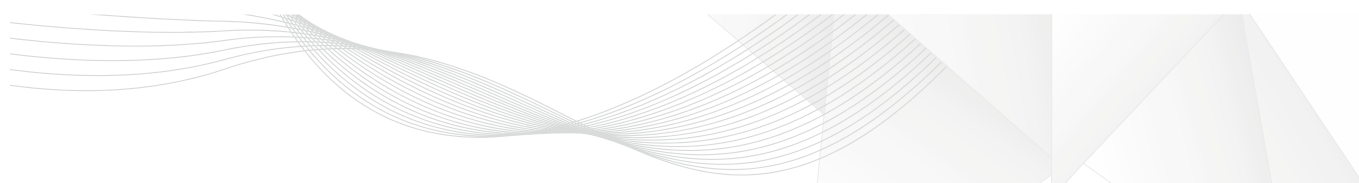




*SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GEOTRANS S.A. Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2020 ROKU*

Wrocław, 22 marca 2021 r.



I. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI

I.1. INFORMACJE PODSTAWOWE

I.1.1. DANE JEDNOSTKI

Tabela nr 1: Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	Geotrans S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Zwycięska 20a/303, 53-033 Wrocław
Telefon:	+ 48 572 916 776
Faks:	+ 48 572 916 776
Adres poczty elektronicznej:	biuro@geotrans.com.pl
Adres strony internetowej:	www.geotrans.com.pl
NIP:	899-264-07-28
REGON:	020742097
KRS:	0000453257
Sąd rejonowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Źródło: Emitent

Geotrans S.A. (dalej jako: „Spółka”, „Geotrans”) została utworzona na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Geotrans sp. z o.o. z dnia 4 stycznia 2013 r. w przedmiocie przekształcenia Geotrans sp. z o.o. (spółka przekształcana) w Geotrans S.A. (spółka przekształcona).

W dniu 4 marca 2013 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wydał postanowienie o wpisie spółki Geotrans S.A. do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000453257.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Spółka działa na podstawie Statutu Spółki oraz przepisów Kodeksu Spółek Handlowych (DZ. U. 2020 r. poz. 1526 z późn. zm.).

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wg klasyfikacji PKD:

- PKD 38.11.Z - Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne.

Przedmiotem działalności Spółki może także być:

- PKD 38.12.Z - Zbieranie odpadów niebezpiecznych,
- PKD 38.21.Z - Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
- PKD 38.22.Z - Przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych,
- PKD 39.00.Z - Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami,
- PKD 49.41.Z - Transport drogowy towarów,
- PKD 72.19.Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- PKD 81.21.Z - Niespecjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych,
- PKD 81.22.Z - Specjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych,
- PKD 81.29.Z - Pozostałe sprzątanie.

1.1.2. STRUKTURA AKCJONARIATU ORAZ STRUKTURA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Na dzień 31 grudnia 2020 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) i dzielił się na 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- 1) 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 2) 4.000.000 (słownie: cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B.

W trakcie 2020 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wysokość oraz struktura kapitału zakładowego Spółki nie uległa żadnym zmianom.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. struktura akcjonariatu oraz struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu Geotrans S.A. prezentowała się następująco:

Tabela nr 2: Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Eco Ventures sp. z o.o.	1 902 648	38,05%	1 902 648	38,05%
Piotr Nadolski	488 956	9,78%	488 956	9,78%
Pozostali*	2 608 396	52,17%	2 608 396	52,17%
Razem	5 000 000	100,00%	5 000 000	100,00%

* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO oraz 1,10% w posiadaniu Geotrans S.A. wynikające z przeprowadzenia skupu akcji własnych.

Źródło: Emitent

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu oraz struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu Geotrans S.A. prezentowała się następująco:

Tabela nr 3: Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Eco Ventures sp. z o.o.	1 902 648	38,05%	1 902 648	38,05%
Pozostali*	3 097 352	61,95%	3 097 352	61,95%
Razem	5 000 000	100,00%	5 000 000	100,00%

* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO oraz 0,6% w posiadaniu Geotrans S.A. wynikające z przeprowadzenia skupu akcji własnych.

Źródło: Emitent

1.1.3. ZARZĄD SPÓŁKI

Na dzień 1 stycznia 2020 r. w skład Zarządu Spółki wchodziła następująca osoba:

- Przemysław Weremczuk – Prezes Zarządu.

W dniu 12 czerwca 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Przemysława Weremczuka na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki na kolejną kadencję. W całym okresie 2020 roku obrotowego oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w składzie Zarządu Spółki nie zaszły żadne zmiany.

W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład osobowy Zarządu Spółki jest następujący:

- Przemysław Weremczuk – Prezes Zarządu.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Geotrans S.A. za okres 01.01 do 31.12.2020 r.

1.1.4. RADA NADZORCZA SPÓŁKI

Na dzień 1 stycznia 2020 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Tomasz Maślanka – Członek Rady Nadzorczej,
- Jolanta Maślanka – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Nowicki – Członek Rady Nadzorczej,
- Małgorzata Weremczuk, Członek Rady Nadzorczej,
- Bogdan Weremczuk, Członek Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 9 września 2020 r. na mocy podjętych uchwał odwołało ze składu Rady Nadzorczej Marcina Nowickiego oraz Bogdana Weremczuka, a także powołało w skład Rady Nadzorczej Tomasza Styrculę oraz Pana Andrzeja Knigawkę.

W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki jest następujący:

- Tomasz Maślanka – Członek Rady Nadzorczej,
- Jolanta Maślanka – Członek Rady Nadzorczej,
- Małgorzata Weremczuk, Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Knigawka – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Styrcula – Członek Rady Nadzorczej.

1.2. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI

Geotrans S.A. jest firmą działającą na rynku ochrony środowiska, w segmencie odbioru, transportu i zagospodarowania odpadów poprocesowych, skupiającą się na niszy ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych, ubocznych produktów spalania oraz kompostu nienormowanego. Działalność Spółki obejmuje obsługę miejskich przedsiębiorstw wodociągów i kanalizacji, spółek z sektora energetycznego oraz podmiotów z branży gospodarki odpadami. Ponadto Spółka podejmuje rekultywacje terenów zdegradowanych oraz gminnych zamkniętych składowisk odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne.

Spółka większość przychodów osiąga na bazie przetargów publicznych, o które skutecznie rywalizuje dzięki zdobytym referencjom oraz wiodącej pozycji na rynku. Współpraca Emitenta z kontrahentami odbywa się na podstawie umów precyzujących ilość i częstotliwość odbieranych odpadów oraz – w zależności od szczegółowych ustaleń między stronami – dodatkowe aspekty, jak np. miejsce zagospodarowania odebranych odpadów. Realizacja kontraktów jest oparta na konsumpcji posiadanego przez Spółkę portfela decyzji administracyjnych na zagospodarowanie odpadów.

W 2020 r. Spółka zdecydowała o planach rozszerzenia zakresu prowadzonej działalności poprzez umieszczanie na rekultywowanych terenach zdegradowanych, zamkniętych składowiskach odpadów oraz na obiektach oczyszczalni ścieków, tj. miejscach prowadzenia podstawowej działalności operacyjnej Spółki instalacji OZE np. farm fotowoltaicznych. Celem Spółki na 2021 r. jest zrealizowanie pilotażowego projektu na posiadanym przez Spółkę rekultywowanym gruncie.

II. ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W 2020 roku obrotowym Spółka kontynuowała i rozwijała swoją podstawową działalność operacyjną obejmującą odbiór, transport i zagospodarowanie różnego rodzaju odpadów poprocesowych. Głównym obszarem aktywności był segment ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych, w którym Spółka zawarła szesnaście kolejnych umów o znacznej wartości:

- w dniu 3 stycznia do siedziby Spółki wpłynęła obustronnie podpisana umowa zawarta pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży wodociągowo-kanalizacyjnej. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy oszacowana została na kwotę 636 400 zł netto. Przedmiot umowy realizowany jest w sposób ciągły od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2021 r.;
- w dniu 3 stycznia do siedziby Spółki wpłynęła obustronnie podpisana umowa zawarta pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży wodociągowo-kanalizacyjnej. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy oszacowana została na kwotę 628 000 zł netto. Przedmiot umowy realizowany był w sposób ciągły w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.;
- w dniu 16 stycznia do siedziby Spółki wpłynęła obustronnie podpisana umowa zawarta pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży wodociągowo-kanalizacyjnej. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy oszacowana została na kwotę 1 500 000 zł netto. Umowa realizowana jest w sposób ciągły w okresie od dnia jej podpisania do dnia 31 marca 2021 r.;
- w dniu 28 stycznia do siedziby Spółki wpłynęła obustronnie podpisana umowa zawarta pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży wodociągowo-kanalizacyjnej. Wartość powyższej umowy oszacowana została na 1 738 000 zł netto, a termin jej obowiązywania określono na okres od dnia 15 stycznia 2020 r. do 14 stycznia 2022 r.;
- w dniu 4 lutego do siedziby Spółki wpłynęła obustronnie podpisana umowa, zawarta pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży wodociągowo-kanalizacyjnej. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy oszacowana została na kwotę 1 475 000 zł netto. Umowa realizowana była w sposób ciągły do dnia 31 grudnia 2020 r.;
- w dniu 2 marca Zarząd Spółki powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy z dnia 25 lutego 2020 r. zawartej pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży wodociągowo-kanalizacyjnej. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy oszacowana została na kwotę 2 900 000 zł netto. Umowa realizowana była w sposób ciągły od dnia jej podpisania przez okres kolejnych ośmiu miesięcy;
- w dniu 5 marca Zarząd Spółki powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy z dnia 28 lutego 2020 r. zawartej pomiędzy Konsorcjum z udziałem Emitenta a podmiotem z branży wodociągowo-kanalizacyjnej. Przewidywana wartość wynagrodzenia Emitenta z tytułu realizacji powyższej umowy oszacowana została na kwotę 1 440 000 zł netto. Umowa realizowana była w sposób ciągły od dnia 1 marca 2020 r. do dnia 1 marca 2021 r. Płatność wynagrodzenia następowała w okresach miesięcznych na podstawie faktur wystawianych przez lidera Konsorcjum, który dokonywał rozliczeń z Emitentem proporcjonalnie do zrealizowanego przez Emitenta zakresu usług;
- w dniu 7 maja Spółka powzięła informację o obustronnym podpisaniu umowy z dnia 27 marca zawartej pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży wodociągowo-kanalizacyjnej. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy oszacowana została na kwotę 2 900 000 zł netto. Umowa realizowana była w sposób ciągły od dnia jej podpisania przez okres kolejnych ośmiu miesięcy. Umowa zawarta została z tym samym podmiotem, o zawarciu umowy z którym Spółka informowała w treści raportu bieżącego ESPI nr 09/2020 z dnia 2 marca 2020 roku w związku z wcześniejszą od zakładanej realizacją poprzedniej umowy;
- 22 i 24 lipca Emitent podpisał łącznie cztery umowy z jednym podmiotem z branży wodociągowo-kanalizacyjnej na świadczenie usług zagospodarowania ustabilizowanych komunalnych osadów

ściekowych o łącznej wartości 7 410 000 zł netto. Umowy realizowane są w sposób ciągły od dnia ich podpisania przez okres kolejnych osiemnastu miesięcy. To rekordowy pod względem wartości kontrakt z jednym podmiotem w historii Spółki;

- W dniu 23 lipca Spółka powzięła informację o obustronnym podpisaniu umowy z dnia 20 lipca, zawartej pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży wodociągowo-kanalizacyjnej. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy oszacowana została na kwotę 390 000 zł netto. Umowa realizowana jest w sposób ciągły od dnia jej podpisania przez okres kolejnych dwudziestu czterech miesięcy.;
- 4 sierpnia Spółka powzięła informację o obustronnym podpisaniu umowy z dnia 10 lipca 2020 r. zawartej pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży wodociągowo-kanalizacyjnej. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy oszacowana została na kwotę 519 750 zł netto. Umowa realizowana jest w sposób ciągły od dnia jej podpisania przez okres kolejnych osiemnastu miesięcy.;

Ponadto Spółka zawarła cztery umowy o znacznej wartości w segmencie ubocznych produktów spalania oraz jedną na odbiór, transport i zagospodarowanie kompostu nienormowanego:

- w dniu 24 marca Zarząd Spółki powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy z dnia 12 marca 2020 r. zawartej pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży gospodarki odpadami. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy oszacowana została na kwotę 591 500 zł netto. Umowa realizowana była w sposób ciągły od dnia jej podpisania do dnia 31 grudnia 2020 r.;
- w dniu 7 września do siedziby Spółki wpłynęła obustronnie podpisana umowa, zawarta pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży energetycznej. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy oszacowana została na kwotę 1 452 000 zł netto. Umowa realizowana będzie przez Emitenta w terminie od dnia jej zawarcia do 31 marca 2023 r.;
- 6 listopada została podpisana umowa zawarta pomiędzy Emitentem, a podmiotem z branży energetycznej. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy oszacowana została na kwotę 544 500 zł netto. Umowa będzie realizowana przez Emitenta w terminie od dnia jej zawarcia do 30 czerwca 2021 r.;
- 30 grudnia podpisana została umowa pomiędzy Emitentem, a podmiotem z branży energetycznej. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy oszacowana została na kwotę 315 000 zł netto. Umowa realizowana będzie przez Emitenta w terminie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2022 r.;
- 29 grudnia podpisana została umowa pomiędzy Emitentem, a podmiotem z branży chemicznej. Jednocześnie Emitent w dniu 30 grudnia 2020 r. wypowiedział ww. umowę z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. W związku z powyższym umowa realizowana będzie przez Emitenta w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy w okresie wypowiedzenia oszacowana została na kwotę 345 000 zł netto.

2020 rok to również bieżąca praca nad zwiększeniem potencjału portfela decyzji administracyjnych na zagospodarowanie odpadów. W omawianym okresie Emitent uzyskał:

- decyzję administracyjną na przetworzenie 33 050 Mg odpadów innych niż niebezpieczne w procesie rekultywacji z terminem obowiązywania do grudnia 2023 r.;
- decyzję administracyjną na zbieranie 349 800 Mg odpadów rocznie (30 kodów odpadów) celem ich dalszego zagospodarowania z terminem obowiązywania do maja 2030 r.

łącznie, na dzień 31 grudnia 2020 r., potencjał portfela decyzji administracyjnych wynosił:

- 138 528 Mg odpadów innych niż niebezpieczne do przetworzenia w procesie rekultywacji. W wyniku technicznych uwarunkowań procesu rekultywacji ostateczna ilość odpadów przetworzona w instalacjach może różnić się in minus od maksymalnej ilości wskazanych w decyzjach.
- 349 800 Mg odpadów (30 kodów odpadów) do pozyskania i przekazania do dalszego zagospodarowania w ciągu roku.

W trakcie przygotowania jest obecnie dziesięć nowych zezwoleń na zagospodarowanie odpadów, jednakże pandemia COVID-19, przejście urzędów w tryb pracy zdalnej i nawarstwianie się spraw do rozpatrzenia wpłynęły na wydłużenie czasu oczekiwania na wydanie decyzji administracyjnych.

Poza czynnikiem wymienionym powyżej pandemia COVID-19 nie miała znaczącego wpływu na prowadzoną działalność operacyjną. Wszystkie kontrakty były realizowane w normalnym trybie, a sama Spółka nie notowała opóźnień w realizacji płatności. Nadto należy wskazać, iż w kontekście zachowania ciągłości działalności operacyjnej istotny jest fakt włączenia Spółki w dniu 15 kwietnia 2020 r. do systemu Rządowego Centrum Bezpieczeństwa, jako podwykonawcy operatora infrastruktury krytycznej, tj. niezbędnej dla realizacji podstawowych potrzeb społeczeństwa. Przyznanie Spółce powyższego statusu wynika z przyjęcia nowelizacji ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw. Dzięki włączeniu Spółki do systemu infrastruktury krytycznej zyskuje ona, pod określonymi warunkami, m.in. możliwość zmiany czasu i harmonogramu pracy pracowników, a także odizolowania ich w uzasadnionych przypadkach.

W omawianym okresie Spółka zawarła umowy w zakresie nabycia dwóch nieruchomości:

- w dniu 11 sierpnia Emitent powziął informację o wyborze oferty Spółki, jako oferty najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym na sprzedaż prawa wieczystego użytkowania dwóch działek zlokalizowanych w województwie opolskim o łącznej powierzchni 0,89 ha. W dniu 9 września została podpisana warunkowa umowa sprzedaży prawa wieczystego użytkowania, natomiast 21 października została podpisana umowa przenosząca prawo użytkowania wieczystego obu ww. działek na Emitenta. Łączna wartość transakcji wyniosła 511 000 zł netto;

Ponadto zawarte zostały dwie kolejne umowy przedwstępne:

- w dniu 21 września została podpisana przedwstępna umowa sprzedaży prawa wieczystego użytkowania działki zlokalizowanej w województwie kujawsko-pomorskim o powierzchni 3,1 ha. Łączna wartość transakcji wyniesie 2 900 000 zł netto;
- w dniu 25 września została podpisana przedwstępna umowa sprzedaży działki zlokalizowanej w województwie dolnośląskim o powierzchni 4,25 ha. Łączna wartość transakcji wyniesie 2 550 000 zł netto;

Wobec tych dwóch nieruchomości trwają jeszcze analizy opłacalności inwestycji.

Szukając nowych sposobów dywersyfikacji przychodów Spółka podjęła decyzją o podpisaniu w dniu 7 kwietnia 2020 r. listu intencyjnego określającego wstępne warunki współpracy pomiędzy Emitentem a spółką Columbus Energy S.A. Intencją stron jest współpraca w zakresie realizacji inwestycji fotowoltaicznych na zrehabilitowanych terenach zdegradowanych, zamkniętych składowiskach odpadów oraz na obiektach oczyszczalni ścieków, tj. miejscach prowadzenia działalności operacyjnej Emitenta. Wytypowana została lokalizacja dwóch pilotażowych projektów instalacji farm fotowoltaicznych, jednakże wspólne prace nad ich uruchomieniem zostały wstrzymane. Niezależnie od realizacji projektów we współpracy ze spółką Columbus Energy S.A. celem Emitenta na 2021 rok jest samodzielne uruchomienie pilotażowego projektu, który będzie zrealizowany na posiadanym przez Spółkę zrehabilitowanym gruncie. Obecnie na ukończeniu są prace przygotowawcze, m.in. w postaci analizy możliwości technicznych.

13 sierpnia Zarząd Spółki przyjął założenia strategii Geotrans S.A. na lata 2020-2024. Przyjęta strategia zakładała:

- 1) zwiększenie potencjału portfela decyzji administracyjnych na zagospodarowanie odpadów z 350 tys. Mg do 2.000 tys. Mg;
- 2) pozyskanie instalacji do przetwarzania i zagospodarowania odpadów;
- 3) zagospodarowanie składowisk zrehabilitowanych poprzez farmy fotowoltaiczne i przetwórstwo biomasy.

Źródłem finansowania nowej strategii miały być środki finansowe pozyskane w skutek emisji akcji serii C. 9 września Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 499 999 akcji zwykłych na okaziciela serii C. Pomimo rozpoczęcia w dniu 9 grudnia budowy księgi popytu w drodze subskrypcji prywatnej emisja akcji serii C nie doszła do skutku. W ocenie Spółki, nie było możliwe przeprowadzenie oferty publicznej akcji serii C w sposób zapewniający osiągnięcie zamierzonych parametrów ekonomicznych. Ponadto w opinii Emitenta przeprowadzenie oferty publicznej w zaistniałych okolicznościach nie leżało w interesie akcjonariuszy, stąd decyzja Emitenta z dnia 10 grudnia o odstąpieniu od wykonania Uchwał.

W związku z odstąpieniem od emisji akcji serii C, w dniu 13 stycznia 2021 r. Spółka opublikowała aktualizację założeń strategii na lata 2021-2026, a jej najważniejsze kierunki 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 zagospodarowanie odpadów oraz umacnianie swojej pozycji na rynku, w szczególności w obszarze zagospodarowania 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.

Zaktualizowany plan dalszego rozwoju zakładu finansowanie celów inwestycyjnych w pierwszej kolejności ze środków własnych, finansowania dłużnego oraz współfinansowania 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. Spółka zastrzega, że w okresie obowiązywania Strategii i pojawieniu się ku temu sprzyjających czynników rynkowych może powrócić do pozyskiwania finansowania poprzez emisję akcji.

Liczba pozyskiwanych instalacji do przetwarzania i zagospodarowania odpadów oraz wartość związanych z tym nakładów inwestycyjnych planowanych na lata 2021-2026 będzie zależeć głównie od dostępności atrakcyjnych lokalizacji, tendencji rynkowych oraz możliwości Spółki w zakresie ich sfinansowania, co będzie przedmiotem bieżącej analizy i decyzji Zarządu. Celem nadrzędnym Spółki pozostaje maksymalizacja potencjału portfela decyzji administracyjnych na zagospodarowanie odpadów. Jednakże, biorąc pod uwagę kontraktowy charakter działalności oraz wynikającą z tego zmienność oraz planując dalszy rozwój w oparciu o środki własne Spółka nie jest w stanie oszacować docelowego potencjału portfela decyzji administracyjnych, a w rezultacie również zakładanego wyniku EBITDA w okresie obowiązywania Strategii. Ponadto Spółka 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).

Ponadto w obszarze omówienia pozostałych źródeł finansowania dalszego rozwoju Spółka zawarła w dniu 31 marca 2020 r. aneks nr 4 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej z PKO Bank Polski S.A., na podstawie którego wydłużony został termin spłaty przez Spółkę zobowiązania z tego tytułu do dnia 30 marca 2021 r. Umowa

była ponownie aneksowana w dniu 25 września 2020 r., w wyniku czego podwyższono maksymalny limit zadłużenia z 2 300 000 zł do 3 500 000 zł. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę banku w wysokości 2,41 pkt. proc.

W zakresie omówienia pozostałych działań Emitenta w 2020 r. należy wskazać, że:

- w dniu 6 lutego Zarząd Spółki powziął informację o ujawnieniu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany adresu siedziby. Nowa siedziba Spółki znajduje się pod adresem ul. Zwycięska 20a/303, 53-033 Wrocław;
- 12 czerwca miały miejsce obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które przegłosowało m.in. wypłatę dla akcjonariuszy Emitenta dywidendy w wysokości 4 000 000 zł pochodzących z zysku za 2019 rok, co dało 0,8 zł na jedną akcję. Wypłata dywidendy nastąpiła 26 czerwca 2020 r. Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do przeprowadzenia skupu akcji własnych. W dniu 30 czerwca Spółka ogłosiła ofertę zakupu do 54 800 akcji własnych, stanowiących do 1,1 proc. kapitału zakładowego, po 35 zł za sztukę. Oferty sprzedaży były przyjmowane od 1 do 7 lipca. W tym czasie złożono oferty sprzedaży na łącznie 2 171 654 akcji, co przełożyło się na 97,48-proc. redukcję w dniu rozliczenia transakcji. Sama transakcja została rozliczona w dniu 10 lipca;
- w dniu 12 czerwca Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Przemysława Weremczuka na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki na kolejną kadencję;
- w dniu 9 września zmianie uległ skład Rady Nadzorczej, z której odwołany został Pan Marcin Nowicki oraz Pan Bogdan Weremczuk. W ich miejsce do składu Rady Nadzorczej powołany został Pan Tomasz Styrcula i Pan Andrzej Knigawka.
- w dniu 5 października 2020 r. Spółka otrzymała decyzję administracyjną z dnia 27 września 2020 r. wydaną przez Śląskiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska w przedmiocie nałożenia na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 10 tys. zł w związku z uchybieniami w realizacji procesu rekultywacji. Wydana decyzja administracyjna jest nieprawomocna, wobec czego Spółka złożyła stosowne odwołanie. Z uwagi na niewielką wysokość kary, jej nieprawomocność oraz braku realnego przełożenia na bieżącą działalność operacyjną Emitent nie zidentyfikował tej informacji, jako informacji poufnej, która mogłaby wpłynąć na wycenę akcji. Zgodnie z Ustawą z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (DZ. U. 2020 r. poz. 797 z późn. zm.) w przypadku, gdy przedsiębiorcy w ostatnich 10 latach wydano ostateczną decyzję o cofnięciu zezwolenia na zbieranie odpadów, zezwolenia na przetwarzanie odpadów, zezwolenia na zbieranie i przetwarzanie odpadów lub pozwolenia na wytworzenie odpadów uwzględniającego zbieranie i przetwarzanie odpadów lub wymierzono co najmniej trzykrotnie administracyjne kary pieniężne, o których mowa w art. 194 ww. ustawy, w wysokości przekraczającej łącznie kwotę 150 tys. zł, przedsiębiorca ten nie może ubiegać się o nowe pozwolenie na gospodarowanie odpadami. W tym miejscu należy zaznaczyć, że Spółka w całej swojej historii otrzymała jedną prawomocną karę administracyjną w wysokości 1 tys. zł;
- w dniu 27 listopada nastąpiła zmiana adresu strony internetowej Spółki. Obecny adres strony internetowej jest następujący: www.geotrans.com.pl. Nastąpiła również zmiana adresu e-mail Spółki. Obecny adres e-mail jest następujący: biuro@geotrans.com.pl

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka pozyskała kolejne 3 umowy istotnej wartości:

- w dniu 20 stycznia 2021 r. Emitent powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy zawartej pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży energetycznej. Powyższa umowa dotyczy realizacji przez Spółkę usług odbioru, transportu oraz zagospodarowania odpadów poprocesowych w postaci ubocznych produktów spalania. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy oszacowana została na kwotę 600 000 zł Umowa realizowana będzie w sposób ciągły od dnia jej podpisania do dnia 30 czerwca 2021 r.
- w dniu 2 lutego 2021 r. Emitent powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy zawartej pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży celulozowo-papierniczej. Powyższa umowa dotyczy

realizacji przez Spółkę usług odbioru, transportu oraz zagospodarowania odpadów poprocesowych w postaci ubocznych produktów spalania. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy oszacowana została na kwotę 447 500 zł. Umowa realizowana będzie w sposób ciągły od dnia jej podpisania do dnia 31 grudnia 2021 r.;

- w dniu 15 stycznia 2021 r. powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy zawartej pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży wodociągowo-kanalizacyjnej. Powyższa umowa dotyczy realizacji przez Spółkę usługi odbioru, transportu i zagospodarowania odpadów poprocesowych w postaci ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy oszacowana została na kwotę 945 000 zł netto. Umowa realizowana będzie w sposób ciągły od dnia jej podpisania przez okres kolejnych sześciu miesięcy.

Ponadto w dniu 16 lutego 2021 r. Rada Nadzorcza ustaliła szczegółowy tryb i warunki realizacji programu motywacyjnego z uwzględnieniem nabytych akcji własnych Spółki. Wszystkie 54 800 akcji zostaną zaproponowane w trzech transzach do nieodpłatnego nabycia Pani Dominice Smolikowskiej, zatrudnionej w Spółce na stanowisku Dyrektora Operacyjnego. Udział w Programie stanowi dodatkową gratyfikację Uczestnika z tytułu wykonywania obowiązków, w szczególności w ramach pełnienia funkcji Dyrektora Operacyjnego, zarówno w okresie do dnia zawarcia umowy uczestnictwa w Programie, jak i w okresie jej obowiązywania. Szczegółowe założenia programu motywacyjnego zostały przedstawione w raporcie ESPI nr 8/2021 z dnia 16 lutego 2021 r.

W dniu 16 lutego 2021 r., Zarząd Spółki złożył Pani Dominice Smolikowskiej ofertę nieodpłatnego zbycia 25 000 akcji własnych Spółki w ramach pierwszej transzy programu motywacyjnego, którą Pani Dominika Smolikowska przyjęła. Zbycie akcji nastąpiło poza systemem obrotu na warunkach określonych w programie motywacyjnym.

III. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Przyjęta w dniu 13 stycznia 2021 r. Strategia na lata 2021 – 2026 zakłada rozwój działalności w branży zagospodarowania odpadów poprocesowych, a także poszukiwanie nisz rynkowych w branżach komplementarnych do zakresu działalności Spółki. Przyjęta strategia rozwoju opiera się o następująco zdefiniowane cele strategiczne:

- 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;
- 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.
- 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. rozszerzenie zakresu prowadzonej działalności o współpracę z innymi podmiotami w zakresie realizacji farm fotowoltaicznych.

IV. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Wartość przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi Spółki w 2020 roku obrotowym osiągnęła poziom 45.703.443,00 zł, co oznacza wzrost o 60,97% r/r względem 28.393.204,26 zł odnotowanych przez Spółkę w 2019 roku.

Na poziomie zysku ze sprzedaży Spółka odnotowała w 2020 roku znacząco lepszy wynik niż w roku poprzednim. Wartość zysku ze sprzedaży za 2020 rok obrotowy wyniosła 17.276.399,60 zł, co w stosunku do 9.432.074,02 zł w 2019 roku oznacza wzrost o 83,17% r/r.

Również na poziomie zysku netto wyniki finansowe Spółki charakteryzuje bardzo wysoka dynamika wzrostu. Za 2020 rok obrotowy Spółka wykazała 13.694.776,63 zł zysku netto przy 7.050.170,58 zł w 2019 roku, co odpowiada wzrostowi o 94,25% r/r.

Suma aktywów Spółki według bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosła 23.022.573,56 zł i jest wyższa o 70,13% r/r. od wartości aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. na poziomie 13.532.717,15 zł. Kapitały własne Spółki na koniec 2020 r. wynosiły 19.693.068,21 zł, tym samym Spółka odnotowała wzrost wartości kapitałów własnych o 96,96% r/r, ponieważ na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka wykazywała kapitały własne na poziomie 9.998.291,58 zł.

Na wyniki finansowe Spółki w 2020 roku miały wpływ następujące działania:

- rozwój segmentów zagospodarowania ubocznych produktów spalania (UPS) oraz kompostu nienormowanego,
- ugruntowanie pozycji krajowego lidera segmentu ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych w zakresie ilościowym/jakościowym/obszaru działania,
- systematyczna realizacja usług na rzecz klientów pozyskanych w latach poprzednich,
- koncentracja na pozyskiwaniu nowych kontraktów oraz składowisk.

Spółka na dzień 31 grudnia 2020 r. posiadała środki pieniężne w wysokości 12.659.953,40 zł. W opinii Zarządu, Spółka posiada odpowiednie środki finansowe umożliwiające kontynuację działalności gospodarczej, a także realizację przyjętej strategii na lata 2021-2026. Sytuacja finansowa Spółki w przyszłych latach uzależniona jest od jej zdolności do adaptowania się do zmiennych warunków rynkowych oraz skutecznej realizacji przyjętej strategii rozwoju, której jednym z filarów jest koncentracja Zarządu Spółki na dalszym wzroście osiąganych rezultatów. Zarząd Spółki dołoży wszelkich starań aby poprawić zdolności sprzedażowe Spółki i poprawić jej rentowność w kolejnych latach.

V. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

W niniejszym sprawozdaniu przedstawiony został opis podstawowych ryzyk mających wpływ na działalność Spółki. Szerszy opis czynników ryzyka, z jakimi związana jest działalność Spółki oraz jej plany rozwojowe, znajduje się w Dokumencie Informacyjnym z dnia 18 kwietnia 2018 roku, który został udostępniony do publicznej wiadomości na stronie internetowej rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – www.newconnect.pl oraz na stronie internetowej Emitenta - www.geotrans.com.pl, zakładka „Relacje Inwestorskie”, dział „Akcje”.

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Geotrans S.A. w swojej strategii rozwoju zakłada: (i) zwiększenie potencjału portfela decyzji administracyjnych na zagospodarowanie odpadów oraz rozwój biznesu w dotychczasowych segmentach, (ii) pozyskanie nowych instalacji do przetwarzania i zagospodarowania odpadów – nowe linie biznesowe i solidne podstawy do dalszego

wzrostu, (iii) odnawialne źródła energii. Realizacja założeń strategii rozwoju 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 zaostrenie 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 Spółki, 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. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiąmane w przyszłości przez Spółkę zależą od jej zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii.

Spółka 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 Spółki 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 Geotrans S.A. w zakresie transportu odpadów opiera się głównie na przepisach ustawy o odpadach z dnia 14 grudnia 2012 r. (Dz. U. 2020 r. poz. 797 z późn. zm.), a także ustawy Prawo zamówień publicznych (Dz. U. z 2019 r. poz. 1843 z późn. zm) w związku z pozyskiwaniem zleceń w ramach procedur przetargowych. W związku z tym Spółka 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 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 Spółki 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 sprawozdania, zgodnie z opinią Zarządu oraz analizą otoczenia rynkowego Spółki, 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. 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 Spółkę. 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 Spółki 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 urządzeń 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 Geotrans S.A. jest zaistnienie w kolejnych segmentach zagospodarowania odpadów przemysłowych. Podjęcie działalności w zakresie nowych usług wiąże się z niezajomością danego segmentu, możliwością nie przewidzenia niektórych problemów charakterystycznych dla danego rynku i popełnienia „błędu początkującego” oraz przede wszystkim wiąże się z koniecznością poniesienia kosztów wejścia do nowego segmentu. Ponadto Spółka 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 Spółkę okaże się niższy od zakładanego, a to z kolei negatywnie odbije się na osiągniętych przez nią wynikiach finansowych.

Minimalizacja tego zagrożenia jest trudna do osiągnięcia. Niemniej, osoby zarządzające oraz nadzorujące Spółkę, poprzez swoje kompetencje i doświadczenie, dbają o bezpieczeństwo powodzenia projektu. Należy wskazać, iż 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 sprawozdania Spółka zaistniała 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) oraz kompostu nienormowanego. W ostatnim z segmentów Spółka funkcjonuje relatywnie niedługo, natomiast udało się w tym zakresie pozyskać pierwsze znaczące kontrakty, co potwierdza zdolność Spółki do adaptowania się do funkcjonowania w nowych niszach rynkowych.

Aktualnie Spółka rozważa możliwość rozszerzenia zakresu prowadzonej działalności o współpracę z innymi podmiotami obejmującą realizację farm fotowoltaicznych na terenach prowadzenia przez Spółkę podstawowej działalności operacyjnej, obejmującej odbiór i zagospodarowanie odpadów poprocesowych. Przeprowadzenie pilotażowych projektów ma na celu ograniczenie ryzyka nieoptymalnej alokacji zasobów Spółki w przypadku przeszacowania potencjału branży farm fotowoltaicznych.

Ryzyko związane z ekspansją terytorialną

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 Spółki 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 Spółki.

Niemniej, w ocenie Zarządu Spółki istnieją możliwości spożytkowania posiadanego doświadczenia z rynków już obsługiwanych przez Geotrans S.A. oraz osiągnięcia satysfakcjonujących stóp zwrotu z realizowanych kontraktów

na nowych terenach. Warto również zwrócić uwagę na fakt, iż Spółka 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 Spółki.

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.

Spółka 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 Spółki może ulec osłabieniu.

Ryzyko związane z błędami w procedurach

W działalności Spółki możliwe jest wystąpienie błędów w procedurach pojawiających się w toku prowadzonej działalności. Hipotetyczne sytuacje w przypadku 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 Spółki 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 Geotrans S.A. mogą nie spełniać wymaganej jakości oczekiwanej przez usługodawców. W wyniku nieprzewidzianych zdarzeń lub zawinięcia ze strony Spółki skutkującego przerwami w świadczeniu usług, Geotrans S.A. jest narażona na ryzyko utraty zaufania odbiorców. Jest to bardzo niekorzystne biorąc pod uwagę fakt, iż Spółka 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 Spółki.

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 Geotrans S.A. jest ściśle związane z kilkoma determinantami. Pierwszoplanowym czynnikiem kształtującym ceny usług są koszty transportu odpadów ponoszone przez Spółkę 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 Spółki. W przypadku, gdy wydatki na przeprowadzenie projektu, opisane powyżej, niekorzystnie wzrosną, Spółka zostanie zmuszona do podwyższenia cen świadczonych usług. Z racji tego, że Spółka 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 Spółki. Z kolei, utrzymywanie

w dłuższym okresie cen usług o zaniżonej wartości lub o minimalnej marży jest dla 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 Spółki 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 Spółkę działalności istnieje ryzyko wystąpienia roszczeń skierowanych przeciwko Spółce, w tym za niewykonanie usług lub nieterminowe wykonanie usług. Geotrans S.A. w zawieranych z odbiorcami umowach zobowiązuje się do zapłacenia kar umownych w określonych sytuacjach. Spółka negocjuje stawki indywidualnie do każdej podpisywanej umowy, dlatego wysokość kar może być różnorodna. Ewentualne nałożenie na Spółkę kar umownych, może negatywnie wpłynąć zarówno na jego sytuację finansową, jak i wizerunkową.

Wspomniane ryzyko jest minimalizowane poprzez wprowadzenie procedury, w ramach której Spółka rozpoczyna proces realizacji usług już w dniu podpisania umowy, dzięki czemu jest w stanie dotrzymać terminów zawartych w umowach. Dodatkowo Spółka 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 konkurencją

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 Spółki (choćby poprzez utrudnione pozyskiwanie kolejnych kontraktów), co w dalszej perspektywie może wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Geotrans S.A. i niemożność dalszego rozwoju Spółki. Ponadto spotęgowanie konkurencji może w przyszłości wymusić konieczność podjęcia kroków w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu działalności, np. obniżenie marż generowanych przez Geotrans S.A. Działania tego typu mogą wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych osiąganym przez Spółkę oraz dalszych perspektyw rozwoju. Spółka nie ma wpływu na poziom konkurencji na rynku gospodarowania odpadów.

Ryzyko związane z ochroną środowiska

Działalność prowadzona przez Geotrans S.A. wiąże się z potencjalnym zagrożeniem dla środowiska naturalnego. W związku z tym Spółka jest zobligowana do przestrzegania określonych przepisów z zakresu prawa ochrony środowiska. Do najważniejszych aktów prawnych, którym Spółka zostaje podporządkowana 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 Spółkę mogą zostać nałożone sankcje, które z kolei mogą odbić się negatywnie na wynikach finansowych i dalszej działalności operacyjnej Geotrans S.A.

Spółka minimalizuje ryzyko takiej sankcji poprzez skrupulatne przestrzeganie procedur prawnych oraz ograniczanie szkodliwego wpływu z działalności Geotrans S.A. na ekosystem.

Ryzyko związane z najmem nieruchomości

W ramach procedur prawa zamówień publicznych oraz zgodnie z ustawą o odpadach Spółka musi wykazać prawo do dysponowania gruntem, jeśli zamierza zagospodarować komunalne osady ściekowe na cele rolnicze.¹ W związku z tym 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 Spółki 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 Spółki. Wraz z odejściem którejkolwiek z tych osób, Spółka mogłaby zostać pozbawiona personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej.

Spółka stara się minimalizować wskazany czynnik ryzyka poprzez kreowanie satysfakcjonujących systemów płacowych, adekwatnych do stopnia doświadczenia i poziomu kwalifikacji pracowników.

Ryzyko utraty koncesji

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 Spółka 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.

Geotrans S.A. minimalizuje omawiane ryzyko stosując się do zapisów decyzji i działaniu w oparciu o obowiązujące przepisy prawne.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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 sprzedaży usług Spółki od czynników sezonowych, gdzie największe przychody ze sprzedaży osiągnęte są przez Spółkę w sezonie letnim, a najmniejsze – w sezonie zimowym.

Spółka 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 Geotrans S.A. Długa zima i obfite opady deszczu uniemożliwiają bądź w znacznym stopniu utrudniają

¹Za 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

zagospodarowanie osadów w gruncie, co skutkuje wstrzymaniem prac Spółki. Minimalizacja tego ryzyka przez Spółkę 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 Spółka 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 Emitenta. W celu minimalizacji omawianego ryzyka, Emitent stale monitoruje warunki zawieranych umów kredytowych i poziom stóp procentowych.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje m.in. w zakresie prawa ochrony środowiska oraz prawo zamówień publicznych. Istotne dla działalności Geotrans S.A. 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 Spółkę kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Spółki 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 Spółkę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, urząd skarbowy może nałożyć na Geotrans S.A. karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na jej wyniki finansowe. Obecnie Geotrans S.A. nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na sprzedawane rozwiązania nałożona jest stawka podatku VAT w wysokości 8%. Poza tym Spółka 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 Spółkę może zostać nałożony podatek VAT rządu 23%, zastępujący dotychczasową 8% stawkę) istotnych z punktu widzenia Spółki, jednakże wpływ tych zmian na przyszłą kondycję Spółki należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Rozwój Geotrans S.A. jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność 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 Spółki.

Ryzyko związane z możliwym wpływem większościowego akcjonariusza

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Eco Ventures sp. z o.o. posiada 38,05% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 38,05% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku z powyższym wpływ większościowego akcjonariusza na działalność Spółki jest znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy. Rodzi to ryzyko, że pozostali akcjonariusze nie będą w stanie wpływać na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki. Czynnikiem ograniczającym powyższe ryzyko i zabezpieczeniem mniejszościowych akcjonariuszy jest działanie Spółki zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych.

Ryzyko kredytowe

Aktywa Spółki narażone na ryzyko kredytowe obejmują głównie należności z tytułu dostaw usług i towarów. Głównymi odbiorcami usług Spółki są podmioty publiczne, takie jak np. miejskich przedsiębiorstw wodociągów i kanalizacji oraz duże podmioty sektora energetycznego i gospodarki odpadami.

W związku z powyższym, zdaniem Zarządu Spółki, nie występuje istotne ryzyko kredytowe związane z niewypłacalnością kontrahentów.

Ryzyko płynności

Spółka finansuje bieżącą działalność operacyjną głównie z własnych środków. Wskaźnik płynności wskazują, że Spółka nie jest narażona na utratę płynności finansowej. Zobowiązania spółki są na bieżąco regulowane. Zdaniem Zarządu Spółki ryzyko płynności finansowej nie występuje.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

Zgodnie z art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, sprawozdanie Zarządu z działalności powinno obejmować istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Spółki. Poniżej zamieszczono nie omówione wcześniej wymagane informacje.

Art. 49 ust. 2 pkt 3)

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W roku obrotowym 2020 Spółka nie prowadziła żadnych działań w dziedzinie badań i rozwoju.

Art. 49 ust. 2 pkt 5)

Nabycie udziałów własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenę nabycia oraz cenę sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.

W dniu 10 lipca 2020 r. rozliczono transakcję skupu 54 800 tys. akcji własnych, stanowiących 1,1 proc. kapitału zakładowego, po cenie 35 zł za jedną akcję. Oferty sprzedaży były przyjmowane od 1 do 7 lipca 2020 r., redukcja zapisów wyniosła 97,5 proc.

W dniu 16 lutego 2021 r. Rada Nadzorcza ustaliła szczegółowy tryb i warunki realizacji programu motywacyjnego z uwzględnieniem nabytych akcji własnych Spółki. Wszystkie 54 800 akcji zostaną zaproponowane w trzech transzach do nieodpłatnego nabycia Pani Dominice Smolikowskiej, zatrudnionej w Spółce na stanowisku Dyrektora Operacyjnego. Udział w programie stanowi dodatkową gratyfikację z tytułu wykonywania obowiązków, w szczególności w ramach pełnienia funkcji Dyrektora Operacyjnego, zarówno w okresie do dnia zawarcia umowy uczestnictwa w programie, jak i w okresie jej obowiązywania. Szczegółowe założenia programu motywacyjnego zostały przedstawione w raporcie ESPI nr 8/2021 z dnia 16 lutego 2021 r.

W dniu 16 lutego 2021 r., Zarząd Spółki złożył Pani Dominice Smolikowskiej ofertę nieodpłatnego zbycia 25 000 akcji własnych Spółki w ramach pierwszej transzy programu motywacyjnego, którą Pani Dominika Smolikowska przyjęła. Zbycie akcji nastąpiło poza systemem obrotu na warunkach określonych w programie motywacyjnym.

W związku z powyższym na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent jest w posiadaniu 29 800 akcji własnych, stanowiących 0,6% w kapitale zakładowym Spółki.

Art. 49 ust. 2 pkt 6)

Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

.....
Przemysław Weremczuk
Prezes Zarządu Geotrans S.A.