



Założenia strategii Geotrans S.A. na lata 2021 – 2026



Wrocław, 13 stycznia 2021 r.



Wprowadzenie

W dniu 13 sierpnia 2020 r. Zarząd Geotrans S.A. („Spółka”) przyjął założenia strategii rozwoju na lata 2020-2024, zakładające:

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

Realizacja strategii została podzielona na dwa etapy. Etap I przewidziany na lata 2020-2021, zakładał pozyskanie do trzech instalacji do przetwarzania i zagospodarowania odpadów. Wartość nakładów inwestycyjnych została oszacowana na około 30 mln zł, z czego około 16 mln zł Spółka miała pozyskać poprzez emisję na rynku NewConnect do 500 tys. akcji serii C. W wyniku realizacji etapu I Zarząd Geotrans oczekiwał osiągnięcia do 2022 r. wyniku EBITDA na poziomie co najmniej trzykrotnie wyższym niż wynik EBITDA w 2019 r. w wys. 9,1 mln zł.

Etap II przewidziany na lata 2022-2024, był oparty o pozyskanie kilku dodatkowych instalacji do przetwarzania i zagospodarowania odpadów. W celu sfinansowania nakładów inwestycyjnych w etapie II, Spółka zamierzała wykorzystać środki własne, finansowanie dłużne oraz emisję akcji po przejściu na rynek główny GPW, co planowane było na 2021 r.

Podczas procesu budowania księgi popytu w ramach oferty akcji serii C Zarząd Spółki podjął decyzje o odstąpieniu od wykonania uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 września 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C. W ocenie Zarządu Spółki nie było możliwe przeprowadzenie oferty publicznej akcji serii C w sposób zapewniający osiągnięcie zamierzonych parametrów ekonomicznych emisji.

W związku z powyższym Zarząd Spółki niniejszym prezentuje akcjonariuszom oraz pozostałym interesariuszom zmiany, jakie zaszyły w założeniach strategii na lata 2021-2026 („Strategia”) względem wcześniejszych założeń strategii na lata 2020-2024:

- 1) w związku z odstąpieniem od emisji akcji serii C finansowanie celów inwestycji niezbędnych dla realizacji Strategii w pierwszej kolejności zostanie oparte o środki własne, finansowanie dłużne oraz współfinansowanie poszczególnych projektów inwestycyjnych przez partnerów biznesowych w ramach nowo powołanych spółek celowych. Dywersyfikacja źródeł finansowania pozwoli rozproszyć ryzyko inwestycyjne projektów przy zachowaniu pełnej kontroli operacyjnej. Zarząd Spółki zastrzega, że w okresie obowiązywania Strategii i pojawieniu się ku temu sprzyjających czynników rynkowych może powrócić do pozyskiwania finansowania poprzez emisję akcji;
- 2) liczba pozyskiwanych instalacji do przetwarzania i zagospodarowania odpadów oraz wartość związanych z tym nakładów inwestycyjnych planowanych na lata 2021-2026 będzie zależęć głównie od dostępności atrakcyjnych lokalizacji, tendencji rynkowych oraz możliwości Spółki w zakresie ich sfinansowania zgodnie z założeniami przedstawionymi w pkt 1), co będzie przedmiotem bieżącej analizy i decyzji Zarządu Spółki;
- 3) celem nadrzędnym Spółki jest maksymalizacja potencjału portfela decyzji administracyjnych na zagospodarowywanie odpadów. Jednakże, biorąc pod uwagę fakt, że działalność operacyjna Spółki ma charakter kontraktowy i cechuje ją wysoka zmienność na przestrzeni kolejnych kwartałów i lat, oraz planując dalszy rozwój Spółki w oparciu o środki własne Zarząd nie jest w stanie oszacować docelowego potencjału portfela decyzji administracyjnych, a w rezultacie również zakładanego wyniku EBITDA Spółki w okresie obowiązywania Strategii;
- 4) Zarząd zamierza zaktualizować politykę dywidendy w ten sposób, że rekomendacja co do wypłaty dywidendy oraz jej ewentualna wysokość, a także co do wartości ewentualnego skupu akcji własnych będą uzależnione od relacji planowanych nakładów inwestycyjnych w kolejnych latach do wygenerowanych nadwyżek środków finansowych w danym roku obrotowym oraz innych istotnych czynników warunkujących działalność Spółki i specyfikę branży, w której działa (np. zmiany legislacyjne, długość procesów administracyjnych, kary administracyjne);
- 5) okres obowiązywania Strategii zostaje wydłużony do 2026 roku.

Podsumowanie realizacji strategii w latach 2017-2020

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

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

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

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

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

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

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

- **Utrzymany został dynamiczny wzrost wyników finansowych**

W ujęciu I-III kwartał 2020 r. Spółka wygenerowała 35,3 mln przychodów ze sprzedaży, 15,9 mln zł EBITDA oraz 12,7 mln zł zysku netto, co oznacza wzrost rok do roku odpowiednio o 79 proc., 147 proc., oraz 158 proc.

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

Na dzień 30 grudnia 2020 r. kurs akcji na zamknięciu wyniósł 24,00 zł, co pozwoliło osiągnąć Spółce na koniec 2020 r. kapitalizację w wysokości 120 mln zł.

Jedynym niezrealizowanym celem, pomimo osiągnięcia odpowiedniego poziomu kapitalizacji, pozostało przeniesienie notowań na parkiet główny Giełdy Papierów Wartościowych.

Kierunki rozwoju na lata 2021-2026

Misją Spółki jest dalsza działalność na rzecz zrównoważonego rozwoju, postępu technologicznego oraz ochrony środowiska naturalnego poprzez gospodarcze wykorzystywanie oraz przetwarzanie odpadów.

W związku z faktem, iż większość celów strategicznych określonych na lata 2017-2020 zostało zrealizowanych oraz w związku z odstąpieniem od emisji akcji serii C Zarząd przygotował zaktualizowany plan dalszego rozwoju do 2026 roku. Jego kluczowe elementy to:

1. Zwiększenie potencjału portfela decyzji administracyjnych na zagospodarowanie odpadów oraz rozwój biznesu w dotychczasowych segmentach



Głównym celem Spółki jest dążenie do maksymalizacji potencjału portfela decyzji administracyjnych na zagospodarowywanie odpadów oraz umacnianie swojej pozycji na rynku, w szczególności w obszarze zagospodarowywania osadów ściekowych oraz kompostu nienormowanego.

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



Na terenie nowopowstałych zakładów umieszczone zostaną instalacje przetwarzania odpadów, dzięki którym Spółka zamierza systematycznie poszerzyć portfolio o nowe linie biznesowe.

3. Odnawialne źródła energii



Spółka planuje czerpać korzyści również z obiektów przeznaczonych do przetwarzania odpadów (m.in. zamknięte składowiska odpadów) poprzez umieszczenie na nich instalacji OZE (np. farmy fotowoltaiczne). W tym celu Spółka planuje współpracę z podmiotami działającymi na rynku farm fotowoltaicznych. Ten element Strategii będzie uzupełnieniem oferty Spółki dla kontrahentów.

Polityka dywidendy i skup akcji własnych

W związku z planowanymi nakładami inwestycyjnymi, Zarząd spółki zamierza zaktualizować politykę dywidendową przyjętą na lata 2018-2023.

Zarząd zamierza zaktualizować politykę dywidendy w ten sposób, że rekomendacja co do wypłaty dywidendy oraz jej ewentualna wysokość, a także co do wartości ewentualnego skupu akcji własnych będą uzależnione od relacji planowanych nakładów inwestycyjnych w kolejnych latach do wygenerowanych nadwyżek środków finansowych w danym roku obrotowym oraz innych istotnych czynników warunkujących działalność Spółki i specyfikę branży, w której działa.

Program motywacyjny

W związku z przyjętą ambitną strategią na lata 2021-2026, Zarząd Spółki planuje uruchomienie programu motywacyjnego, którego realizacja uzależniona zostanie od spełnienia dwóch celów:

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

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

Nota prawna

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

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

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

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

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

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

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