

Założenia strategii Grupy kapitałowej Geotrans S.A.

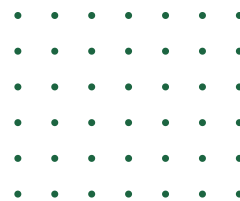
na lata
2021-2026

Aktualizacja z dnia
18 grudnia 2023 r.



Preludium zmian

List Prezesa Zarządu



Gdzie jesteśmy, dokąd zmierzamy?

Spółka Geotrans S.A. posiada ugruntowaną pozycję lidera odbioru i zagospodarowania poprocesowych odpadów komunalnych.

Przed nami czas budowy grupy kapitałowej, która zapewni transformację modelu biznesowego w kierunku odnawialnych decyzji administracyjnych.

Szanowni Państwo,

już jako grupa kapitałowa zamierzamy dalej podążać w kierunku, jaki wyznaczyliśmy sobie w 2021 roku dostosowując nasze działania do zmieniającego się otoczenia biznesowego i trendów rynkowych.

Podjęta przez nas próba transformacji modelu biznesowego jest kosztowna i wymagająca, wierzymy jednak że podjęte przez nas kroki pozwolą nam zbudować solidne i trwałe fundamenty. Rozwój naszej grupy kapitałowej chcemy poprzeć działaniami urzeczywistniającymi zasady zrównoważonego rozwoju, promując przy tym rozwiązania gospodarki o obiegu zamkniętym.

Nasz zespół pozostaje zdeterminowany by osiągnąć wyznaczone w strategii cele. Należy jednak pamiętać, że w tak dynamicznym otoczeniu powodzenie strategii zależy będzie w dużym stopniu od czynników zewnętrznych, które mogą przyczynić się do opóźnienia lub osiągnięcia jedynie części zamierzonych celów strategicznych.

W imieniu Zarządu Geotrans S.A. mam przyjemność zaprezentować akcjonariuszom oraz pozostałym interesariuszom aktualizację założeń strategii na lata 2021-2026.

Zapraszam do lektury.

Przemysław Weremczuk

Prezes Zarządu Geotrans S.A.

Wprowadzenie

Geotrans w liczbach

Misją Grupy

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



57,3 mln zł

Skumulowane przychody Geotrans S.A. za okres od 01.01.2021 r. do 30.09.2023 r.



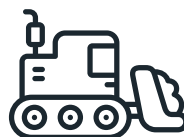
ponad 240 tys. ton

Odpadów przyjętych do zagospodarowania za okres od 01.01.2021 r. do 30.09.2023 r.



11,8 mln zł

Skumulowana EBITDA Geotrans S.A. w ramach core business za okres od 01.01.2021 r. do 30.09.2023 r.



4 nowe

Składowiska odpadów pozyskane do rekultywacji w latach 2021 - 2023



19,6 mln zł

Zgromadzonych środków pieniężnych z przeznaczeniem na inwestycje w kolejnych latach - na dzień 30.09.2023 r.



ponad 250 tys.

Nasadzeń drzew i krzewów na zrehabilitowanych składowiskach odpadów

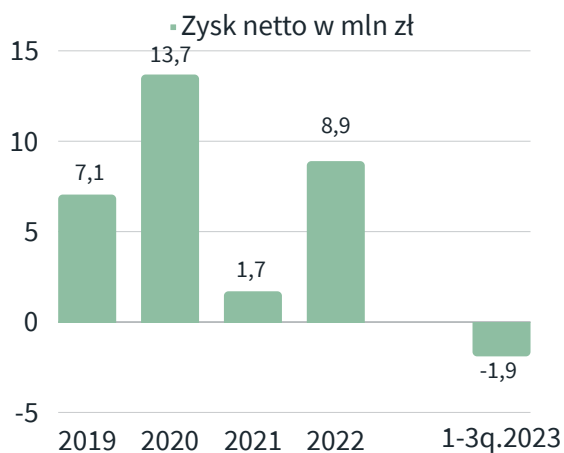
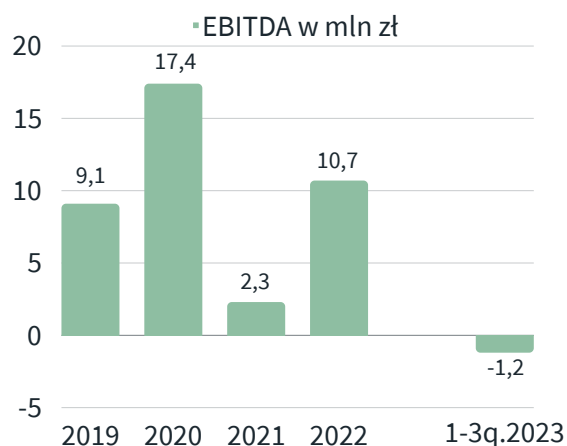
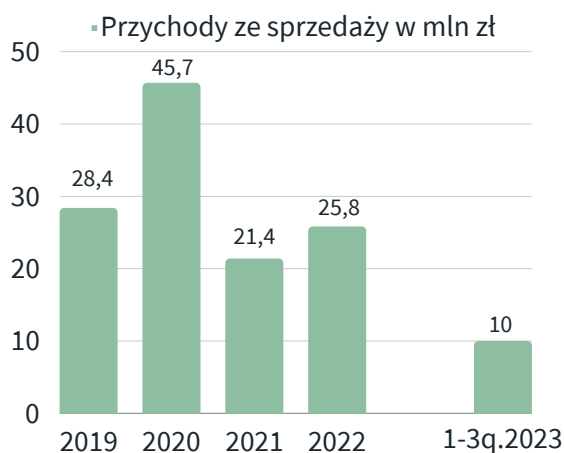
Wybrane dane finansowe Geotrans S.A.

Przyjęty przez Geotrans S.A. model biznesowy oparty w znacznym stopniu o generowanie przychodów na bazie wygranych przetargów publicznych, w których kryterium decydującym jest najniższa cena ofertowa, cechuje się dużą nieprzewidywalnością osiągniętych przychodów w przyszłości.

Wynik finansowy Spółki uzależniany jest m.in. od takich czynników jak: ilość wygranych przetargów publicznych, wolumen odbieranych odpadów, uzyskana cena za zagospodarowanie odpadów czy kosztu usług podwykonawców (transport, prace ciężkiego sprzętu).

30,5%

Średnia rentowność EBITDA
za lata 2019 - 2022 r.



Na wynik w okresie I-III kw. 2023 r. wpływ miały:

- zwiększona ilość podmiotów biorących udział w postępowaniach przetargowych,
- spadek cen ofertowych,
- wzrost kosztów usług obcych.

Spółka podjęła działania polegające na dostosowaniu się do przejściowo niekorzystnego otoczenia rynkowego, co pozytywnie wpłynęło na konkurencyjność oferowanych usług, dzięki czemu w III i IV kwartale 2023 r. nastąpiło pozytywne rozstrzygnięcie sześciu ważnych przetargów publicznych o znacznej wartości.

O Grupie

Model biznesowy

Kluczowe obszary kreowania wartości

Działalność Grupy kapitałowej Geotrans obejmuje zagospodarowanie odpadów poprocesowych, a w szczególności obsługę miejskich przedsiębiorstw wodociągów i kanalizacji w zakresie odbioru ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych oraz spółek z sektora energetycznego w zakresie odbioru i zagospodarowania ubocznych produktów spalania, jak również regionalnych instalacji przetwarzania odpadów komunalnych i kompostowni.

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

Ponadto poprzez spółkę Polskie Nawozy sp. z o.o. Grupa zamierza rozszerzyć działalność o produkcję i handel nawozami rolniczymi wytworzonymi z półproduktów niebędących odpadami.

Grupa Geotrans wyspecjalizowała się w odbiorze szeregu trudnych do przetworzenia rodzajów odpadów komunalnych i ich zagospodarowaniu w sposób przyjazny dla środowiska naturalnego. Proces ten obejmuje:



- 01.** Pozyskanie instalacji pod zagospodarowanie odpadów
- 02.** Pozyskanie odpowiednich decyzji administracyjnych
- 03.** Transport odpadów na miejsce zagospodarowania realizowany przez zewnętrzne podmioty
- 04.** Pozyskanie odpadów i ich zagospodarowanie w instalacji

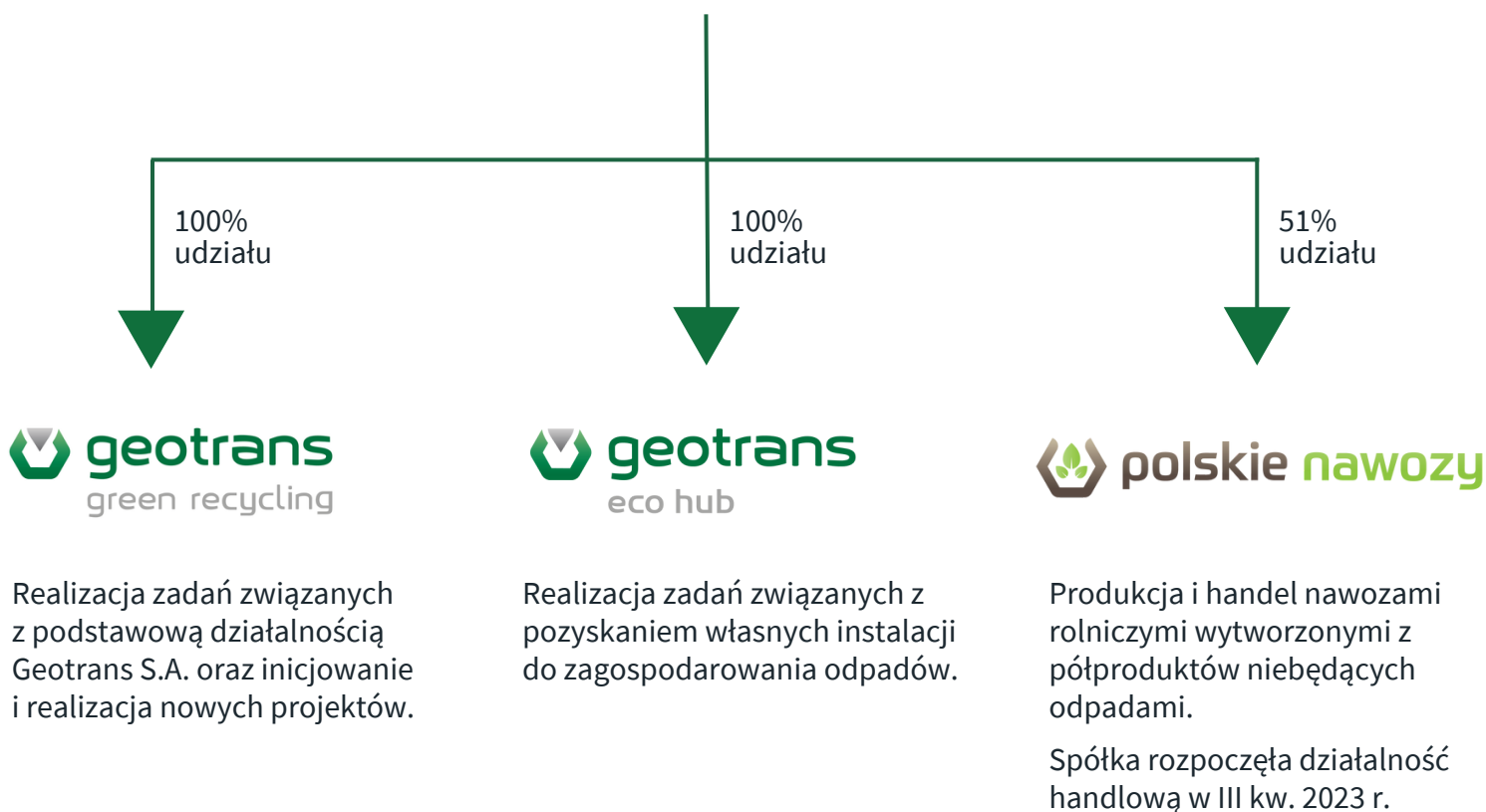
O Grupie

Struktura

Celem powstania Grupy jest reorganizacja struktury operacyjnej spółki Geotrans S.A. polegająca na wydzieleniu poszczególnych obszarów działalności do odrębnych spółek zależnych, co ma sprzyjać inicjowaniu i realizacji nowych projektów. W ocenie Zarządu Geotrans S.A. podjęte działania w znaczący sposób ułatwią bieżące zarządzanie oraz wpłyną na ograniczenie ryzyka biznesowego.

Geotrans S.A. jest podmiotem dominującym wobec trzech jednostek zależnych:

- Polskie Nawozy sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu,
- Geotrans Green Recycling sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu,
- Geotrans Eco Hub sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.



Strategia Podsumowanie lat 2017 - 2020

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

01. Ugruntowana została pozycja spółki, jako lidera w odbiorze i zagospodarowaniu ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych

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



02. Nastąpił rozwój działu zagospodarowania ubocznych produktów spalania

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

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

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

04. Utrzymany został dynamiczny wzrost wyników finansowych

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

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

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

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

Biorąc pod uwagę fakt, iż większość celów strategicznych określonych na lata 2017-2020 zostało zrealizowanych oraz w związku z dokonaniem przeglądem strategii przyjętej na lata 2021 - 2026 Zarząd Geotrans S.A. przygotował zaktualizowany plan dalszego rozwoju do 2026 roku.

Jego kluczowe elementy to:



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

Głównym celem Grupy kapitałowej 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 Grupa kapitałowa zamierza dokonać transformacji modelu biznesowego w kierunku odnawialnych decyzji administracyjnych. W tym celu Grupa pozyskała już ponad 4,6 ha gruntów w dwóch lokalizacjach z przeznaczeniem pod inwestycje. Ponadto w ramach dywersyfikacji działalności prowadzonej w obrębie Grupy zamierza systematycznie poszerzyć portfolio o nowe linie biznesowe.



Efektywna alokacja bieżących nadwyżek finansowych

Grupa zamierza prowadzić działalność poboczną w zakresie inwestowania w szeroko rozumiane projekty o charakterze nieruchomościowym, w tym mieszkaniowym i komercyjnym w celu efektywnej alokacji bieżących nadwyżek finansowych. Projekty, w które zaangażowana będzie Grupa, mogą być realizowane we własnym zakresie lub we współpracy z zewnętrznymi partnerami.

- * W prezentowanej aktualizacji Grupa odstąpiła od planów związanych z inwestycją w farmy fotowoltaiczne umieszczane na zrehabilitowanych składowiskach odpadów, z uwagi na niekorzystne uwarunkowania rynkowe związane z otrzymaniem warunków przyłączenia do sieci elektroenergetycznych. W zaistniałych okolicznościach Grupa zamierza skupić się na rozwoju pozostałych, wysokomarżowych linii biznesowych.

Działalność Grupy kapitałowej wpisuje się w koncepcję circular economy / gospodarki o obiegu zamkniętym (jeden z głównych celów obecnego prawodawstwa Unii Europejskiej).

”
**Rekultywując
zdegradowany
teren oddajemy
go naturze**

(E) Środowisko

Grupa kapitałowa realizuje usługi związane z zagospodarowaniem odpadów poprocesowych, w szczególności komunalnych osadów ściekowych oraz kompostu nienormowanego. Ponadto podejmuje rekultywację terenów zdegradowanych oraz zamkniętych składowisk odpadów. Wszelkie działania prowadzone są zgodnie z zachowaniem wymogów ochrony środowiska.

(S) Społeczeństwo

Grupa kapitałowa jest w stałym dialogu z klientami, lokalnymi mieszkańcami i samorządami, wstuchuje się w ich głos i sugestie dotyczące swojej bieżącej działalności.

(G) Ład korporacyjny

Geotrans S.A. będąca spółką publiczną stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”

Źródła finansowania strategii

Głównymi źródłami finansowania strategii będą środki własne pochodzące z bieżącej działalności oraz środki ze źródeł zewnętrznych w postaci dotacji, kredytów, leasingów. Dywersyfikacja źródeł finansowania pozwoli rozproszyć ryzyko inwestycyjne projektów przy zachowaniu pełnej kontroli operacyjnej. Zarząd Spółki zastrzega, że w okresie obowiązywania Strategii i pojawieniu się ku temu sprzyjających czynników rynkowych może powrócić do pozyskiwania finansowania poprzez emisję akcji.

W dniu 2 czerwca 2021 r. Zarząd Geotrans S.A. podjął Uchwałę nr 1/06/2021 w sprawie aktualizacji polityki dywidendowej na lata od 2021 do 2026, zgodnie z którą postanawia, że będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłatę dywidendy o wartości od 0% do 80% jednostkowego zysku netto Emitenta za dany rok obrotowy.

Decyzja o sposobie podziału zysku netto i wysokość stopy wypłaty ewentualnej dywidendy rekomendowana przez Zarząd uzależniona będzie od szeregu różnorodnych czynników warunkujących działalność Spółki oraz od specyfiki branży, w której ona działa.

Zarząd będzie mieć na względzie przede wszystkim perspektywę dalszej działalności Spółki, wysokość osiągniętych zysków, sytuację finansową Spółki, poziom wskaźników płynności i plany rozwojowe, relację 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, jak również wszelkie ograniczenia w wypłacie dywidendy wynikające z zawartych wcześniej umów oraz ogólnie obowiązujących wymogów prawa i stanowisk organów państwowych.

W związku z przyjętą ambitną strategią na lata 2021-2026 w dniu 13 czerwca 2022 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło Uchwałę nr 14 w sprawie ustanowienia w Spółce programu motywacyjnego i ustalenia zasad jego przeprowadzenia.

W ramach wykonania programu motywacyjnego Geotrans S.A. przyzna nieodpłatnie wybranym członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz członkom kluczowego personelu imienne warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia łącznie nie więcej niż 600.000 akcji zwykłych na okaziciela.

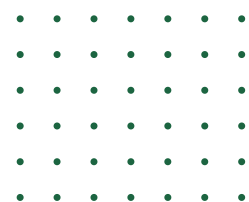
Emisja warrantów subskrypcyjnych uzależniona będzie od stopnia realizacji celów:

- W odniesieniu do warrantów serii A: utrzymanie stosunku pracy lub współpracy ze Spółką w całym okresie od dnia zawarcia przez uczestnika umowy w sprawie uczestnictwa w programie do dnia 31 grudnia 2025 r.
- W odniesieniu do warrantów serii B: pełnienie funkcji odpowiednio członka Zarządu lub Rady Nadzorczej do dnia 31 grudnia 2025 roku oraz osiągnięcie co najmniej jednego z trzech celów: Spółka osiągnie kapitalizację w wysokości 100 mln zł, lub osiągnie skumulowaną EBITDA za lata 2022-2025 w wysokości 40 mln zł, lub w okresie od dnia podjęcia Uchwały nr 14 do dnia 31 grudnia 2025 r. Spółka łącznie z podmiotami zależnymi uzyska zezwolenia na przetwarzania odpadów o łącznej masie co najmniej 200 tys. ton.

Program motywacyjny został wprowadzony mając na celu:

- 01.** Stworzenie mechanizmów motywujących członków organów i kluczowego personelu Geotrans S.A. do działań, których efektem będzie zwiększenie potencjału Spółki i wzrost jej wartości dla jej akcjonariuszy.
- 02.** Utrzymanie stabilizacji składu osobowego personelu Spółki, poprzez zapewnienie kluczowym dla rozwoju Spółki osobom partycypacji we wzroście wartości akcji Spółki.
- 03.** Wypracowanie przejrzystego systemu gratyfikacji członków kluczowego personelu za ich wkład włożony w intensyfikację rozwoju Spółki w celu uzyskania długofalowo możliwie wysokich wyników finansowych.
- 04.** Powiązanie interesów członków kluczowego personelu Spółki z interesem jej akcjonariuszy

Nota prawna



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

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

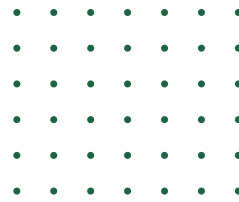
Spółka jest uprawniona do uzupełnienia Prezentacji w całości lub części w dowolnym czasie, lecz nie ma obowiązku przekazywania aktualizacji i zmian informacji, danych oraz oświadczeń znajdujących się w Prezentacji w przypadku zmiany strategii albo zamiarów Spółki lub wystąpienia nieprzewidzianych faktów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

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

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

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

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



Zapraszamy do kontaktu

Geotrans S.A

ul. Zwycięska 20A/303
53-033, Wrocław

biuro@geotrans.com.pl

