż przed rokiem i o 3,7% niższa względem maja 2016 r.<sup>21</sup>

W sierpniu 2016 r. ogólny klimat koniunktury w budownictwie kształtował się na poziomie -3,3 (przed miesiącem było to -1,9). Poprawę koniunktury sygnalizowały 13,2% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie – 16,6% (przed miesiącem odpowiednio 14,0% i 15,9%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznały, że ich sytuacja nie ulega zmianie. Specjaliści szacują, iż wskaźnik koniunktury w budownictwie będzie poruszał się wyłącznie w dół do stycznia 2017 r.<sup>22</sup>

<sup>18</sup> GUS, Ochrona środowiska 2015, Warszawa 2015

<sup>19</sup> GUS, Ochrona środowiska 2015, Warszawa 2015

<sup>20</sup> GUS, Kwartalne wskaźniki makroekonomiczne

<sup>21</sup> [www.businessinsider.com.pl/finanse/rynek/polski-rynek-budowlany-w-2016-r/xnbx824](http://www.businessinsider.com.pl/finanse/rynek/polski-rynek-budowlany-w-2016-r/xnbx824)

<sup>22</sup> [www.muratorplus.pl/biznes/raporty-i-prognozy/koniunktura-w-budownictwie-w-sierpniu-przybylo-pesymistow\\_85210.html](http://www.muratorplus.pl/biznes/raporty-i-prognozy/koniunktura-w-budownictwie-w-sierpniu-przybylo-pesymistow_85210.html)



Oceny dotyczące portfela zamówień i produkcji budowlano-montażowej były nieco bardziej negatywne od zgłaszanych lipcu 2016 r. Niekorzystne diagnozy sytuacji finansowej utrzymują się od czerwca 2016 r. na zbliżonym poziomie. Po oczekiwanej od marca 2016 r. poprawie portfela zamówień i produkcji budowlano-montażowej, w sierpniu 2016 r. przedsiębiorcy przewidują, że w najbliższych trzech miesiącach mogą one nie zmienić się. Prognozy sytuacji finansowej są nieznacznie negatywne. Nadal sygnalizowany jest wzrost opóźnień płatności za wykonane roboty budowlano-montażowe. Redukcje zatrudnienia mogą być nieco bardziej znaczące od planowanych w lipcu 2016 r. Zapowiadany niewielki spadek cen robót budowlano-montażowych jest zbliżony do oczekiwanego w lipcu 2016 r.

Spośród badanych podmiotów 25,7% (w 2015 r. 23,3%) planuje prowadzenie prac budowlano-montażowych za granicą. Po raz pierwszy od stycznia 2016 r., dyrektorzy tych przedsiębiorstw spodziewają się niewielkiego spadku portfela zamówień na roboty budowlano-montażowe na rynkach zagranicznych.<sup>23</sup>

#### **9.2.4.3 Sytuacja makroekonomiczna w Polsce**

Emitent całość swojej działalności prowadzi na obszarze Polski, w efekcie czego kondycja finansowo-majątkowa Spółki po części jest zależna od sytuacji makroekonomicznej Polski. Kluczową dla Geotrans S.A. branżą, w związku z charakterystyką działalności, jest rynek zagospodarowania odpadów, a w szczególności gospodarka ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych oraz ubocznych produktów spalania.

##### **Wskaźniki makroekonomiczne**

Sytuacja gospodarcza Polski jest dobrze odzwierciedlana poprzez wskaźniki makroekonomiczne, do najważniejszych z nich można zaliczyć:

- dynamikę Produktu Krajowego Brutto,
- wskaźnik inflacji,
- stopę bezrobocia,
- wzrost realny wynagrodzeń brutto.

Lata 2014-2015 były dla polskiej gospodarki okresem, w którym widoczne były sygnały wyraźnej poprawy koniunktury gospodarczej. Po zakończonym w 2013 r. dwuletnim okresie niskiej dynamiki PKB obserwowane jest ożywienie gospodarcze, o czym świadczą dane Głównego Urzędu Statystycznego („GUS”): Tempo wzrostu gospodarczego w 2014 r. wzrosło do 3,3% r/r., natomiast w roku kolejnym – już do 3,6% r/r i w ocenie Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową („IBnGR”) utrzyma się na tym samym poziomie w roku 2016. Niestety dynamika PKB w roku 2017 ma nieznacznie spaść (o 0,3 pp.) do 3,3% r/r, co delikatnie wyhamuje okres pobudzenia w polskiej gospodarce.<sup>24</sup>

Za poprawę ogólnej koniunktury gospodarczej w 2015 r. odpowiadała przede wszystkim utrzymująca się od dłuższego czasu korzystna sytuacja w obszarze popytu krajowego oraz (w mniejszym stopniu) popytu zagranicznego. W podziale sektorowym najlepiej rozwijał się przemysł, którego wartość dodana w 2015 r. wyniosła 5,6% r/r. Wzrostowa tendencja przedmiotowego wskaźnika utrzymuje się od 2014 r., jednak w ocenie IBnGR wyhamuje ona w 2017 r. (spodziewana dynamika na poziomie 3,3% r/r).

W 2014 r. import wykazywał dynamikę wzrostu na poziomie 9,1% r/r, czyli wyższą od eksportu, który rozwijał się w tempie 5,7% r/r. Sytuacja uległa zmianie w roku kolejnym i na koniec 2015 r. dynamika eksportu znacząco

<sup>23</sup> GUS, *Koniunktura w przemyśle, budownictwie, handlu i usługach w sierpniu 2016 roku*

<sup>24</sup> IBnGR „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 90”, kwiecień 2016 r.

wzrosła (6,8% r/r), natomiast omawiany wskaźnik dla importu spadł aż o 2,8 pp. - do 6,3% r/r. Konsekwentnie utrzymuje się ujemne saldo obrotów bieżących, które w 2014 r. wyniosło -1,3% (w odniesieniu do PKB). Zjawisko uległo osłabieniu w 2015 r., gdy osiągnęło wartość -0,2%. Jednakże w latach 2016-2017 kształtować ma się dodatnio, mianowicie na poziomie odpowiednio 0,2% i 0,5%.

Pomimo widocznego w wielu aspektach ożywienia, w dalszym ciągu polska gospodarka boryka się z problemami, głównie w obszarze deflacji, która na początku 2016 r. wyniosła 0,9% r/r. Według IBnGR zjawisko deflacji ma ustąpić dopiero w 2017 r., kiedy to inflacja wyniesie 1,5% r/r.<sup>25</sup>

**Wykres 7. Wybrane wskaźniki makroekonomiczne Polski w latach 2009-2015 oraz prognozy na lata 2016-2017(w %)**

Wyszczególnienie	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016P	2017P
<b>Produkt krajowy brutto</b>	1,6%	3,9%	4,5%	1,9%	1,6%	3,3%	3,6%	3,6%	3,3%
<b>Inflacja</b>	3,5%	2,6%	4,3%	3,7%	0,9%	0,0%	-0,9%	-0,2%	1,5%
<b>Stopa bezrobocia</b>	12,1%	12,4%	12,5%	13,4%	13,4%	11,5%	9,8%	8,7%	9,2%
<b>Wynagrodzenie realne brutto</b>	2,0%	1,5%	1,4%	0,1%	2,5%	3,4%	4,2%	4,2%	3,7%

P – prognoza;

Źródło: GUS, „Roczne wskaźniki makroekonomiczne”, listopad 2015 r.; IBnGR, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 90”, kwiecień 2016 r.

**Produkt Krajowy Brutto**

Tempo wzrostu PKB w 2015 r. wyniosło 3,6% r/r i było o 0,3 pp. wyższe od dynamiki wykazanej na koniec 2014 r., a także najwyższe od 2011 r. Tym samym był to drugi okres, gdy dynamika PKB zanotowała odbicie od trendu spadkowego w latach 2012-2013. Warto zaznaczyć, iż 2013 r. był dla polskiej gospodarki najgorszym od dekady okresem, tak więc obserwowane obecnie ożywienie świadczy o znaczącej poprawie sytuacji makroekonomicznej. Tempo wzrostu gospodarczego w 2016 r., będzie kształtować się również na poziomie 3,6% r/r, lecz w roku 2017 spaść ma ono o 0,3 pp. - do 3,3% r/r.

Uwzględniając czynniki sezonowe, tempo wzrostu w I kwartale 2016 r. wyniosło 0,7% k/k (niższe więc o 0,8 pp. od dynamiki wykazanej w poprzednim kwartale). Po dwóch następujących po sobie kwartałach przyspieszenia dynamiki wzrostu gospodarczego nastąpiło zatem jego spowolnienie. Poza istotnym wyskokiem wskaźnika wzrostu PKB w IV kwartale 2015 r. (4,3% r/r) jego dynamika ustabilizowała się i od I kwartału 2014 r. oscyluje wokół wartości 3,2-3,6% r/r osiągając dolny pułap tego przedziału, tj. 3,2%, w I kwartale 2016 r.<sup>26</sup>

W I kwartale 2016 r., analogicznie jak we wszystkich kwartałach roku poprzedniego, najistotniejszym czynnikiem wzrostu był popyt krajowy. Kategoria ta wykazała w I kwartale 2016 r. wzrost o 3,3% r/r i spadła względem analogicznego okresu roku poprzedniego. Z części składowych popytu wewnętrznego w I kwartale 2016 r. najsilniej, bo o 4,0% r/r i to pomimo trudniejszych warunków pogodowych niż w roku poprzednim, wzrosły nakłady brutto na środki trwałe. Poziom wzrostu inwestycji w omawianym kwartale jest niższy niż w całym 2015 r., kiedy to osiągnął wartość 5,8% r/r., należy jednak podkreślić, iż jest to nadal dobry wynik w stosunku do dynamiki lat poprzednich, ponieważ w 2013 r. wyniosła ona 0,0% r/r, a w 2012 r. inwestycje wykazywały dynamikę wzrostu na poziomie -0,2% r/r. Ponadto eksperci IBnGR prognozują, iż w 2016 r. tempo wzrostu popytu krajowego utrzyma się na poziomie 3,4% r/r, a dynamika wzrostu nakładów brutto na środki trwałe obniżą się do

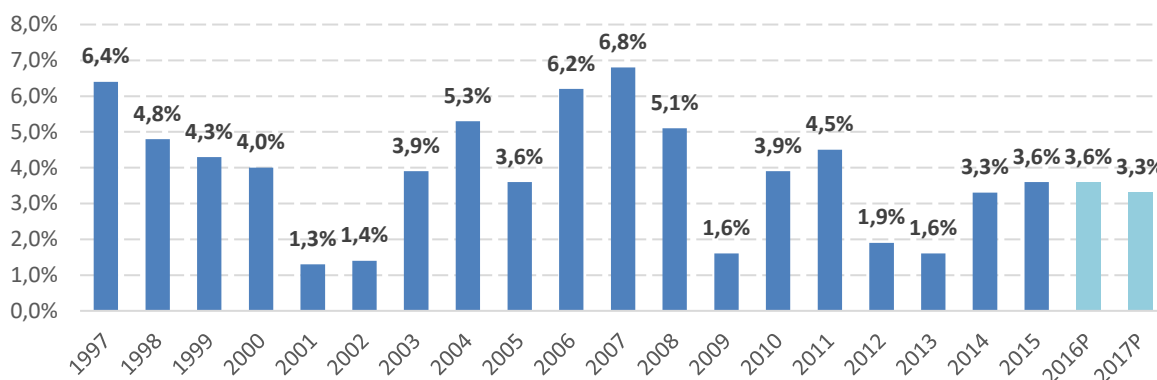
<sup>25</sup> IBnGR „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 90”, kwiecień 2016 r.

<sup>26</sup> IBnGR „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 90”, kwiecień 2016 r.

5,5% (spadek o 0,3 pp. w stosunku do 2015 r.).<sup>27</sup> Wysokie wydatki inwestycyjne to skutek wzmożonych zakupów przedsiębiorstw w celu odtworzenia majątku trwałego, z czym do tej pory polskie firmy wstrzymywały się, głównie ze względu na niepewną sytuację gospodarczą. Z uwagi na fakt, iż obecnie koniunktura jest dużo lepsza, firmy uruchamiają swoje rezerwy gotówkowe z przeznaczeniem na modernizację majątku. Ponadto dodatkowym czynnikiem korzystnie wpływającym na dynamikę inwestycji w ostatnim czasie były i będą współfinansowane przez Unię Europejską projekty infrastrukturalne.

W ujęciu sektorowym najwyższe tempo wzrostu w I kwartale 2016 r. charakteryzowało przemysł. Tempo wzrostu wartości dodanej tej gałęzi gospodarki wyniosło 4,6% r/r, natomiast produkcji sprzedanej 3,0% r/r. Dla porównania budownictwo w okresie od stycznia do marca 2016 r. zanotowało wzrost wartości dodanej o 3,5% r/r. Wstępne dane, sporządzone na podstawie wyników z dużych przedsiębiorstw budowlanych, podają, iż produkcja sprzedana budownictwa obniżyła się w pierwszym kwartale 2016 r. aż o 13,3% r/r. Jak już wyżej wspomniano, na tak znaczny spadek, wpływ miały warunki pogodowe (bardziej surowa zima niż przed rokiem). Dynamika wartości dodanej usług rynkowych kształtowała się na poziomie trochę wyższym od odnotowanego w IV kwartale 2015 r. i wyniosła 3,1%.

**Wykres 8. Dynamika wzrostu Produktu Krajowego Brutto w Polsce w latach 1997-2015 oraz prognozy na lata 2016 – 2017 (w %)**



#### **P – prognoza**

Źródło: GUS, „Roczne wskaźniki makroekonomiczne”, kwiecień 2016 r.; IBnGR, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 90”, kwiecień 2016 r.

Dynamika polskiego PKB według przedstawionych przez IBnGR prognoz będzie w okresie lat 2016-2017 utrzymywać się na stabilnym, relatywnie dobrym na tle państw regionu, poziomie wahającym się w przedziale 3,3-3,6% r/r. Tempo wzrostu polskiego produktu krajowego brutto w 2016 r. wyniesie 3,6% r/r, co oznacza, iż pozostanie na takim poziomie jak w roku poprzednim. Według prognozy Instytutu, kwartalne tempo wzrostu będzie dość ustabilizowane, przy czym w drugiej połowie roku może być nieco wyższe niż w okresie od stycznia do czerwca 2016 r. Wzrost PKB w 2016 r. wynosił będzie od 3,4% r/r w II kwartale do 3,8% r/r w czwartym kwartale. W roku 2017 spodziewana jest nieco słabsza koniunktura makroekonomiczna w Polsce, choć PKB będzie rosło jedynie 0,3 pp. Wolniej, tj. 3,3%.

Spośród analizowanych przez IBnGR gałęzi gospodarki w 2015 r. najdynamiczniej rozwijał się przemysł. Charakteryzował się on w tym okresie dynamiką wzrostu wartości dodanej na poziomie 5,6% r/r oraz produkcji sprzedanej na poziomie 4,9% r/r. Nieco słabiej rozwijało się w tym czasie budownictwo, którego dynamika wzrostu wartości dodanej w 2015 r. wyniosła 4,6% r/r, natomiast produkcji sprzedanej kształtowała się na

<sup>27</sup>IBnGR „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 90”, kwiecień 2016 r.

poziomie 2,8% r/r. W tym okresie wartość dodana usług rynkowych wyniosła 3,0% r/r. W sektorze usług rynkowych, mającym największy udział w tworzeniu PKB, wzrost wartości dodanej wyniesie w 2016 r. 3,4% r/r.

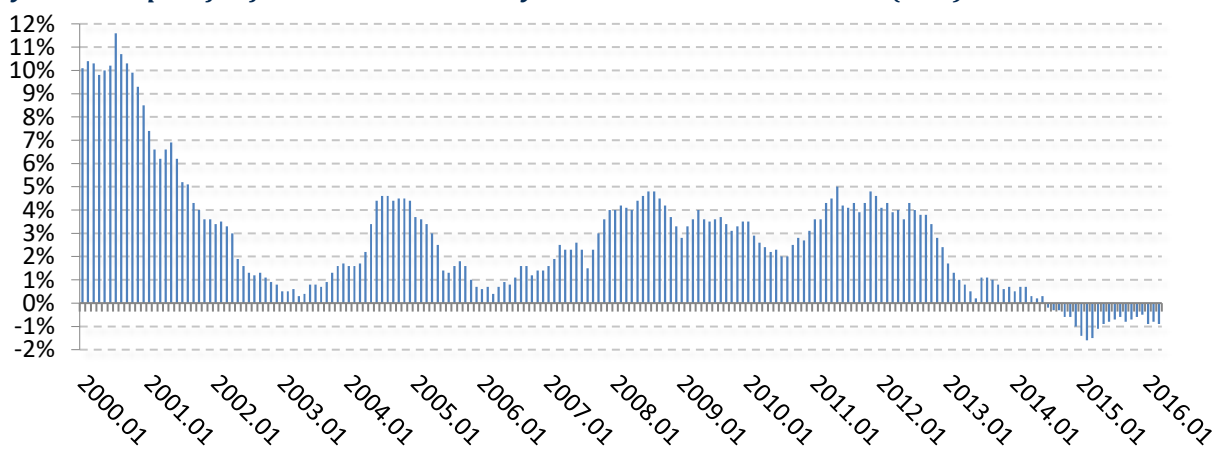
Powyższa tendencja nie będzie stała w całym 2016 r. Od II kwartału 2016 r. to budownictwo stanie się motorem wzrostu polskiej gospodarki. Dynamika wzrostu wartości dodanej tego sektora w II-IV kwartale 2015 r. wyniesie odpowiednio: 5,1% r/r, 5,9% r/r, 6,5% r/r, a produkcji sprzedanej 6,1% r/r, 6,6% r/r, 5,5% r/r. Dla sektora przemysłowego wartości te będą kształtowały się kolejno na poziomie: 4,9% r/r, 5,5% r/r, 5,9% r/r (dla wartości dodanej) oraz 5,4% r/r, 5,2% r/r, 4,6% r/r. Wartość dodana w usługach rynkowych w tym okresie charakteryzować będzie się dynamiką wzrostu o wartości 3,0% r/r, 3,6% r/r, 3,7% r/r.<sup>28</sup> Widoczne są więc oznaki poprawy sytuacji makroekonomicznej, co utrzymać się ma zarówno w krótkim, jak i dłuższym okresie. Systematyczna poprawa sytuacji gospodarczej powinna w korzystny sposób wpłynąć na ogólną kondycję polskich przedsiębiorstw. Ważne są również przesłanki przemawiające za perspektywą ustabilizowania się warunków makroekonomicznych, co motywuje firmy do wykorzystania zasobów gotówkowych na dalsze inwestycje.

### **Inflacja**

Według opublikowanych przez IBnGR danych, wzrost cen dóbr i usług konsumpcyjnych w okresie od stycznia do marca 2016 r. wyniósł -0,9%. Fakt ten oznacza, iż już siódmy kwartał z rzędu (od III kwartału 2014 r.) obserwowana jest deflacja. Zjawisko to dodatkowo, w porównaniu z drugą połową 2015 r., pogłębiło się.

Spadek o największej sile na początku 2016 r. wykazały ceny transportu (-7,4%), w tym paliwa do prywatnych środków transportu (-11,5%), ceny odzieży i obuwia (-4,2%) oraz żywności (-0,9%).<sup>29</sup>

**Wykres 9. Stopa inflacji w Polsce w okresie styczeń 2000 r. – marzec 2016 r. (w %)**



Źródło: GUS, "Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", kwiecień 2016 r.

Według prognozy IBnGR deflacja utrzyma się do końca trzeciego kwartału 2016 r. Na koniec II kwartału 2016 r. inflacja wyniesie -0,6% r/r, natomiast w trzecim kwartale ma być ona analogiczna jak w III kwartale roku poprzedniego. Wzrost cen dóbr i usług konsumpcyjnych pojawi się dopiero w IV kwartale 2016 r. i osiągnie poziom 0,7% r/r. Wzrost średnich cen w drugiej połowie 2016 roku warunkowany będzie głównie rosnącymi cenami paliw oraz większą presją popytową wynikającą z pojawienia się na rynku środków pochodzących z programu 500+.<sup>30</sup>

<sup>28</sup> IBnGR „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 90”, kwiecień 2016 r.

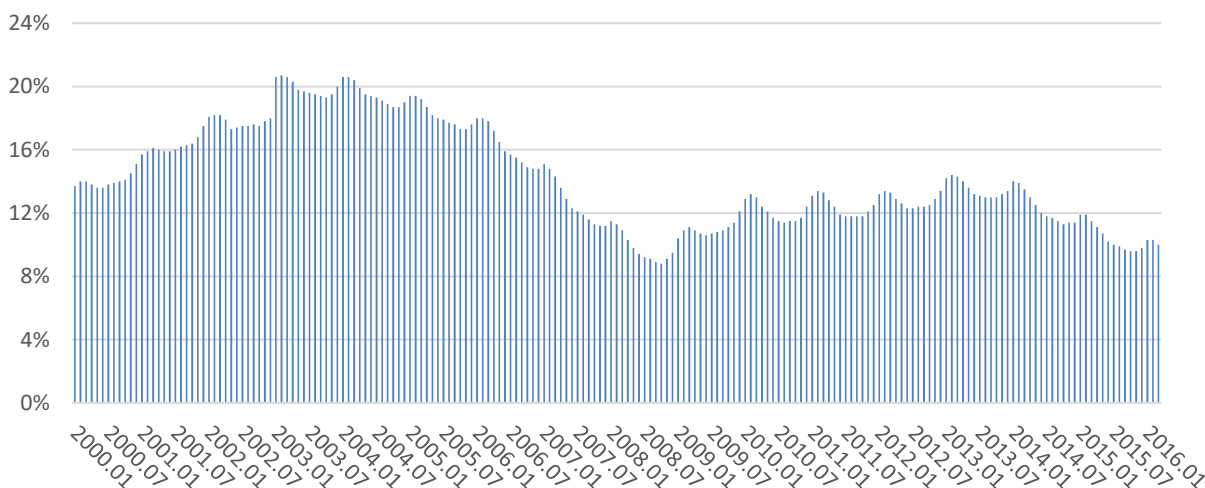
<sup>29</sup> GUS, „Wybrane miesięczne wskaźniki ekonomiczne”, kwiecień 2016 r.

<sup>30</sup> IBnGR „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 90”, kwiecień 2016 r.

### **Stopa bezrobocia**

Według danych opublikowanych przez Główny Urząd Statystyczny sytuacja na polskim rynku pracy w 2016 r., po okresie bardzo niskiego poziomu rejestrowanego bezrobocia w drugiej połowie 2015 r., zaczęła ulegać pogorszeniu. W okresie od stycznia do marca 2016 roku stopa bezrobocia rejestrowanego przekroczyła 10,0% i dokładnie tyle wyniosła na koniec marca 2016 roku. Oznacza to wzrost o 0,2 pp. względem końca 2015 r.<sup>31</sup>

**Wykres 10. Stopa bezrobocia w Polsce w okresie styczeń 2000 r. – marzec 2016 r. (w %)**



Źródło: GUS, "Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", kwiecień 2016 r.

Stopa bezrobocia na poziomie przeszło 10,0%, według prognozy IBnGR, nie utrzyma się długo. Spadek bezrobocia będzie jednak mniej wyraźny niż w roku ubiegłym – na koniec grudnia 2016 r. wyniesie 8,7%. Gdyby te ustalenia okazały się trafne to stopa bezrobocia byłaby najniższa od grudnia 1990 r. Korzystna tendencja na rynku pracy ma się jednak zmienić w 2017 roku, kiedy to na skutek spowolnienia wzrostu PKB oraz prawdopodobnych zwolnień pracowników, bezrobocie ponownie zacznie rosnąć i na koniec tego okresu osiągnie poziom 9,2%.<sup>32</sup>

### **Wynagrodzenie realne i nominalne brutto**

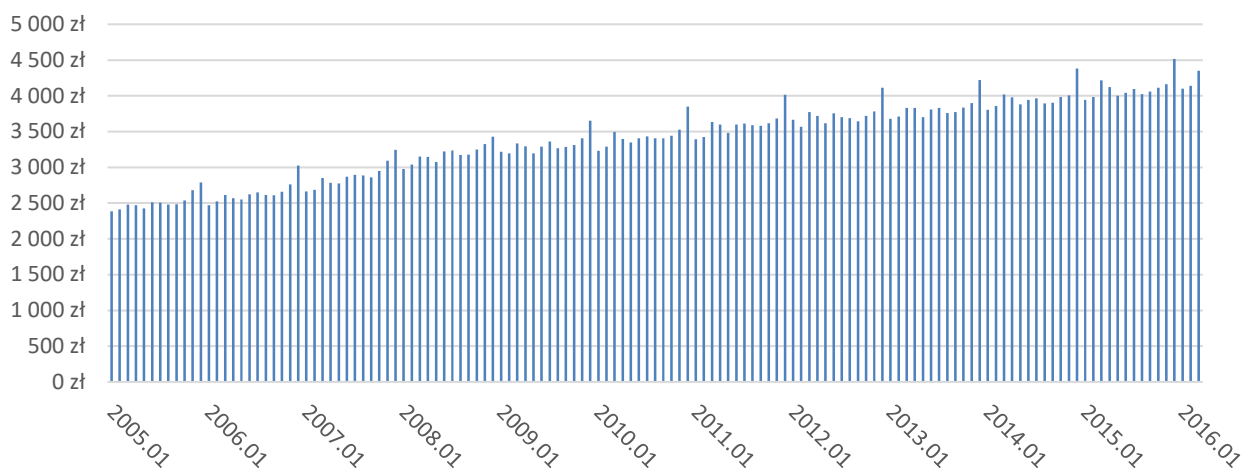
Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w marcu 2016 r. kształtowało się na poziomie 4.351,45 zł, tak więc było o 3,63% mniejsze niż według stanu na koniec grudnia 2015 r. Osiągnięta dynamika wzrostu była jednak o przeszło 3,0 pp. wyższa od wykazanej w analogicznym ujęciu roku ubiegłego. W ujęciu realnym, tj. skorygowanym o inflację, wzrost przeciętnego wynagrodzenia brutto w marcu 2016 r. wyniósł 4,3% r/r, tak więc o 2,3 pp. mniej niż w roku poprzednim.<sup>33</sup> Na wzrost płac korzystnie wpływa aktualna sytuacja na rynku pracy, ponieważ wraz ze wzrostem zatrudnienia rośnie również presja na wzrost samych wynagrodzeń. Jak oszacowali eksperci IBnGR, na koniec grudnia 2016 r. wzrost realnego wynagrodzenia wyniesie 4,1% r/r. Tendencje te mają nieznacznie spaść w 2017 r., gdy wzrost siły nabywczej przeciętnego wynagrodzenia ma oscylować wokół wartości 3,7% r/r.

<sup>31</sup> GUS, „Wybrane miesięczne wskaźniki ekonomiczne”, kwiecień 2016 r.

<sup>32</sup> IBnGR „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 90”, kwiecień 2016 r.

<sup>33</sup> GUS, „Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, kwiecień 2016 r.

**Wykres 11. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w Polsce w okresie od stycznia 2005 r. do marca 2016 r. (w zł)**



Źródło: GUS, "Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", kwiecień 2016 r.

### 9.3 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

#### 9.3.1 Struktura własnościowa Emitenta

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego akcjonariuszami Spółki posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta są osoby i podmioty przedstawione w poniższej tabeli. Poniższa informacja została sporządzona na podstawie zawiadomień z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej.

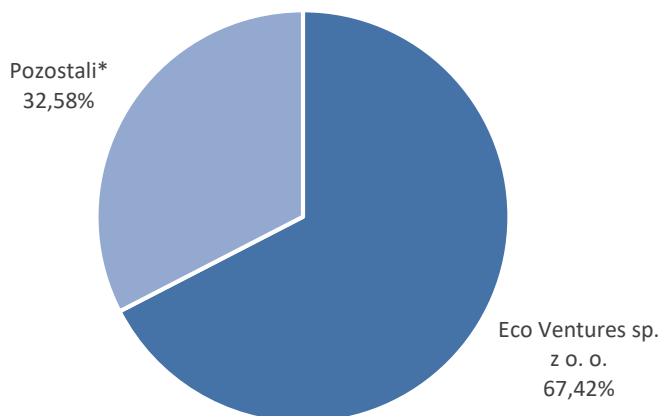
**Tabela 13. Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Eco Ventures sp. z o. o.	3.371.000	67,42%	3.371.000	67,42%
Pozostali*	1.629.000	32,58%	1.629.000	32,58%
<b>Razem</b>	<b>5.000.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.000.000</b>	<b>100,00%</b>

\* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w § 7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent

**Wykres 12. Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu)**



\* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w § 7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent

## 10 Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego, oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych Emitenta udostępnionych do wglądu

### 10.1 Informacje o kapitale zakładowym

Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych kapitał zakładowy (podstawowy) spółki akcyjnej powinien wynosić co najmniej 100.000,00 zł.

**Tabela 14. Kapitał zakładowy Emitenta**

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	1.000.000	20,00%	1.000.000	20,00%
Seria B	4.000.000	80,00%	4.000.000	80,00%
<b>Suma</b>	<b>5.000.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.000.000</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent

Zgodnie z § 28 ust. 1-2 Statutu Spółki, Emitent tworzy następujące kapitały:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- kapitały rezerwowe,
- fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wynosi 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) i dzieli się na 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji, o wartości nominalnej po 0,10 zł każda, w tym:

- 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o kolejnych numerach od 0.000.001 do 1.000.000,

- b. 4.000.000 (słownie: cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o kolejnych numerach od 0.000.001 do 4.000.000.

Kapitał podstawowy jest wskazywany w bilansie w wysokości wartości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji.

W kapitale zapasowym ujmowane są nadwyżki środków pozyskanych z emisji ponad wartość nominalną akcji objętych w drodze emisji (pomniejszone o koszty emisji), bądź mogą na niego składać się środki finansowe przeznaczone z zysku z lat poprzednich.

Ponadto na kapitał własny Emitenta mogą się składać:

- kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny – ujmowane są tu różnice kapitałowe powstałe w wyniku zbycia lub nabycia składników majątku trwałego,
- pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe – gromadzone są tu specjalne środki, najczęściej przeznaczone z zysku, na inwestycje bądź inne cele ustalone przez Walne Zgromadzenie Spółki,
- zysk (strata) z lat ubiegłych – w tej pozycji wykazuje się wysokość niepokrytych strat bądź wysokość niepodzielonego zysku z lat poprzednich,
- zysk (strata) netto – jest to wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy.

**Tabela 15. Kapitał własny Emitenta (w zł)**

Wyszczególnienie	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>2.491.311,10</b>	<b>2.336.319,99</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	500.000,00	500.000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	917.070,69	21.511,10
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	50.000,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
Wynik finansowy netto roku obrachunkowego	1.074.240,41	1.764.808,89
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00

Źródło: Emitent

## **10.2 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego**

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości. Do Spółki nie wniesiono żadnych wkładów niepieniężnych.



---

**10.2a Oświadczenie Emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego**

---

*Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:*

Działając w imieniu Geotrans S.A., niniejszym oświadczam, iż zdaniem Emitenta, poziom kapitału obrotowego Spółki wystarcza na pokrycie potrzeb Emitenta w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.



Przemysław Weremczuk  
Prezes Zarządu



52-315 Wrocław, ul. Kobierzycka 20 BA  
KRS 0000453257  
NIP 899-264-07-28 Regon 020742097

**10.3 Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji**

---

Emitent nie emitował dotychczas obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji ani warrantów subskrypcyjnych.

**10.4 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie**

---

Zgodnie z § 6a Statutu Geotrans S.A. Zarząd Spółki jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego w terminie do dnia 1 kwietnia 2018 r. o kwotę nie większą niż 75.000,00 zł (słownie: siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 750.000 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za jedną akcję, obejmowanych za wkłady pieniężne. Szczegółowe informacje dotyczące ww. uprawnienia zostały przedstawione poniżej (treść § 6a Statutu Spółki):

**„§ 6a.**

1. Zarząd Spółki jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, o kwotę nie większą niż 75.000,00 zł (siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja („Kapitał Docelowy”), na następujących zasadach:
  - a. upoważnienie określone w niniejszym ustępie zostało udzielone do dnia pierwszego kwietnia dwa tysiące osiemnastego roku (01.04.2018 r.);
  - b. akcje wydawane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne;
  - c. cenę emisyjną akcji wydawanych w ramach Kapitału Docelowego ustali Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału docelowego w ramach niniejszego upoważnienia; ustalenie ceny emisyjnej wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały;
  - d. za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały, prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji wydawanych przez Zarząd w ramach Kapitału Docelowego może zostać wyłączone w całości lub w części,
  - e. akcje wydawane przez Zarząd w ramach Kapitału Docelowego nie mogą być akcjami uprzywilejowanymi, a także nie mogą być z nimi związane uprawnienia osobiste dla ich posiadaczy,
2. Uchwała Zarządu Spółki podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym paragrafie zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
3. Zarząd Spółki decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, w szczególności Zarząd Spółki jest umocowany do:
  - a. zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej będą wystawiane kwity depozytowe w związku z akcjami z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;
  - b. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie ubiegania się o dematerializację akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;
  - c. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub w drodze oferty publicznej i ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect lub dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;
  - d. zmiany statutu w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego i ustalenia tekstu jednolitego obejmującego te zmiany.

*W przypadkach, o którym mowa w ust. 1 Zarząd może także emitować warranty subskrypcyjne.”*

Istotą wprowadzenia do Statutu Spółki zapisów o kapitale docelowym jest umożliwienie Zarządowi sprawne pozyskanie finansowania, w przypadku wykorzystania przez Emitenta dotychczas posiadanych źródeł kapitału, przez co ograniczeniu ulega ryzyko spowolnienia tempa rozwoju Emitenta.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie dokonano żadnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego.

## ***10.5 Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe***

Od dnia 18 sierpnia 2015 r. na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. notowane jest 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o kolejnych numerach od 3.000.001 do 4.000.000, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

Emitent nie wystawiał kwitów depozytowych.

## 10.6 Dokumenty korporacyjne udostępnione do wglądu

W siedzibie Spółki zostały udostępnione do wglądu następujące dokumenty lub ich kopie:

- tekst jednolity statutu Spółki,
- jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za 2015 rok wraz z opinią biegłego rewidenta i raportem uzupełniającym opinię biegłego,
- aktualny odpis z KRS.

W siedzibie Spółki dostępne są protokoły Walnych Zgromadzeń Emitenta. Zgodnie z art. 421 § 3 KSH akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Spółki odpisów uchwał.

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Emitenta podawane są do publicznej wiadomości w drodze raportów bieżących zamieszczanych na stronie internetowej rynku NewConnect - [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl), i na stronie Emitenta - [www.geotranssa.pl](http://www.geotranssa.pl), w zakładce „Spółka” dział „Walne Zgromadzenia”.

## 10.7 Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Tabela 16. Zobowiązania Grupy Emitenta na dzień 30 czerwca 2016 r. (w zł)

PASYWA	Geotrans S.A.	Kompania Elektryczna sp. z o.o.	Grupa Kapitałowa
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>773 801,57</b>	<b>0,00</b>	<b>773 801,57</b>
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	773 801,57	0,00	773 801,57
kredyty i pożyczki	726 400,00	0,00	726 400,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe	47 401,57	0,00	47 401,57
inne	0,00	0,00	0,00
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 029 954,53</b>	<b>11 887 417,83</b>	<b>15 914 822,36</b>
Wobec jednostek powiązanych	2 550,00*	25 000,00	25 000,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
inne	2 550,00*	25 000,00	25 000,00
Wobec pozostałych jednostek	4 027 404,53	11 862 417,83	15 889 822,36
kredyty i pożyczki	49 860,00	4 070 585,25	4 120 445,25
z tytułu emisji akcji	0,00	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe	25 360,07	0,00	25 360,07
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	661 100,73	7 259 082,98	7 920 183,71

do 12 miesięcy	661 100,73	7 092 724,42	<b>7 753 825,15</b>
powyżej 12 miesięcy	0,00	166 358,56	<b>166 358,56</b>
zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	<b>0,00</b>
zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	<b>0,00</b>
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	102 053,60	429 893,43	<b>531 947,03</b>
z tytułu wynagrodzeń	3 070,46	97 879,38	<b>100 949,84</b>
inne	3 185 959,67	4 976,79	<b>3 190 936,46</b>
Fundusze specjalne	0,00	0,00	<b>0,00</b>

\* wyłączenia konsolidacyjne

Źródło: Emitent

Splata kredytów i pożyczek krótkoterminowych będzie następować z bieżącej działalności.

Na zobowiązania krótkoterminowe inne składały się m.in.: niewypłacona dywidenda dla akcjonariuszy (1 mln zł) oraz nieopłacona część ceny nabycia udziałów spółki zależnej Kompania Elektryczna sp. z o.o. (2,18 mln zł).

Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie posiada żadnych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

## ***11 Wskazanie miejsca udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe***

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości Dokument Informacyjny, sporządzony na potrzeby wprowadzenia do obrotu na rynku NewConnect, prowadzonego jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., 1.000.000 akcji serii B, o kolejnych numerach od 3.000.001 do 4.000.000,, został udostępniony do publicznej wiadomości na stronach internetowych:

- Emitenta – [www.geotranssa.pl](http://www.geotranssa.pl) – w zakładce „Dla Mediów” dział „Do Pobrania”,
- Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl).

## ***12 Wskazanie miejsca udostępnienia okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami***

Poniżej przedstawione zostało zestawienie raportów okresowych opublikowanych przez Emitenta.

**Tabela 17. Raporty okresowe Emitenta**

Raport okresowy	Data publikacji	Nr raportu
Jednostkowy raport kwartalny za II kwartał 2015 r.	12 sierpnia 2015 r.	10/2015
Jednostkowy raport kwartalny za III kwartał 2015 r.	4 listopada 2015 r.	16/2015
Jednostkowy raport kwartalny za IV kwartał 2015 r.	29 stycznia 2016 r.	5/2016

Jednostkowy raport kwartalny za I kwartał 2016 r.	11 maja 2016 r.	11/2016
Jednostkowy raport roczny za 2015 r.	31 maja 2016 r.	14/2016
Skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2016 r.	11 sierpnia 2016 r.	25/2016

Źródło: Emitent

Przedmiotowe raporty udostępnione są na stronach internetowych:

- Emitenta – [www.geotranssa.pl](http://www.geotranssa.pl) – w zakładce „Raporty” dział „Raporty okresowe”,
- Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl).

## 13 Sprawozdania finansowe

Na stronach internetowych:

- Emitenta – [www.geotranssa.pl](http://www.geotranssa.pl) – w zakładce „Raporty” dział „Raporty okresowe”,
- Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)

udostępniony został jednostkowy raport roczny Emitenta za 2015 r.

Jednostkowy raport roczny Emitenta za 2015 r. zawiera następujące elementy:

- List Prezesa Zarządu,
- Wstęp,
- Informacje o Spółce,
- Wybrane dane finansowe,
- Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2015,
- Opinia i raport z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015,
- Oświadczenie Zarządu Geotrans S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- Oświadczenie Zarządu Geotrans S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego,
- Stosowanie zasad ładu korporacyjnego.

## 14 Załączniki

### 14.1 Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/453257/6/20160830104431

Strona 1 z 7

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

#### KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 30.08.2016 godz. 10:44:31

Numer KRS: 0000453257

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW  
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze  
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	04.03.2013			
Ostatni wpis	Numer wpisu	6	Data dokonania wpisu	25.08.2015
	Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/22548/15/169		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

#### Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 020742097, NIP: 8992640728
3.Firma, pod którą spółka działa	GEOTRANS SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WROCŁAW, gmina WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
2.Adres	ul. KOBIERZYCKA, nr 20BA, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 52-315, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	4.01.2013 R. NOTARIUSZ MARTA SZAFRAŃSKA KANCELARIA NOTARIALNA SEBASTIAN SZAFRAŃSKI I MARTA SZAFRAŃSKA SPÓŁKA PARTNERSKA WE WROCŁAWIU, REP A NR 55/2013
	2	25.07.2014 R., NOTARIUSZ WIT TARKOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. ZAOLZIAŃSKA 4, REP. A NR 12123/2014, DOTYCHCZASOWA TREŚĆ STATUTU OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE. 15.10.2014 R., NOTARIUSZ WIT TARKOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. ZAOLZIAŃSKA 4, REP. A NR 16338/2014, DOTYCHCZASOWA TREŚĆ STATUTU OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE.
	3	05.05.2015 R. NOTARIUSZ WIT TARKOWSKI KANCELARIA NOTARIALNA TARKOWSKI & TARKOWSKI NOTARIUSZE SPÓŁKA PARTNERSKA WE WROCŁAWIU REP. A NR 7252/2015. ZMIANA § 6A I § 16 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwałach	PRZEKSZTAŁCENIE GEOTRANS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ NA MOCY UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW GEOTRANS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 4.01.2013 R. W PRZEDMIOCIE PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, NOTARIUSZ MARTA SZAFRAŃSKA KANCELARIA NOTARIALNA SEBASTIAN SZAFRAŃSKI I MARTA SZAFRAŃSKA SPÓŁKA PARTNERSKA WE WROCŁAWIU REP A NR 55/2013
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----

Podrubryka 1		
Podmioty, z których powstała spółka		
1	1. Nazwa lub firma	"GEOTRANS" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze	0000305113
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5. Numer REGON	020742097
	6. Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	500 000,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	75 000,00 ZŁ
3. Liczba akcji wszystkich emisji	5000000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	500 000,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
<b>Podrubryka 1</b>	
<b>Informacja o wniesieniu aportu</b>	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	1000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	4000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	TAK

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2. Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU POWOŁANIA ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO SKUTECZNA REPREZENTACJA SPÓŁKI WYKONANA JEST PRZEZ PREZESA ZARZĄDU. JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM I PODPISYWANIA OŚWIADCZEŃ



WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONYCH JEST PREZES ZARZĄDU ZAWSZE SAMODZIELNIE LUB 2 (DWÓCH) CZŁONKÓW ZARZĄDU LUB 1 (JEDEN) CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI O CHARAKTERZE NIEMAJĄTKOWYM UPOWAŻNIONY JEST KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE.

Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WEREMCZUK
	2.Imiona	PRZEMYSŁAW BOGDAN
	3.Numer PESEL/REGON	85041306779
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	MAŚLANKA
		2.Imiona	JOLANTA
		3.Numer PESEL	60121401700
	2	1.Nazwisko	MANKIEWICZ
		2.Imiona	MONIKA
		3.Numer PESEL	83112505388
	3	1.Nazwisko	NOWICKI
		2.Imiona	MARCIN
		3.Numer PESEL	87112005893
	4	1.Nazwisko	MAŚLANKA
		2.Imiona	TOMASZ MICHAŁ
		3.Numer PESEL	84071202538
	5	1.Nazwisko	GRZESIAK
2.Imiona		ADRIAN	
3.Numer PESEL		80121014997	

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	SMOLIKOWSKA
	2.Imiona	DOMINIKA ANNA
	3.Numer PESEL	80042108702
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA

**Dział 3**

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	38, 11, Z, ZBIERANIE ODPADÓW INNYCH NIŻ NIEBEZPIECZNE
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	38, 12, Z, ZBIERANIE ODPADÓW NIEBEZPIECZNYCH
	2	38, 21, Z, OBRÓBKA I USUWANIE ODPADÓW INNYCH NIŻ NIEBEZPIECZNE
	3	38, 22, Z, PRZETWARZANIE I UNIESZKODLIWIANIE ODPADÓW NIEBEZPIECZNYCH
	4	39, 00, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z REKULTYWACJĄ I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z GOSPODARKĄ ODPADAMI
	5	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
	6	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
	7	81, 21, Z, NIESPECJALISTYCZNE SPRZĄTANIE BUDYNKÓW I OBIEKTÓW PRZEMYSŁOWYCH
	8	81, 22, Z, SPECJALISTYCZNE SPRZĄTANIE BUDYNKÓW I OBIEKTÓW PRZEMYSŁOWYCH
	9	81, 29, Z, POZOSTAŁE SPRZĄTANIE

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	12.08.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	2	07.05.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie	31.12.2013

finansowe

#### Dział 4

##### Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

##### Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

#### Dział 5

##### Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

#### Dział 6

##### Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

##### Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

##### Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

**Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu**

Brak wpisów

**Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym**

Brak wpisów

**Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym**

Brak wpisów

**Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym**

Brak wpisów

**Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej**

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 30.08.2016

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

## **14.2 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd**

### **14.2.1 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta**

#### **STATUT SPÓŁKI POD FIRMĄ GEOTRANS SPÓŁKA AKCYJNA**

##### **I. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

###### **§ 1.**

1. Spółka prowadzi działalność gospodarczą pod firmą: Geotrans Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy Geotrans S.A. oraz może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

###### **§ 2.**

Siedzibą Spółki jest Wrocław.

###### **§ 3.**

1. Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć i prowadzić oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
3. Założycielem Spółki są Rafał Truskowski i Natalia Czajkowska.

###### **§ 4.**

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) PKD 64.92. Z, Pozostałe formy udzielania kredytów.
- 2) PKD 35.30.Z, Wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych,
- 3) PKD 38.31.Z, Demontaż wyrobów zużytych,
- 4) PKD 38.32.Z, Odzysk surowców z materiałów segregowanych,
- 5) PKD 36.00.Z, Pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody,
- 6) PKD 43.99.Z, Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 7) PKD 43.11.Z, Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
- 8) PKD 43.12.Z, Przygotowywanie terenu pod budowę,
- 9) PKD 43.13.Z, Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
- 10) PKD 41.20.Z, Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- 11) PKD 42.12.Z, Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej,
- 12) PKD 42.13.Z, Roboty związane z budową mostów i tuneli,
- 13) PKD 42.21.Z, Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- 14) PKD 42.22.Z, Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
- 15) PKD 42.99.Z, Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 16) PKD 43.91.Z, Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
- 17) PKD 42.11.Z, Roboty związane z budową dróg i autostrad,
- 18) PKD 42.91.Z, Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej,
- 19) PKD 43.22.Z, Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, cieplnych, gazowych i klimatyzacyjnych,
- 20) PKD 49.41.Z, Transport drogowy towarów,
- 21) PKD 80.20.Z, Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa,
- 22) PKD 43.21.Z, Wykonywanie instalacji elektrycznych,
- 23) PKD 43.29.Z, Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,

- 24) PKD 43.31.Z, Tynkowanie,
- 25) PKD 43.32.Z, Zakładanie stolarki budowlanej,
- 26) PKD 43.33.Z, Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian,
- 27) PKD 43.34.Z, Malowanie i szklenie,
- 28) PKD 43.39.Z, Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
- 29) PKD 46.77.Z, Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- 30) PKD 52.10.A, Magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych,
- 31) PKD 52.10.B, Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- 32) PKD 64.20.Z, Działalność holdingów finansowych,
- 33) PKD 64.30.Z, Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- 34) PKD 64.99.Z, Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- 35) PKD 41.10.Z, Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- 36) PKD 68.10.Z, Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 37) PKD 68.20.Z, Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 38) PKD 68.31.Z, Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- 39) PKD 68.32.Z, Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
- 40) PKD 81.10.Z, Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach,
- 41) PKD 77.11.Z, Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- 42) PKD 77.12.Z, Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- 43) PKD 77.39.Z, Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 44) PKD 77.34.Z, Wynajem i dzierżawa środków transportu wodnego,
- 45) PKD 77.31.Z, Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń rolniczych,
- 46) PKD 77.32.Z, Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych,
- 47) PKD 77.33.Z, Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- 48) PKD 58.21.Z, Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
- 49) PKD 58.29.Z, Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
- 50) PKD 59.20.Z, Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- 51) PKD 60.10.Z, Nadawanie programów radiofonicznych,
- 52) PKD 60.20.Z, Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych,
- 53) PKD 63.12.Z, Działalność portali internetowych,
- 54) PKD 33.12.Z, Naprawa i konserwacja maszyn,
- 55) PKD 95.11.Z, Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- 56) PKD 62.09.Z, Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- 57) PKD 72.11.Z, Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- 58) PKD 72.19.Z, Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- 59) PKD 69.20.Z, Działalność rachunkowo-księgowo; doradztwo podatkowe,
- 60) PKD 73.20.Z, Badanie rynku i opinii publicznej,
- 61) PKD 02.40.Z, Działalność usługowa związana z leśnictwem,
- 62) PKD 70.21.Z, Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- 63) PKD 70.22.Z, Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 64) PKD 74.90.Z, Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 65) PKD 85.60.Z, Działalność wspomagająca edukację,
- 66) PKD 71.12.Z, Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- 67) PKD 71.20.A, Badania i analizy związane z jakością żywności,

- 68) PKD 71.20.B, Pozostałe badania i analizy techniczne,
- 69) PKD 73.11.Z, Działalność agencji reklamowych,
- 70) PKD 73.12.A, Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji,
- 71) PKD 73.12.B, Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
- 72) PKD 73.12.C, Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet),
- 73) PKD 73.12.D, Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,
- 74) PKD 78.10.Z, Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników,
- 75) PKD 78.20.Z, Działalność agencji pracy tymczasowej,
- 76) PKD 78.30.Z, Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników,
- 77) PKD 81.21.Z, Niespecjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych,
- 78) PKD 81.22.Z, Specjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych,
- 79) PKD 81.29.Z, Pozostałe sprzątanie,
- 80) PKD 38.11.Z, Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne,
- 81) PKD 38.12.Z, Zbieranie odpadów niebezpiecznych,
- 82) PKD 38.21.Z, Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
- 83) PKD 38.22.Z, Przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych,
- 84) PKD 63.99.Z, Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 85) PKD 74.10.Z, Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- 86) PKD 77.40.Z, Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- 87) PKD 82.91.Z, Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe,
- 88) PKD 82.99.Z, Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 89) PKD 91.01.A, Działalność bibliotek,
- 90) PKD 85.51.Z, Pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych,
- 91) PKD 93.13.Z, Działalność obiektów służących poprawie kondycji fizycznej,
- 92) PKD 96.04.Z, Działalność usługowa związana z poprawą kondycji fizycznej,
- 93) PKD 96.09.Z, Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 94) PKD 62.01.Z, Działalność związana z oprogramowaniem,
- 95) PKD 62.02.Z, Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- 96) PKD 62.03.Z, Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- 97) PKD 63.11.Z, Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- 98) PKD 58.11.Z, Wydawanie książek,
- 99) PKD 58.12.Z, Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych),
- 100) PKD 58.13.Z, Wydawanie gazet,
- 101) PKD 58.14.Z, Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,
- 102) PKD 58.19.Z, Pozostała działalność wydawnicza,
- 103) PKD 08.12.Z, Wydobywanie żwiru i piasku, wydobywanie gliny i kaolinu,
- 104) PKD 39.00.Z, Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami.

2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie ustalonego wyżej przedmiotu działalności Spółki, z mocy przepisów szczególnych, wymaga zgody, zezwolenia lub koncesji organu państwa, to rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności może nastąpić po uzyskaniu takiego zezwolenia, zgody lub koncesji.

3. *Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji, jeżeli uchwała powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów, w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.*

#### **§ 5.**

*Czas trwania Spółki jest nieograniczony.*

## **II. KAPITAŁY, AKCJONARIUSZE I AKCJE**

### **§ 6.**

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi **500.000 zł** (pięćset tysięcy złotych) i dzieli się na:*
  - 1) *1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela, serii A o numerach od 000.001 do 1.000.000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,*
  - 2) *4.000.000 (cztery miliony) akcji na okaziciela, serii B o numerach od 000.001 do 4.000.0000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.*
2. *Kapitał zakładowy Spółki został pokryty w ten sposób, że:*
  - 1) *100.000 zł w związku z akcjami serii A zostało pokryte w wyniku przekształcenia w spółkę akcyjną spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą Geotrans Sp. z o.o.; akcje przyznane zostały pierwszym akcjonariuszom proporcjonalnie w stosunku 1 (jeden) udział w spółce działającej pod firmą Geotrans Sp. z o.o.,*
  - 2) *400.000 zł w związku z akcjami serii B zostało pokryte wkładem pieniężnym w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.*
1. *Wszystkie akcje wymienione w ust.1 są akcjami zwykłymi.*
2. *Akcje nowych emisji będą emitowane jako akcje na okaziciela, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.*
3. *Może być dokonana zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.*
4. *Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Dotychczasowym Akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowych emisji w proporcji do posiadanych akcji.*
5. *Spółka może podwyższać kapitał zakładowy ze środków własnych zgodnie z art. 442 Kodeksu spółek handlowych.*
6. *Jeżeli Akcjonariusz nie dokona wpłaty na objęte akcje w wymaganym terminie, będzie obowiązany do zapłaty odsetek ustawowych za każdy dzień takiego opóźnienia.*
7. *Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych, chyba że uchwała Walnego Zgromadzenia stanowić będzie inaczej.*

#### **„§ 6a.**

4. *Zarząd Spółki jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, o kwotę nie większą niż 75.000,00 zł (siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja („Kapitał Docelowy”), na następujących zasadach:*
  - f. *upoważnienie określone w niniejszym ustępie zostało udzielone do dnia pierwszego kwietnia dwa tysiące osiemnastego roku (01.04.2018 r.);*
  - g. *akcje wydawane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne;*
  - h. *cenę emisyjną akcji wydawanych w ramach Kapitału Docelowego ustali Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału docelowego w ramach niniejszego upoważnienia; ustalenie ceny emisyjnej wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały;*



- i. za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały, prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji wydawanych przez Zarząd w ramach Kapitału Docelowego może zostać wyłączone w całości lub w części,*
- j. akcje wydawane przez Zarząd w ramach Kapitału Docelowego nie mogą być akcjami uprzywilejowanymi, a także nie mogą być z nimi związane uprawnienia osobiste dla ich posiadaczy,*
- 5. Uchwała Zarządu Spółki podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym paragrafie zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.**
- 6. Zarząd Spółki decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, w szczególności Zarząd Spółki jest umocowany do:**
  - e. zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej będą wystawiane kwity depozytowe w związku z akcjami z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;*
  - f. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie ubiegania się o dematerializację akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;*
  - g. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub w drodze oferty publicznej i ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect lub dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;*
  - h. zmiany statutu w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego i ustalenia tekstu jednolitego obejmującego te zmiany.*
- 7. W przypadkach, o którym mowa w ust. 1 Zarząd może także emitować warranty subskrypcyjne.**

#### **Zbywanie akcji**

##### **§ 7.**

- 1. Akcje są zbywalne.**

#### **Dywidenda**

##### **§ 8.**

- 1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału, a także do udziału w podziale majątku Spółki w razie jej likwidacji. Każda z akcji uprawnia do uczestnictwa w podziale dywidendy w równej wysokości.**
- 2. Zarząd może wypłacać Akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.**

#### **Umarzanie akcji**

##### **§ 9.**

- 1. Akcje Spółki mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).**
- 2. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 Kodeksu spółek handlowych.**
- 3. Wniosek o umorzenie należy złożyć do Zarządu. W takim przypadku Zarząd zaproponuje w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia podjęcie uchwały o umorzeniu akcji. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość**

wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

4. W zamian za akcje umarzone Spółka może wydawać świadectwa użytkowe na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie.
5. W zamian za umarzone akcje Akcjonariusz otrzymuje wypłatę wartości akcji w terminie miesiąca od zarejestrowania uchwały o umorzeniu.

### **III. ORGANY SPÓŁKI**

#### **§ 10.**

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

#### **Walne Zgromadzenie**

##### **§ 11.**

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu 6 (sześciu) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.
2. Rada Nadzorcza lub Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący 25% (dwadzieścia pięć procent) kapitału zakładowego Spółki mogą zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w ust. 1 powyżej.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.
4. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane.
5. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
6. Akcjonariusz lub Akcjonariusze, reprezentujący co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego, mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Jeżeli żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim zostanie złożone po upływie terminów przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych, wówczas zostanie ono potraktowane jako wniosek o zwołanie następnego Walnego Zgromadzenia.

##### **§ 12.**

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu i nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.
2. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych Akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, o ile niniejszy Statut lub Kodeks spółek handlowych nie stanowią inaczej.
3. Uchwały Walnego Zgromadzenia przyjmowane są bezwzględną większością głosów oddanych przez Akcjonariuszy obecnych na Zgromadzeniu, o ile Statut lub obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej.

##### **§ 13.**

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:
  - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Rady Nadzorczej,
  - b) absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
  - c) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,

- d) zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
  - e) podejmowanie uchwał o podziale zysku netto albo o pokryciu straty,
  - f) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
  - g) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
  - h) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego
  - i) emisja obligacji zamiennych na akcje i z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych,
  - j) tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
  - k) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
  - l) zmiana Statutu Spółki,
  - m) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
  - n) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
  - o) uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
  - p) wybór likwidatorów,
  - q) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy.
2. Oprócz spraw wymienionych w paragrafie 13 ust. 1., uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa lub w Statucie.
  3. Wnioski w sprawach, w których niniejszy Statut wymaga zgody Walnego Zgromadzenia powinny być zgłoszone wraz z pisemną opinią Rady Nadzorczej.

#### **§ 14.**

Szczegółowy tryb prowadzenia obrad i podejmowania uchwał Walnego Zgromadzenia zawarty jest w Regulaminie Walnego Zgromadzenia przyjmowanym uchwałą Walnego Zgromadzenia.

#### **§ 15.**

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

### **Rada Nadzorcza**

#### **§ 16.**

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, w tym z Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego..
2. Pierwsza Rada Nadzorcza składa się z 3 (trzech) członków powołanych przez Założyciela Spółki. Liczebność Rady Nadzorczej kolejnych kadencji ustala Walne Zgromadzenie.
3. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 6 poniżej, członkowie Rady Nadzorczej będą powoływani i odwoływani w następujący sposób:
  - a) akcjonariusz Eco Ventures sp. z o.o. jeżeli będzie posiadać nie mniej niż 1.000.000 (jeden milion) akcji będzie powoływać i odwoływać 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej,
  - b) pozostałych członków powoływać i odwoływać będzie Walne Zgromadzenie.
4. Oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej składane są przez uprawnionych Akcjonariuszy wobec Spółki. Oświadczenie o odwołaniu członka Rady Nadzorczej jest skuteczne tylko w przypadku, gdy uprawniony osobiście Akcjonariusz jednocześnie powołuje nowego członka Rady Nadzorczej.
5. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przez uprawnionego Akcjonariusza, zgodnie z ust. 3. pkt a) powyżej, wygasa wraz z upływem kadencji Rady Nadzorczej, z dniem utraty lub wygaśnięcia uprawnień osobistych Akcjonariusza, bądź z chwilą śmierci lub złożenia rezygnacji przez tego członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza uchwałą dokonuje potwierdzenia faktu i daty wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej, o którym mowa w zdaniu poprzednim.
6. Jeżeli wygaśnie mandat członka Rady Nadzorczej wybranego przez Walne Zgromadzenie z powodu jego śmierci albo wobec złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej albo wygaśnięcie mandatu członka Rady Nadzorczej z przyczyn określonych w ust. 5 powyżej, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze

kooptacji powołać nowego członka Rady Nadzorczej, który swoje czynności będzie sprawować do czasu dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie, nie dłużej jednak niż do dnia upływu kadencji Rady Nadzorczej, w zależności który z tych terminów upłynie jako pierwszy. W skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić więcej niż 1 (jeden) członek powołany na powyższych zasadach.

7. W przypadku, jeżeli nie będzie możliwe powołanie lub odwołanie członka Rady Nadzorczej w sposób określony w ust. 3. pkt a) powyżej lub uprawniony Akcjonariusz wskazany w ust. 3. pkt a) powyżej nie skorzysta z przysługującego mu prawa powołania lub odwołania członka Rady Nadzorczej w terminie 14 (czternastu) dni od daty zaistnienia okoliczności uzasadniających złożenie stosownego oświadczenia, wówczas członka Rady Nadzorczej, który nie może być powołany lub odwołany w sposób określony w ust. 3. pkt a) powyżej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
8. Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wybierają członkowie Rady Nadzorczej z wyjątkiem pierwszej Rady Nadzorczej, która została powołana przez Założycieli Spółki.
9. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok ich urzędowania.
10. Rada Nadzorcza działa na podstawie regulaminu, który zostaje uchwalony przez Radę Nadzorczą i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.

#### **§ 17.**

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy im Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
2. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Prezesa Zarządu, zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej. Na pierwszym posiedzeniu Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Na pierwszym posiedzeniu Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

#### **§ 18.**

1. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia Rady Nadzorczej powinny się odbyć co najmniej 4 (cztery) razy w roku (raz na kwartał). Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu 2 (dwóch) tygodni od chwili złożenia wniosku.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim siedmiodniowym powiadomieniem przekazanym członkom Rady Nadzorczej listem poleconym lub za pośrednictwem poczty elektronicznej, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego siedmiodniowego powiadomienia. Zgoda może być wyrażona wobec osoby zwołującej posiedzenie Rady Nadzorczej i przekazana za pomocą każdego środka lub sposobu komunikacji na odległość.
4. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać za pośrednictwem telefonu lub innego środka technicznego (np. Internet), w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie wszystkich uczestniczących w takim posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał.
5. W zakresie dozwolonym przez prawo, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzonego przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwały tak podjęte będą ważne jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał.
6. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w powyższych ust. 4. i 5. nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz powołania, odwołania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu.

7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, za wyjątkiem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

8. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady.

#### **§ 19.**

1. Rada wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach.

2. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej, realizowanych w formie podejmowanych uchwał należy:

- a) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku netto i pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny i działalności Rady Nadzorczej,
- b) analiza i ocena bieżącej działalności Spółki,
- c) stawianie wniosków na Walnym Zgromadzeniu, dotyczących udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków,
- d) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Zarząd,
- e) wyrażanie zgody na tworzenie przez Spółkę nowych spółek,
- f) wyrażanie zgody na otwieranie i zamykanie oddziałów lub przedstawicielstw i innych form organizacyjnych Spółki oraz na przeniesienie siedziby Spółki,
- g) podejmowanie działalności gospodarczej w nowych gałęziach gospodarki
- h) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu pożyczek, kredytów lub emisji obligacji, jeżeli w wyniku zaciągnięcia takiej pożyczki, kredytu lub emisji obligacji łączna wartość zadłużenia przekroczyłaby dwukrotność wartości kapitałów własnych Spółki,
- i) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń oraz na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu gwarancji, jeżeli w wyniku zaciągnięcia takiego zobowiązania łączna wartość zadłużenia Spółki z tych tytułów przekroczyłaby dwukrotność wartości kapitałów własnych Spółki,
- j) wyrażanie zgody na nabycie oraz zbycie nieruchomości lub udziału we współwłasności nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego lub udziału w prawie użytkownika wieczystego, na wydzierżawienie nieruchomości oraz ustanowienie na nieruchomości, udziale we współwłasności nieruchomości, prawie użytkownika wieczystego lub udziale w prawie użytkownika wieczystego ograniczonego prawa rzeczowego,
- k) wyrażanie zgody na kupno lub nabycie w innej formie przedsiębiorstwa, a także przystąpienie do innej spółki lub nabycie przez Spółkę udziałów lub akcji innej spółki w ilości stanowiącej co najmniej 20% (dwadzieścia procent) udziału w kapitale zakładowym lub głosach na zgromadzeniu wspólników lub walnym zgromadzeniu,
- l) wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki lub innych obciążeń majątku Spółki o wartości przekraczającej kwotę 1.000.000 zł (jednego miliona złotych) - jednorazowo lub łącznie z takiego samego tytułu w ciągu roku obrotowego,
- m) wyrażanie zgody na zbycie składników majątku trwałego Spółki, których wartość przekracza kwotę 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych), ustalona na podstawie ostatniego zweryfikowanego sprawozdania finansowego Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności,
- n) wyrażanie zgody na umorzenie należności przekraczających kwotę 10.000 zł (dziesięć tysięcy złotych) rocznie,
- o) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny umowy istotnej z członkiem Rady Nadzorczej, członkiem Zarządu Spółki, prokurentem lub likwidatorem albo ze znaczącym Akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% (pięć procent) akcji lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz z podmiotami z nimi powiązanymi; „umowa istotna” oznacza umowę powodującą zobowiązanie Spółki lub rozporządzanie majątkiem Spółki równowartości w złotych przekraczającej 200.000 EUR (dwieście tysięcy euro),

- p) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki,
- q) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
- r) zatwierdzanie regulaminu Zarządu,
- s) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej.

#### **§ 20.**

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście, z zastrzeżeniem § 18. ust.7.
2. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

#### **§ 21.**

1. Rada Nadzorcza może oddelegować ze swego grona członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Członkowie ci otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Członków tych obowiązuje zakaz konkurencji, któremu podlegają członkowie Zarządu Spółki.
2. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji.

#### **§ 22.**

1. Do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki wymagana będzie bezwzględna większość głosów oddanych w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów za i przeciw podjęciu uchwały głos decydujący będzie miał Przewodniczący Rady Nadzorczej, zaś w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
2. Uchwały Rady Nadzorczej powinny być protokołowane. Protokoły podpisują obecni członkowie Rady. W protokołach należy podać porządek obrad oraz wymienić nazwiska i imiona członków Rady Nadzorczej, biorących udział w posiedzeniu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały, podać sposób przeprowadzania i wynik głosowania.
3. Do protokołów winny być dołączone odrębne zdania członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu oraz nadesłane później sprzeciwy nieobecnych członków na posiedzeniu Rady.

#### **Zarząd**

#### **§ 23.**

1. Zarząd Spółki składa się z 1 (jednego) do 3 (trzech) członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną pięcioletnią kadencję. Rada Nadzorcza odwołuje i zawiesza w czynnościach cały skład lub poszczególnych członków Zarządu Spółki.
2. Pierwszy Zarząd Spółki został powołany przez Założycieli Spółki Akcyjnej. Liczebność Zarządu kolejnych kadencji ustala Rada Nadzorcza.
3. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok ich urzędowania.
4. Członek Zarządu może być powołany na kolejne kadencje.

#### **§ 24.**

1. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Przed podjęciem działań, które z mocy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, Zarząd zwróci się o podjęcie takiej uchwały odpowiednio do Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
3. Tryb działania Zarządu określa szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.
4. Posiedzenia Zarządu są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Zarządu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły podpisują obecni członkowie Zarządu.

#### **§ 25.**

1. *W przypadku powołania Zarządu jednoosobowego skuteczna reprezentacja Spółki wykonywana jest przez Prezesa Zarządu. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń woli o charakterze majątkowymi podpisywania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnionych jest Prezes Zarządu zawsze samodzielnie lub 2 (dwóch) członków Zarządu lub 1 (jeden) członek Zarządu łącznie z prokurentem. Do składania oświadczeń woli o charakterze niemajątkowym upoważniony jest każdy członek Zarządu samodzielnie.*
2. *Pisma i oświadczenia składane Spółce mogą być dokonywane do rąk jednego członka Zarządu lub prokurenta.*
3. *Sprawy przekraczające zwykły zarząd Spółką wymagają uchwały Zarządu.*

#### **§ 26.**

1. *Umowy z członkami Zarządu Spółki zawiera w imieniu Spółki Rada Nadzorcza. Przewodniczący lub członek Rady Nadzorczej, delegowany uchwałą Rady Nadzorczej, podpisuje w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu Spółki. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu.*
2. *Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w sporach z członkiem Zarządu.*

### **IV. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI**

#### **§ 27.**

1. *Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.*
2. *Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.*

#### **§ 28.**

1. *Na pokrycie strat bilansowych Spółka utworzy kapitał zapasowy, na który będą dokonywane coroczne odpisy, w wysokości nie mniejszej niż 8% (osiem procent) rocznego zysku netto, do czasu kiedy kapitał zapasowy osiągnie wysokość równą wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.*
2. *Spółka utworzy kapitał rezerwy na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia mogą być także tworzone, znoszone i wykorzystywane, stosownie do potrzeb, fundusze celowe.*
3. *Zysk netto Spółki może być przeznaczony w szczególności na:*
  - a) *kapitał zapasowy,*
  - b) *inwestycje,*
  - c) *dotatkowy kapitał rezerwy tworzony w Spółce,*
  - d) *dywidendy dla Akcjonariuszy,*
  - e) *inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.*

### **V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

#### **§ 29.**

*W sprawach nieuregulowanych Statutem zastosowanie mają przepisy Kodeksu spółek handlowych i inne obowiązujące przepisy."*

---

***14.2.2 Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Spółki niezarejestrowanych przez sąd***

---

Nie dotyczy.

***14.3 Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane***

---

Nie dotyczy. Do Spółki oraz jej poprzednika prawnego nie zostały wniesione wkłady niepieniężne na pokrycie kapitału zakładowego.



## 14.4 Definicje i objaśnienia skrótów

**Tabela 18. Definicje i objaśnienia**

<b>Akcje serii A</b>	1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
<b>Akcje serii B</b>	4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
<b>Akcjonariusz</b>	Uprawniony z akcji Spółki
<b>ASO</b>	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Autoryzowany Doradca</b>	Blue Oak Advisory sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
<b>Dokument Informacyjny</b>	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związany z 3.000.000 akcji serii B o numerach od 0.000.001 do 3.000.000, w związku z wprowadzeniem ich do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW
<b>Dz. U.</b>	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
<b>Emitent</b>	Geotrans S.A. z siedzibą we Wrocławiu
<b>EUR, EURO, Euro</b>	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
<b>Giełda, GPW, GPW S.A.</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>GUS</b>	Główny Urząd Statystyczny
<b>IBnGR</b>	Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową
<b>KDPW, KDPW S.A., Depozyt</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>Kodeks Spółek Handlowych, KSH</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
<b>Komisja, KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy
<b>Mg, Megagram</b>	Pochodna jednostka masy w układzie SI równa jednemu milionowi gramów (1.000.000 g), jej popularna nazwa to tona. Megagram jest standardową jednostką stosowaną w praktyce i przepisach prawnych dotyczących recyklingu do określania ilości odpadów
<b>MSP</b>	Powszechnie stosowane skrótowe określenie tzw. sektora małych i średnich przedsiębiorstw, do którego zaliczane są także mikroprzedsiębiorstwa
<b>NBP</b>	Narodowy Bank Polski
<b>NFOŚiGW</b>	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
<b>Ordynacja Podatkowa</b>	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2012 r., nr 125, poz. 749, z późn. zm.)
<b>Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>PKB</b>	Produkt Krajowy Brutto
<b>PKD, PKD 2007</b>	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz. U. nr 251, poz. 1885)
<b>PLN, zł, złoty</b>	Złoty – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej

<b>R3</b>	Proces odzysku polegający na recyklingu lub odzysku substancji organicznych, które nie są stosowane jako rozpuszczalniki (w tym kompostowanie i inne biologiczne procesy przekształcania)
<b>R5</b>	Proces odzysku polegający na recyklingu lub odzysku innych materiałów nieorganicznych
<b>R10</b>	Proces odzysku polegający na obróbce na powierzchni ziemi przynoszącej korzyści dla rolnictwa lub poprawy stanu środowiska
<b>Rada Nadzorcza, RN</b>	Rada Nadzorcza Spółki Geotrans S.A. z siedzibą we Wrocławiu
<b>Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu</b>	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
<b>Rozporządzenie MAR</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
<b>Spółka</b>	Geotrans S.A. z siedzibą we Wrocławiu
<b>Spółka zależna</b>	Spółka zależna od Emitenta, tj. Kompania Elektryczna sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
<b>UE</b>	Unia Europejska
<b>UOKiK</b>	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
<b>UPS</b>	Uboczne produkty spalania
<b>Ustawa o KRS</b>	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. 1997, Nr 121, poz. 769, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005., Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów</b>	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. 2007 r., Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
<b>Ustawa o odpadach</b>	Ustawa z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (tekst jednolity: Dz. U. 2013 poz. 21, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Ofercie Publicznej</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005, Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Opłacie Skarbowej</b>	Ustawa z dnia 16 listopada 2006 r. o opłacie skarbowej (Dz. U. 2006, Nr 225, poz. 1635, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych</b>	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. 1991, Nr 80, poz. 350, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym Od Osób Prawnych</b>	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. 1992., Nr 21, poz. 86, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych</b>	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. 2000, nr 86, poz. 959, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn</b>	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. 1983, Nr 45, poz. 207, z późn. zm.)

<b>Ustawa o Rachunkowości, UoR</b>	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 1994, Nr 121, poz. 591, z późn. zm.)
<b>Ustawa Prawo zamówień publicznych</b>	Ustawa z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych (Dz.U. 2004, Nr 19, poz. 177, z późn. zm.)
<b>VAT</b>	Podatek od towarów i usług
<b>WIBOR</b>	Warsaw Interbank Offered Rate – średnia stopa procentowa funkcjonująca na polskim rynku bankowym oznaczająca stopę procentową po jakiej banki udzielają pożyczek na pieniężnym rynku bankowym. Funkcjonuje w Polsce od kwietnia 1991 r., od marca 1993r., WIBOR ustalany jest codziennie jako średnia arytmetyczna kwotowań największych uczestników rynku pieniężnego Publikowany jest w prasie ekonomicznej w odniesieniu do transakcji jednodniowych (tom/next – T/N – pieniądze docierają do banku jeden dzień po zawarciu transakcji i podlegają zwrotowi w kolejnym dniu roboczym) oraz w przeliczeniu na okresy: tygodnia (1W), 1 miesiąca (1M), 3 miesięcy (3M) i 6 miesięcy (6M)
<b>WZ, Walne Zgromadzenie</b>	Walne Zgromadzenie Spółki Geotrans S.A. z siedzibą we Wrocławiu
<b>Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta</b>	Zarząd Spółki Geotrans S.A. z siedzibą we Wrocławiu
<b>Zarząd Giełdy</b>	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Złoty, zł, PLN</b>	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 386, z późn. zm.)

## 15 Spis wykresów, schematów i tabel

### Spis wykresów

WYKRES 1. NAKŁADY NA ŚRODKI TRWAŁE SŁUŻĄCE OCHRONIE ŚRODOWISKA I GOSPODARCE WODNEJ W LATACH 2001-2014 (W MLD ZŁ).....	75
WYKRES 2. NAKŁADY PRZEZNACZONE NA ŚRODKI TRWAŁE W 2014 R. W POLSKIM SEGMENTCIE GOSPODAROWANIA ODPADAMI (W MLN ZŁ).....	76
WYKRES 3. MASA ODEBRANYCH ODPADÓW KOMUNALNYCH W POLSCE W LATACH 2008-2014 (W MLN TON) .....	76
WYKRES 4. OSADY WYTWORZONE W CIĄGU ROKU Z KOMUNALNYCH OCZYSZCZALNI ŚCIEKÓW (W TYS. TON SUCHEJ MASY) .....	78
WYKRES 5. OSADY ŚCIEKOWE ZAGOSPODAROWANE W 2013 R. (W %).....	79
WYKRES 6. SPRZEDAŻ PRODUKCJI BUDOWLANO-MONTAŻOWEJ (ANALOGICZNY OKRES ROKU POPRZEDNIEGO=100) .....	80
WYKRES 7. WYBRANE WSKAŹNIKI MAKROEKONOMICZNE POLSKI W LATACH 2009-2015 ORAZ PROGNOZY NA LATA 2016-2017(W %).....	82
WYKRES 8. DYNAMIKA WZROSTU PRODUKTU KRAJOWEGO BRUTTO W POLSCE W LATACH 1997-2015 ORAZ PROGNOZY NA LATA 2016 – 2017 (W %) .....	83
WYKRES 9. STOPA INFLACJI W POLSCE W OKRESIE STYCZEŃ 2000 R. – MARZEC 2016 R. (W %) .....	84
WYKRES 10. STOPA BEZROBOCIA W POLSCE W OKRESIE STYCZEŃ 2000 R. – MARZEC 2016 R. (W %).....	85
WYKRES 11. PRZECIĘTNE MIESIĘCZNE WYNAGRODZENIE NOMINALNE BRUTTO W SEKTORZE PRZEDSIĘBIORSTW W POLSCE W OKRESIE OD STYCZNIA 2005 R. DO MARCA 2016 R. (W ZŁ).....	86
WYKRES 12. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA EMITENTA (UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM I GŁOSACH NA WALNYM ZGROMADZENIU) .....	87

### Spis tabel

TABELA 1. DANE O EMITENCIE .....	2
TABELA 2. DANE O AUTORYZOWANYM DORADCY .....	3
TABELA 3. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE .....	8
TABELA 4. ZARZĄD EMITENTA .....	33
TABELA 5. RADA NADZORCZA EMITENTA .....	36
TABELA 6. PROKURENCI EMITENTA .....	43
TABELA 7. DANE O AUTORYZOWANYM DORADCY .....	44
TABELA 8. DANE PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA ZA 2014 R. ....	45
TABELA 9. DANE PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA ZA 2015 R. ....	45
TABELA 10. PODSTAWOWE DANE O KOMPANII ELEKTRYCZNA SP. Z O.O. (SPÓŁKA ZALEŻNA OD EMITENTA) .....	47
TABELA 11. STRUKTURA RODZAJOWA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY W LATACH 2013 - 2015 ORAZ ZA OKRES I PÓŁROCZA 2016 R. (W ZŁ).....	69
TABELA 12. ANALIZA SWOT EMITENTA .....	74
TABELA 13. WYSZCZEGÓLNIENIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM ORAZ GŁOSACH NA WALNYM ZGROMADZENIU .....	86
TABELA 14. KAPITAŁ ZAKŁADOWY EMITENTA .....	87
TABELA 15. KAPITAŁ WŁASNY EMITENTA (W ZŁ) .....	88
TABELA 16. ZOBOWIĄZANIA GRUPY EMITENTA NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 R. (W ZŁ).....	91
TABELA 17. RAPORTY OKRESOWE EMITENTA.....	92
TABELA 18. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA .....	113

### Spis schematów

SCHEMAT 1. PODMIOTY ZALEŻNE OD GEOTRANS S.A. ....	46
SCHEMAT 2. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ GEOTRANS S.A. ....	66
SCHEMAT 3. CYKL MODELU BIZNESOWEGO EMITENTA .....	67
SCHEMAT 4. EKSPANSJA TERYTORIALNA GRUPY GEOTRANS S.A. W LATACH 2013-2017.....	73
SCHEMAT 5. GRACZE NA RYNKU ODPADÓW W POLSCE .....	77