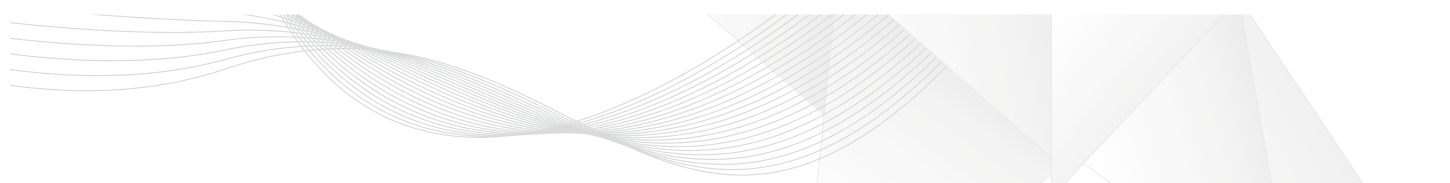




*SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GEOTRANS S.A. Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2022 ROKU*

Wrocław, marzec 2023 r.



SPIS TREŚCI

I.	CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI	3
I.1.	INFORMACJE PODSTAWOWE.....	3
I.2.	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI.....	4
I.3.	STRUKTURA AKCJONARIATU ORAZ STRUKTURA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY	4
I.4.	ZARZĄD SPÓŁKI	5
I.5.	RADA NADZORCZA SPÓŁKI	5
I.6.	WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	5
II.	ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
III.	PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI	11
IV.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	11
V.	KLUCZOWE FINANSOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ JEDNOSTKI	12
VI.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI.....	13
VII.	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	19

I. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI

I.1. INFORMACJE PODSTAWOWE

Tabela nr 1: Podstawowe dane o Spółce

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: Geotrans S.A.

Geotrans S.A. z siedzibą we Wrocławiu (dalej jako: „Emitent”, „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.

I.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 rekultywację 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.

I.3. STRUKTURA AKCJONARIATU ORAZ STRUKTURA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu kapitał zakładowy Spółki wynosi 500 000 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) i dzieli 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 2022 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu wysokość oraz struktura kapitału zakładowego Spółki nie uległa żadnym zmianom.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu struktura akcjonariatu oraz struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Geotrans S.A. prezentuje się następująco:

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

Źródło: Geotrans S.A.

* 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.

I.4. ZARZĄD SPÓŁKI

Na dzień 1 stycznia 2022 r. w skład Zarządu Spółki wchodziła następująca osoba:

- Przemysław Weremczuk – Prezes Zarządu.

W dniu 28 czerwca 2022 r. Rada Nadzorcza Geotrans S.A. powołała Panią Dominikę Smolikowską na funkcję Członka Zarządu Spółki na pięcioletnią kadencję ze skutkiem od dnia 1 lipca 2022 r.

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

- Przemysław Weremczuk – Prezes Zarządu
- Dominika Smolikowska – Członek Zarządu

I.5. RADA NADZORCZA SPÓŁKI

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu skład osobowy Rady Nadzorczej 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.

W trakcie 2022 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu w składzie Rady Nadzorczej nie zaszły żadne zmiany.

I.6. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu spółka Geotrans S.A. jest podmiotem dominującym wobec trzech jednostek zależnych: Polskie Nawozy sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, Recycling Hub sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu oraz Eco-Waste Hub sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

Tabela nr 4: Podstawowe dane o Polskie Nawozy sp. z o.o. (dawniej: Geosun sp. z o.o.)

Firma:	Polskie Nawozy sp. z o.o. (dawniej: Geosun sp. z o.o.)
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Zwycięska 20a/303, 53-033 Wrocław
NIP:	899-290-32-92
REGON:	389559384
KRS:	0000913337
Kapitał zakładowy:	100 tys. zł
Przedmiot działalności:	Celem działalności spółki jest produkcja i handel nawozami rolniczymi wytworzonymi z półproduktów niebędącymi odpadami
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	51%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	51%

Źródło: Geotrans S.A.

W dniu 7 grudnia odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą Geosun sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu - spółki zależnej od Emitenta. W ramach podjętych uchwał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy spółki z kwoty 5 000 zł do kwoty 100 000 zł, tj. o kwotę 95 000 zł poprzez ustanowienie 1 900, nowych, równych i niepodzielnych udziałów w kapitale zakładowym spółki o wartości nominalnej 50 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 95 000 zł, z czego 970 nowo ustanowionych udziałów, o wartości nominalnej po 50 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 48 500 zł, zostało objętych przez Geotrans S.A. i zostało pokryte w całości wkładem pieniężnym w kwocie 48 500 zł.

Po objęciu nowych udziałów i zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Geotrans S.A. posiada 1 020 udziałów w spółce stanowiących 51% udziału w kapitale zakładowym oraz 51% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników. Ponadto Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanowiło o zmianie nazwy pod jaką działa spółka, tj. z Geosun sp. z o.o. na Polskie Nawozy sp. z o.o. oraz o zmianie profilu jej działalności. Celem działalności spółki Polskie Nawozy sp. z o.o. będzie produkcja i handel nawozami rolniczymi wytworzonymi z półproduktów niebędącymi odpadami. Dotychczasowa działalność spółki polegająca na realizacji projektów fotowoltaicznych na zrekultywowanych składowiskach odpadów będzie kontynuowana bezpośrednio przez Emitenta i/lub w ramach nowo powoływanych spółkach celowych/zależnych.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. spółka Polskie Nawozy sp. z o.o. (dawniej: Geosun sp. z o.o.) była jedyną spółką zależną od Geotrans S.A. Spółka była zwolniona z obowiązku konsolidacji jednostki zależnej, jaką jest spółka Polskie Nawozy sp. z o.o. (dawniej: Geosun sp. z o.o.), na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości.

W dniu 10 stycznia 2023 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmian umowy spółki Polskie Nawozy sp. z o.o. (dawniej: Geosun sp. z o.o.).

W dniu 7 lutego 2023 r. została zawarta umowa, w ramach której Emitent dokonał nabycia 100 udziałów w spółce Recycling Hub sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, o łącznej wartości nominalnej 5 000 zł, stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników niniejszej spółki. Cena zakupu przedmiotowych udziałów jest równa ich łącznej wartości nominalnej, tj. 5 000 zł.

Tabela nr 5: Podstawowe dane o Recycling Hub sp. z o.o.

Firma: Recycling Hub sp. z o.o.	
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Marsz. Józefa Piłsudskiego 13/506, 50-04 Wrocław
NIP:	897-189-25-02
REGON:	389108670
KRS:	0000902651
Kapitał zakładowy:	5 tys. zł
Przedmiot działalności:	Realizacja zadań związanych z podstawową działalnością Geotrans S.A.
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

Źródło: Geotrans S.A.

W dniu 7 lutego 2023 r. została zawarta umowa, w ramach której Emitent dokonał nabycia 100 udziałów w spółce Eco-Waste Hub sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, o łącznej wartości nominalnej 5 000 zł, stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników niniejszej spółki. Cena zakupu przedmiotowych udziałów jest równa ich łącznej wartości nominalnej, tj. 5 000 zł.

Tabela nr 6: Podstawowe dane o Eco-Waste Hub sp. z o.o.

Firma: Eco-Waste Hub sp. z o.o.	
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Marsz. Józefa Piłsudskiego 13/506, 50-04 Wrocław
NIP:	897-189-22-64
REGON:	389049306
KRS:	0000903039
Kapitał zakładowy:	5 tys. zł
Przedmiot działalności:	Realizacja zadań związanych z podstawową działalnością Geotrans S.A.
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

Źródło: Geotrans S.A.

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

W 2022 roku 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 siedem umów o znacznej wartości:

- w dniu 25 stycznia Zarząd Spółki powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy zawartej pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży wodociągowo-kanalizacyjnej. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy oszacowana została na kwotę 742 000 zł netto. Umowa realizowana jest w sposób ciągły od dnia jej podpisania do dnia 31 października 2023 r.;
- w dniu 8 kwietnia Zarząd Spółki powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy zawartej pomiędzy konsorcjum, którego liderem jest Emitent a podmiotem z branży wodociągowo-kanalizacyjnej. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy oszacowana została na kwotę 494 000 zł netto. Umowa realizowana jest w sposób ciągły od dnia 1 kwietnia 2022 r. do dnia 31 marca 2023 r.;
- w dniu 22 sierpnia Zarząd Spółki powziął informację o obustronnym podpisaniu trzech umów zawartych pomiędzy konsorcjum, którego członkiem jest Emitent a podmiotem z branży wodociągowo-kanalizacyjnej. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy oszacowana została na kwotę 4 200 000 zł netto Umowy realizowane są w sposób ciągły od dnia 1 września 2022 r. przez okres kolejnych 12 miesięcy.;
- w dniu 14 października Zarząd Spółki powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy zawartej pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży wodociągowo-kanalizacyjnej. Wartość powyższej umowy oszacowana została na 864 000 zł netto Umowa realizowana jest w sposób ciągły od dnia jej podpisania do dnia 12 października 2023 r.;
- w dniu 5 grudnia Zarząd Spółki powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy zawartej pomiędzy konsorcjum z przewodnią rolą Emitenta a podmiotem z branży wodociągowo-kanalizacyjnej. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy oszacowana została na kwotę 963 000 zł netto. Umowa realizowana jest w sposób ciągły od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r.;

Ponadto w dniu 12 października Zarząd Spółki powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy zawartej pomiędzy konsorcjum, którego członkiem jest Emitent a podmiotem z branży energetycznej. Powyższa umowa dotyczyła realizacji przez Spółkę usługi odbioru, transportu oraz zagospodarowania odpadów poprocesowych w postaci ubocznych produktów spalania. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy oszacowana została

na kwotę 1 474 460 zł netto. Umowa realizowana jest w sposób ciągły od dnia jej podpisania do dnia 30 września 2023 r.

W związku z inwazją Rosji na Ukrainę Zarząd Spółki przeprowadził analizę potencjalnego ryzyka powiązane z trwającymi działaniami wojennymi oraz jego potencjalnego wpływu na działalność operacyjną Spółki. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania konflikt zbrojny na Ukrainie nie ma bezpośrednio negatywnego wpływu na działalność operacyjną Emitenta, wszystkie kontrakty były realizowane w normalnym trybie, a sama Spółka nie notowała opóźnień w realizacji płatności. Jednakże w związku ze wzrostem cen paliw i kosztów pracy odczuwalna była większa presja cenowa ze strony podwykonawców.

W omawianym okresie Emitent uzyskał trzy decyzje administracyjne na przetworzenie łącznie 288 033 Mg odpadów innych niż niebezpieczne w procesie rekultywacji. łącznie, na dzień 31 grudnia 2022 r., potencjał portfela decyzji administracyjnych wynosił:

- 270 816 Mg odpadów innych niż niebezpieczne do przetworzenia w procesie rekultywacji. Wskazana ilość jest wartością maksymalną wyrażoną w uzyskanych przez Spółkę decyzjach administracyjnych, jednakże w wyniku technicznych uwarunkowaniach 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 innych niż ustabilizowane komunalne osady ściekowe) do pozyskania i przekazania do dalszego zagospodarowania w ciągu roku.

Spółka oczekuje na wydanie nowych decyzji administracyjnych dotyczących kilku kolejnych instalacji. Z uwagi na długotrwały proces prawny oraz wciąż występujące zjawisko zatorów w administracji publicznej Emitent nie jest w stanie przewidzieć kiedy i jakim rezultatem zakończą się wszczęte postępowania.

W 2022 roku Zarząd Emitenta czterokrotnie podejmował decyzję o inwestycji bieżących nadwyżek gotówkowych Spółki w obligacje Skarbu Państwa, będące instrumentem finansowym niskiego ryzyka:

- w dniu 25 kwietnia Emitent nabył obligacje za kwotę 12 852 697 z datą wykupu na dzień 15 lipca 2022 r. o wartości nominalnej 13 000 000 zł,
- w dniu 25 lipca Emitenta nabył obligacje z datą wykupu przypadającą na dzień 23 września 2022 r. Wartość transakcji wyniosła 16 999 604,29 zł,
- w dniu 23 września Emitent nabył obligacje z datą wykupu przypadającą na dzień 25 listopada 2022 r. Wartość transakcji wyniosła 20 986 472,52 zł,
- w dniu 30 listopada Emitent nabył obligacje z datą wykupu przypadającą na dzień 25 stycznia 2023 r. Wartość transakcji wyniosła 18 998 844,70 zł.

W zakresie omówienia pozostałych działań Emitenta w 2022 r. należy wskazać, że w dniu 13 stycznia za porozumieniem stron rozwiązana została przedwstępna umowa sprzedaży prawa wieczystego użytkowania działki zlokalizowanej w województwie kujawsko-pomorskim o powierzchni 3,1 ha, o której zawarciu Emitent informował w raporcie ESPI nr 44/2020 z dnia 22 września 2020 r. Tym samym Emitent nie nabył prawa wieczystego użytkowania ww. działki. Powodem rozwiązania umowy było niespełnienie się warunków zawieszających z umowy przedwstępnej.

W dniu 3 czerwca Emitent powziął informację o wydaniu przez Wielkopolskiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska decyzji administracyjnej w przedmiocie nałożenia na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 10 tys. zł za prowadzenie zbierania odpadów niezgodnie z warunkami decyzji Marszałka Województwa Wielkopolskiego udzielającego zezwolenia na zbieranie odpadów. Wydana decyzja administracyjna jest nieprawomocna, wobec czego Spółka złożyła stosowne odwołanie. Wyżej wymieniona kara administracyjna nałożona na Spółkę jest wynikiem rutynowych kontroli dokonywanych przez instytucje nadzorcze na instalacjach Spółki. Działalność operacyjna Spółki jest ściśle nadzorowana i podlega stałej kontroli organów administracyjnych. Otrzymała kara administracyjna ma charakter uchybienia i nie tworzy zagrożenia ani dla finansów Spółki ani dla jej dalszej działalności operacyjnej.

W dniu 13 czerwca Zwyczajne Walne Zgromadzenie Geotrans S.A. podjęło uchwałę nr 14 w sprawie ustanowienia w Spółce programu motywacyjnego i ustalenia zasad jego przeprowadzenia, emisji warrantów subskrypcyjnych serii A oraz serii B wraz z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A oraz serii B w całości, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C i akcji serii D wraz z pozbawieniem doczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii C i akcji serii D w całości oraz zmiany Statutu Spółki. Celem przyjętego programu motywacyjnego jest stworzenie mechanizmów motywujących członków organów i kluczowego personelu Geotrans S.A. do działań, których efektem będzie zwiększenie potencjału Spółki i wzrost wartości dla jej akcjonariuszy, utrzymanie stabilizacji składu osobowego personelu Spółki poprzez zapewnienie kluczowym dla rozwoju Spółki osobom partycypacji we wzroście wartości akcji Spółki, wypracowanie przejrzystego systemu gratyfikacji członków kluczowego personelu za ich wkład włożony w intensyfikację rozwoju Spółki w celu uzyskania długofalowych możliwie wysokich wyników finansowych oraz powiązanie interesów członków kluczowego personelu Spółki z interesem jej akcjonariuszy. Pełna treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie została opublikowana raportem EBI nr 5/2022.

W dniu 22 czerwca została podpisana umowa ze spółką Biegly.pl sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu na badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2022 i 2023. Biegly.pl sp. z o.o. jest firmą audytorską w rozumieniu Ustawy o biegłych rewidentach, wpisaną na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 4240.

W dniu 28 czerwca Rada Nadzorcza Emitenta powołała Panią Dominikę Smolikowską na funkcję Członka Zarządu Spółki na pięcioletnią kadencję ze skutkiem od dnia 1 lipca 2022 r. Formularz osobowy Pani Domini Smolikowskiej został opublikowany raportem EBI nr 7/2022.

W dniu 20 lipca Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki, które zostały uchwalone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Geotrans S.A. w dniu 13 czerwca 2022 r. Pełna treść zarejestrowanych zmian oraz tekst jednolity Statutu Geotrans S.A. została przekazana do informacji publicznej raportem EBI nr 8/2022.

W dniu 7 grudnia odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą Geosun sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu - spółki zależnej od Emitenta. W ramach podjętych uchwał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy spółki z kwoty 5 000 zł do kwoty 100 000 zł, tj. o kwotę 95 000 zł poprzez ustanowienie 1 900, nowych, równych i niepodzielnych udziałów w kapitale zakładowym spółki o wartości nominalnej 50 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 95 000 zł, z czego:

- 970 nowo ustanowionych udziałów, o wartości nominalnej po 50 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 48 500 zł, zostało objętych przez dotychczasowego wspólnika - Geotrans S.A. z siedzibą we Wrocławiu i zostało pokryte w całości wkładem pieniężnym w kwocie 48 500 zł,
- 530 nowo ustanowionych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 26 500 zł, zostało objętych przez dotychczasowego wspólnika - Eco Ventures sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, będącą jednocześnie znaczącym akcjonariuszem Emitenta, i zostało pokryte w całości wkładem pieniężnym w kwocie 26 500 zł,
- 400 nowo powstałych udziałów, o wartości nominalnej 50 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 20 000 zł, zostało objęte przez osobę fizyczną niepowiązaną z Emitentem, która będzie zaangażowana operacyjnie w działalność spółki i zostało pokryte w całości wkładem pieniężnym w kwocie 20 000 zł.

Po objęciu nowych udziałów i zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Geotrans S.A. posiada 1 020 udziałów w spółce stanowiących 51% udziału w kapitale zakładowym oraz 51% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników. Natomiast spółka Eco Ventures sp. z o.o. po objęciu nowych udziałów i zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego posiada 580 udziałów w spółce stanowiących 29% udziału w kapitale zakładowym oraz 29% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników. Ponadto Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanowiło o zmianie nazwy pod jaką działa spółka, tj. z Geosun sp. z o.o. na Polskie Nawozy sp. z o.o. oraz o zmianie profilu jej działalności. Celem działalności spółki

Polskie Nawozy sp. z o.o. będzie produkcją i handel nawozami rolniczymi wytworzonymi z półproduktów niebędącymi odpadami. Dotychczasowa działalność spółki polegająca na realizacji projektów fotowoltaicznych na zrekultywowanych składowiskach odpadów będzie kontynuowana bezpośrednio przez Emitenta i/lub w ramach nowo powoływanych spółkach celowych/zależnych. Decyzja o wejściu Emitenta na rynek nawozów rolniczych stanowi kolejny wyraz realizacji Strategii rozwoju Geotrans S.A. na lata 2021-2026, o której przyjęciu Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI nr 1/2021 z dnia 13 stycznia 2021 r.

W dniu 21 grudnia Emitent powziął informację o wyborze oferty Spółki, jako oferty najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym na sprzedaż prawa wieczystego użytkowania trzech działek zlokalizowanych w województwie opolskim o łącznej powierzchni 2,4019 ha. W związku z powyższym w dniu 29 grudnia została podpisana umowa, w ramach której Emitent nabył prawa wieczystego użytkowania ww. działek. Łączna wartość transakcji wyniosła 730 300 zł netto.

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące, istotne wydarzenia:

- w dniu 10 stycznia 2023 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji zmian umowy spółki Polskie Nawozy sp. z o.o. (dawniej: Geosun sp. z o.o.) będącej spółką zależną od Geotrans S.A., o których Emitent informował raportem ESPI nr 20/2022.
- w dniu 18 stycznia 2023 r. Emitent powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy zawartej pomiędzy konsorcjum, którego liderem jest Emitent, a podmiotem z branży energetycznej. Powyższa umowa dotyczy realizacji przez Spółkę usługi odbioru, transportu oraz zagospodarowania odpadów poprocesowych w postaci ubocznych produktów spalania. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy oszacowana została na kwotę 438 438 netto. Umowa realizowana będzie w sposób ciągły od dnia jej podpisania do dnia 31 grudnia 2023 r.
- w dniu 30 stycznia 2023 r. Emitent powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy zawartej pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży gospodarki odpadami. Powyższa umowa dotyczy realizacji przez Spółkę usług odbioru, transportu oraz zagospodarowania odpadów poprocesowych w postaci kompostu nienormowanego. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy oszacowana została na kwotę 833 000 zł netto. Umowa realizowana będzie w sposób ciągły od dnia jej podpisania do dnia 31 grudnia 2023 r.
- w dniu 7 lutego 2023 r. została zawarta umowa, w ramach której Emitent dokonał nabycia 100 udziałów w spółce Recycling Hub sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, o łącznej wartości nominalnej 5 000 zł, stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników niniejszej spółki. Cena zakupu przedmiotowych udziałów jest równa ich łącznej wartości nominalnej, tj. 5 000 zł. Tego samego dnia tj. 7 lutego 2023 r. została podpisana umowa nabycia udziałów w spółce Eco-Waste Hub sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, o łącznej wartości nominalnej 5 000 zł, stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników niniejszej spółki. Cena zakupu przedmiotowych udziałów jest równa ich łącznej wartości nominalnej, tj. 5 000 zł. Obie wyżej wymienione spółki nie prowadziły do tej pory działalności operacyjnej. Celem ich nabycia jest reorganizacja struktury operacyjnej Emitenta polegająca na wydzieleniu poszczególnych obszarów działalności do odrębnych spółek zależnych, co ma sprzyjać inicjowaniu i realizacji nowych projektów. W ocenie Zarządu podjęte działania w znaczący sposób ułatwią bieżące zarządzanie oraz wpłyną na ograniczenie ryzyka biznesowego.
- w dniu 9 marca 2023 r. Emitent powziął informację o wydaniu przez Śląskiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska decyzji administracyjnej w przedmiocie nałożenia na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 1 tys. zł w związku z naruszeniem art. 41 Ustawy o odpadach (Dz.U. 2013 poz. 21 z późn. zm.). Wydana decyzja administracyjna jest nieprawomocna.

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.

IV. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Wartość przychodów netto ze sprzedaży Spółki w 2022 roku obrotowym osiągnęła poziom 25 848 046,93 zł, co oznacza wzrost o 20,74% r/r względem 21 408 411,56 zł odnotowanych w 2021 roku.

Spółka sukcesywnie dąży do wzrostu osiąganych przychodów ze sprzedaży, na który największy wpływ ma segment zagospodarowania komunalnych osadów ściekowych. Na poprawę sytuacji Emitenta w zakresie przychodów ze sprzedaży wpłynęło pozyskanie nowych decyzji na zagospodarowanie odpadów oraz kontrahentów, którzy zapewнили nowe strumienie dostarczanych odpadów do instalacji. Kolejnym czynnikiem wzrostu przychodów był wzrost cen i opłat za przetwarzanie odpadów.

Zwiększenie przychodów przy jednoczesnym ograniczeniu ponoszonych kosztów podstawowej działalności operacyjnej znalazło odzwierciedlenie w znacząco lepszym wyniku na poziomie zysku ze sprzedaży. Wartość zysku ze sprzedaży za 2022 rok obrotowy wyniosła 10 440 419,40 zł, co w stosunku do 2 086 796,62 zł w 2021 roku oznacza wzrost o 400,31% r/r.

Poprawa efektywności przełożyła się na zysk netto w 2022 roku obrotowym w wysokości 8 900 497,71 zł, co przy 1 713 901,20 zł w 2021 roku odpowiada wzrostowi o 419,31% r/r.

Suma aktywów Spółki według bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosła 31 352 270,10 zł i jest wyższa o 38,76% r/r. od wartości aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2021 r. na poziomie 22 594 364,50 zł. Kapitały własne Spółki na koniec 2022 r. wyniosły 29 420 661,92 zł, tym samym Spółka odnotowała wzrost wartości kapitałów własnych o 43,37% r/r, ponieważ na dzień 31 grudnia 2021 r. Spółka wykazywała kapitały własne na poziomie 20 520 164,21 zł.

Spółka na dzień 31 grudnia 2022 r. posiadała środki pieniężne w kasie w wysokości 2 647 260,01 zł oraz 19 115 514,00 zł ulokowanych w obligacjach Skarbu Państwa. 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.

V. KLUCZOWE FINANSOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ JEDNOSTKI

W poniższej analizie przedstawiono wybrane finansowe wskaźniki efektywności związane z funkcjonowaniem Geotrans S.A. w ujęciu rocznym.

Wskaźniki rentowności są podstawowymi miernikami, które informują o szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego oraz o efektywności działania przedsiębiorstwa.

Tabela nr 7: Wybrane wskaźniki rentowności Geotrans S.A.

Wyszczególnienie	2022 r.	2021 r.
Rentowność zysku ze sprzedaży	40,39%	9,75%
Rentowność EBITDA	41,36%	10,99%
Rentowność zysku operacyjnego	40,50%	9,55%
Rentowność netto	34,43%	8,01%
Rentowność aktywów ROA	28,39%	7,59%
Wskaźnik rentowności kapitału ROE	30,25%	8,35%

Źródło: Geotrans S.A.

Metoda wyliczania poszczególnych wskaźników:

- Rentowność zysku ze sprzedaży = wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży
- Rentowność EBITDA = (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży
- Rentowność zysku operacyjnego = wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży
- Rentowność netto = wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaż
- Rentowność aktywów ROA = wynik finansowy netto / aktywa ogółem
- Wskaźnik rentowności kapitału ROE = wynik finansowy netto / kapitał własny

Wskaźnik rentowności zysku ze sprzedaży wzrósł z 9,75% do 40,39% a wskaźnik rentowności zysku operacyjnego wzrósł z poziomu 9,55% na 40,50%. W porównywanych okresach wzrost odnotował także wskaźnik rentowności netto, który wzrósł z 8,01% do 34,43% natomiast wskaźnik rentowności EBITDA osiągnął poziom 41,36%. Znaczące wzrosty wobec poprzedniego roku obrotowego zanotował wskaźnik rentowności aktywów ROA, wzrost z 7,59% do 28,39% oraz wskaźnik rentowności kapitału ROE, wzrost z 8,35% do 30,25%.

Spółka realizuje spłaty rat zadłużenia finansowego zgodnie z harmonogramem przez co znacząco zredukowała swoje zobowiązania wynikające z umów finansowych. Obecnie Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów bankowych, zobowiązania finansowe wynikają z podpisanych umów leasingowych. W przyszłości Spółka nie wyklucza zaciągnięcia nowych kredytów bankowych.

Tabela nr 8: Wskaźniki zadłużenia Geotrans S.A.

Wyszczególnienie	2022 r.	2021 r.
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,05	0,08
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,06	0,08
Wskaźnik zadłużenia finansowego	0,02	0,10

Źródło: Geotrans S.A.

Metoda wyliczenia poszczególnych wskaźników:

- Wskaźnik zadłużenia ogólnego = zobowiązania razem / aktywa razem
- Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zobowiązania razem / kapitał własny
- Wskaźnik zadłużenia finansowego = zadłużenie finansowe / (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)

VI. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

W niniejszym sprawozdaniu przedstawiony został opis podstawowych ryzyk mających wpływ na działalność operacyjną Spółki. Szerszy opis czynników ryzyka, z jakimi związana jest działalność operacyjna Spółki 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 na lata 2021-2026 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, (iii) czerpanie korzyści z odnawialnych źródeł energii. Realizacja przyjętych założeń strategii rozwoju w dużym stopniu uzależniona jest od zdolności Spółki do zaadaptowania się do warunków panujących w branży gospodarki odpadami. Działania Spółki, które okażą się błędne w wyniku złej oceny otoczenia rynkowego, bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków biznesowych mogą mieć istotnie negatywny wpływ na działalność operacyjną, sytuację majątkową oraz wyniki finansowe Geotrans S.A. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych w wyniku m.in. zaostrzenia wymogów uzyskania odpowiednich decyzji administracyjnych oraz zezwoleń na wykonywanie danego typu działalności, bądź zmian preferencji sposobu gospodarowania odpadów, w tym w szczególności osadów ściekowych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Spółkę zależą od jej zdolności do skutecznej realizacji strategii rozwoju.

Spółka redukuje przedmiotowe ryzyko przeprowadzając gruntowne analizy wykonalności realizowanych projektów, w szczególności poprzez budżetowanie kosztów i przychodów. Ponadto w celu ograniczenia ryzyka nieosiągnięcia celów strategicznych Zarząd Spółki na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania w tym zakresie.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Spółka współpracuje z rolnikami w celu użyczenia nieruchomości do rolniczego zagospodarowywania osadów ściekowych oraz z firmami transportowymi w zakresie transportu odpadów. W związku z powyższym, w przypadku utraty wskazanych dostawców usług, 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.

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 osadów ściekowych mogą stać się suszarnie osadów lub instalacje do ich przetwarzania budowane przy oczyszczalniach, które stanowią alternatywę dla usług oferowanych przez Spółkę.

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 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. 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 wynikach finansowych.

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. Aktualnie Spółka rozważa możliwość rozszerzenia zakresu prowadzonej działalności o współpracę z innymi podmiotami obejmujące realizację farm fotowoltaicznych na terenach prowadzenia przez Spółkę podstawowej działalności operacyjnej oraz o produkcję i handel nawozami rolniczymi wytworzonymi z półproduktów niebędącymi odpadami za pośrednictwem spółki zależnej Polskie Nawozy sp. z o.o. Przeprowadzenie pilotażowych projektów ma na celu ograniczenie ryzyka nieoptymalnej alokacji zasobów Spółki.

Minimalizacja tego zagrożenia jest trudna do osiągnięcia. 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.

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.

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 użyczony 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 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 osiąganych 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 Klimatu i Środowiska z dnia 19 marca 2021 r. zmieniające rozporządzenie 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

Zgodnie z ustawą o odpadach Spółka musi wykazać prawo do dysponowania gruntem, jeśli zamierza zagospodarować w procesie rekultywacji odpady pochodzenia komunalnego. W związku z tym Geotrans S.A. zawiera z właścicielami składowisk umowy dzierżawy tych terenów. W związku z koniecznością posiadania takich umów istnieje ryzyko, że właściciel terenu nie udostępni nieruchomości lub zażąda za nią wygórowaną cenę, co podniesie koszt realizacji umowy.

W opinii Zarządu Spółki dotychczasowa współpraca z wydzierżawiającymi 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 do 10 lat, po którym wygasają, a przedsiębiorstwo zobligowane jest do ponownego złożenia wniosku o ich uzyskanie. Ponadto zgodnie z Ustawą z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (DZ.U. 2013 poz. 21) 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 wytwarzanie 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. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka, w skutek wydania przez Wojewódzkich Inspektorów Ochrony Środowiska decyzji administracyjnych, otrzymała jedną prawomocną karę pieniężną w wysokości 1 tys. zł oraz sześć nieprawomocnych kar pieniężnych w łącznej wysokości 37 tys. zł w sprawie których toczą się postępowania odwoławcze.

Geotrans S.A. minimalizuje omawiane ryzyko stosując się do zapisów decyzji i działania 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 osiągnane 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 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. 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 osiągniętych 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 rzędu 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. Ponadto trwająca wojna w Ukrainie oraz pandemia SARS CoV-2 są wydarzeniami o charakterze globalnym, które negatywnie wpływają na rynki całego świata, w tym gospodarkę Polski. Zaburzenia w handlu, ograniczenia w dostawach gazu oraz znaczący wzrost cen surowców energetycznych znacząco przyczynił się do wystąpienia dużej niepewności uwidaczniającej się w decyzjach podmiotów gospodarczych oraz inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych. W nadchodzących miesiącach sytuacja gospodarcza będzie silnie skorelowana z dalszym przebiegiem wojny w Ukrainie oraz rozwojem pandemii SARS CoV-2. W związku z tym istnieje ryzyko wystąpienia spowolnienia tempa wzrostu gospodarczego, co 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 niewypłacalności kontrahentów

Aktywa Spółki narażone na ryzyko niewypłacalności 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, w ocenie Zarządu Spółki, nie występuje istotne ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahentów.

VII. 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 nieomówione wcześniej wymagane informacje.

Art. 49 ust. 2 pkt 3)

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W roku obrotowym 2022 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 sprawozdania 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).

Art. 49 ust. 2 pkt 7)

Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka

Spółka nie posiada aktualnie instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem zmian cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

przyjętych przez jednostkę celów i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

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

.....
Dominika Smolikowska
Członek Zarządu Geotrans S.A.