



Sprawozdanie Zarządu z działalności

Geotrans S.A.

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU

Wrocław, 27 maja 2016 r.



I. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI

I.1. INFORMACJE PODSTAWOWE

I.1.1. Dane jednostki

Nazwa:	Geotrans Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	Geotrans S.A.
Adres siedziby:	ul. Kobierzycka 20BA, 52-315 Wrocław
REGON:	020742097
NIP:	8992640728
KRS:	0000453257
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Tel:	+ 48 (71) 339 99 53
Fax:	+ 48 (71) 339 99 53
Adres strony internetowej:	www.geotransasa.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@geotrans.com.pl

Emitent został utworzony 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.

Emitent działa na podstawie Statutu Spółki oraz przepisów Kodeksu Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r., Nr 94, poz. 1037, 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 2015 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) 3.650.000 (słownie: trzy miliony sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 2) 1.350.000 (słownie: jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. struktura akcjonariatu oraz struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu Geotrans S.A. prezentowała się następująco:

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Eco Ventures sp. z o.o.	B	3.650.000	3.650.000	73,00%	73,00%
Pozostali*	A,B	1.350.000	1.350.000	27,00%	27,00%
Suma	A, B	5.000.000	5.000.000	100,00%	100,00%

* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w § 7 ust. 4 Regulaminu ASO

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

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Eco Ventures sp. z o.o.	B	3.720.000	3.720.000	74,40%	74,40%
Pozostali*	A,B	1.280.000	1.280.000	25,60%	25,60%
Suma	A, B	5.000.000	5.000.000	100,00%	100,00%

* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w § 7 ust. 4 Regulaminu ASO

1.1.3. Zarząd Spółki

W okresie od 1 stycznia do 30 kwietnia 2015 r. w skład Zarządu Geotrans S.A. wchodziły następujące osoby:

- Tomasz Maślanka – Prezes Zarządu.

W dniu 30 kwietnia 2015 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie odwołania Pana Tomasza Maślanki z funkcji Prezesa Zarządu Spółki i powołania w jego miejsce Pana Przemysława Weremczuka.

W związku z powyższym, od dnia 30 kwietnia 2015 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Geotrans S.A. jest następujący:

- Przemysław Weremczuk – Prezes Zarządu.

1.1.4. Rada Nadzorcza Spółki

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do dnia 5 maja 2015 r. w skład Rady Nadzorczej Geotrans S.A. wchodziły następujące osoby:

- Przemysław Weremczuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Jolanta Maślanka – Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Mankiewicz – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 5 maja 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Członków Rady Nadzorczej na nową kadencję, dlatego w okresie od 5 maja do 30 czerwca 2015 r. w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodziły następujące osoby:

- Tomasz Maślanka – Członek Rady Nadzorczej,
- Jolanta Maślanka – Członek Rady Nadzorczej,
- Szymon Gul – Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Mankiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Nowicki – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 30 czerwca 2015 r. Pan Szymon Gul złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Geotrans S.A. Rada Nadzorcza, w dniu 3 lipca 2015 r., powołała w drodze kooptacji Pana Adriana Grzesiaka na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Emitenta. Na podstawie niniejszych zmian, od 3 lipca 2015 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki jest następujący:

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

1.2. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

W trakcie trwania roku obrotowego 2015, Emitent kontynuował działalność gospodarczą związaną z ochroną środowiska, zagospodarowaniem odpadów oraz rekultywacją terenów zdegradowanych.

Gazeta Biznesu 2014

Geotrans S.A., w dniu 17 lutego 2015 r., otrzymał prestiżowe wyróżnienie w rankingu Gazete Biznesu za 2014 rok, gdzie wśród najdynamiczniej rozwijających się małych i średnich przedsiębiorstw Emitent zajął 64. Miejsce w województwie dolnośląskim oraz 569. w skali kraju.

Zawarcie umowy konsorcjalnej oraz istotnej umowy odbioru odpadów

W dniu 11 marca 2015 r. Geotrans S.A. podpisał umowę ze spółką Bravet sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w zakresie wspólnego składania ofert w postępowaniach przetargowych związanych z odbiorem i zagospodarowaniem osadów ściekowych, zawarcia umowy w przypadku wybrania oferty konsorcjum oraz wspólnego wykonywania zamówień publicznych. Emitent pełni rolę lidera niniejszego konsorcjum. Jednocześnie, tego samego dnia, Geotrans S.A. zawarł umowę odbioru odpadów ze wspomnianym kontrahentem na przyjęcie przez Bravet sp. z o.o. osadów ściekowych na terenie składowiska byłej Elektrowni „Halemba” w Rudzie Śląskiej dla potrzeb rekultywacji składowiska odpadów paleniskowych. Przedmiotowy kontrakt obowiązuje do 31 grudnia 2017 r.

Powołanie nowego Prezesa Zarządu

Rada Nadzorcza Geotrans S.A., w dniu 30 kwietnia 2015 r., podjęła uchwały w sprawie odwołania Pana Tomasza Maślanki z funkcji Prezesa Zarządu Spółki i powołania w jego miejsce Pana Przemysława Weremczuka.

Nabycie akcji własnych

W dniach 29-30 czerwca 2015 r. Emitent zawarł umowę nabycia akcji własnych z firmą Eco Ventures sp. z o.o. (podmiot dominujący w stosunku do Geotrans S.A.). W dalszej kolejności miała miejsce odsprzedaż tych walorów Pani Dominice Smolikowskiej w ramach realizacji programu motywacyjnego.

Zawarcie istotnej umowy na odbiór i zagospodarowanie UPS

Geotrans S.A., w dniu 21 lipca 2015 r., podpisał ze spółką z branży energetycznej istotnej umowy na odbiór i zagospodarowanie ubocznych produktów spalania, co pozwala Spółce zaistnieć w kolejnych segmentach zagospodarowania odpadów przemysłowych, a także zwiększa zasięg działania Emitenta na kolejne województwa Polski.

Podpisanie znaczącej umowy na świadczenie usług rekultywacji

W dniu 5 sierpnia 2015 r. Emitenta zawarł z gminą Łądek-Zdrój umowy na wykonanie rekultywacji składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne na terenie wspomnianej gminy, o powierzchni 0,59 ha, w terminie do dnia 31 grudnia 2020 r.

Rozpoczęcie notowania akcji serii A i B na rynku NewConnect

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., uchwałą nr 830/2015 podjętą w dniu 13 sierpnia 2015 r., postanowił określić dzień 18 sierpnia 2015 r. jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Geotrans S.A., o numerach od 3.000.001 do 4.000.000, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych kodem "PLGEOTR00010".

Pozytywny wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w sprawie skargi złożonej przez Emitenta na decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu

W dniu 16 września 2015 r. przed Sądem Wojewódzkim we Wrocławiu odbyło się posiedzenie w sprawie rozpatrzenia skargi złożonej przez Emitenta na decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu z dnia 1 kwietnia 2015 r., utrzymującą w mocy decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu z dnia 5 listopada 2014 r., stwierdzającą nieważność decyzji Starosty Średzkiego z dnia 19 listopada 2009 r. (Nr ŚiR.7645/O/97/2009) zezwalającej poprzednikowi prawnemu Emitenta na prowadzenie działalności w zakresie odzysku odpadów na terenie Gminy Środa Śląska w procesie R10. Na przedmiotowej rozprawie Wojewódzki Sąd Administracyjny wydał wyrok uchylający skarżone decyzje Samorządowego Kolegium Odwoławczego, a więc pozytywny dla Spółki.

Uruchomienie nowego działu Emitenta

Geotrans S.A., dnia 21 września 2015 r., podjął decyzję o uruchomieniu nowego działu Spółki w zakresie zagospodarowania odpadów i surowców przemysłowych, którego zadaniem będzie kompleksowa obsługa fabryk, zakładów produkcyjnych, centrów handlowych oraz tym podobnych podmiotów pod kątem gospodarki odpadowej.

Zawarcie istotnej umowy na świadczenie usług rekultywacji

Dnia 16 listopada 2015 r. Spółka zawarła kolejną ważną umowę na wykonanie rekultywacji składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne na terenie gminy Kudowa-Zdrój. Termin wykonania przedmiotowego kontraktu obowiązuje do dnia 31 grudnia 2021 r.

Zakontraktowanie dwóch umów w zakresie zagospodarowania osadów ściekowych

Emitent, w dniu 20 listopada 2015 r., podpisał następujące umowy:

- 1) na odbiór i zagospodarowanie komunalnych osadów ściekowych z Centralnej Oczyszczalni Ścieków przy ul. Polnej w Nowej Soli. Niniejszy kontrakt został zawarty z Miejskim Zakładem Gospodarki Komunalnej sp. z o.o. w Nowej Soli i obejmuje okres 24 miesięcy. Łączna prognozowana wartość przedmiotowej umowy kształtuje się na poziomie 952.000,00 zł netto.
- 2) na odbiór, transport i zagospodarowanie osadu ściekowego z oczyszczalni ścieków w Mirkowie. Drugą stroną niniejszej umowy jest Zakład Usług Komunalnych sp. z o.o. w Kiełczowie. Wielkość kontraktu wynosi 619.200,00 zł netto, a jego czas trwania został ustalony na 24 miesiące.

Podpisanie ważnej umowy z PKN Orlen S.A.

W dniu 4 grudnia 2015 r. Emitent zawarł istotną umowę z Polskim Koncernem Naftowym Orlen S.A., której przedmiotem jest transport i zagospodarowanie stałych odpadów z wapniowych metod odsiarczania gazów odlotowych. Przedmiotowy kontrakt obejmuje okres od dnia 1 grudnia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2018 r., a jego całkowita maksymalna wartość kształtuje się na poziomie 3.724.000,00 zł netto. 5 stycznia 2016 r. sygnowany został obustronnie aneks nr 1 z dnia 28 grudnia 2015 r. do

niniejszej umowy, zgodnie z którym całkowita jej wartość zwiększyła się do kwoty 5.000.000,00 zł netto.

Po zakończeniu roku obrotowego 2015 a do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarządu, w działalności Geotrans S.A. miały miejsce następujące zdarzenia:

- I. Obustronne podpisanie przez Emitenta i Zakład Gospodarki Komunalnej w Cieszynie sp. z o.o. istotnej umowy, datowanej na dzień 31 grudnia 2015 r., umowy dotyczącej odbioru, transportu i zagospodarowania osadu ściekowego z oczyszczalni ścieków w Cieszynie. Niniejszy kontrakt został podpisany na okres 24 miesięcy, a jego łączna prognozowana wartość kształtuje się na poziomie 1.640.000,00 zł netto.
- II. Zawarcie w dniu 29 stycznia 2016 r. pomiędzy Spółką a przedsiębiorstwem Katowickie Wodociągi S.A. kontraktu na wywóz i zagospodarowanie ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych z Oczyszczalni Ścieków Katowickich Wodociągów. Wartość przedmiotowej umowy wynosi 960.000,00 zł, a czas jego trwania upływa w dniu 31 grudnia 2016 r.
- III. Podpisanie w dniu 24 marca 2016 r. umowy m.in. na wykonanie rekultywacji, zgodnie z projektem oraz decyzją na zamknięcie, składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne na terenie gminy Krotoszyce do dnia 31 grudnia 2020 r.
- IV. Obustronne podpisanie umowy z dnia 9 maja 2016 r. pomiędzy Emitentem jako liderem konsorcjum a MPWiK S.A. we Wrocławiu na wywóz i zagospodarowanie ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych z Wrocławskiej Oczyszczalni Ścieków. Wartość niniejszego kontraktu wynosi 690 tys. zł netto, a czas jego trwania upływa w dniu 31 grudnia 2016 r.
- V. Otrzymanie od Starostwa Powiatowego w Legnicy decyzję z dnia 16 maja 2016 r. w zakresie przetwarzania odpadów innych niż niebezpieczne w zakresie odzysku R5 i R3 w ramach prac związanych z zamknięciem składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne na działce w gminie Krotoszyce. Decyzja obowiązuje do dnia 31 grudnia 2018 r.

III. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

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

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

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

W dniu 29 kwietnia 2016 r. pomiędzy Emitentem a Panem Piotrem Leszczyńskim, istotnym akcjonariuszem APANET S.A., został sygnowany *term sheet*, którego celem było przedstawienie zasadniczych warunków transakcji polegającej na nabyciu przez Geotrans S.A. akcji stanowiących od 30,00% do 39,23% w kapitale zakładowym oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu APANET S.A. APANET S.A. notowana jest na rynku NewConnect i prowadzi działalność w dziedzinie ochrony środowiska na rynku cleantech, skupiając się na branży systemów sterowania i kontroli zużycia

mediów. Zarząd Emitenta dodatkowo poinformował, iż w 2016 r. planowane jest jeszcze jedno przejęcie podmiotu z branży komplementarnej.

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

IV. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWA

Rok 2015, Spółka zakończyła dodatnim wynikiem finansowym – zysk netto wyniósł **1.764.808,89 zł**. Przychody uzyskane w roku obrotowym 2015 są równe **7.892.440,24 zł** i zwiększyły się o **50,70% r/r** względem przychodów uzyskanych w roku 2014.

Suma aktywów Spółki według bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła **4.705.159,51 zł**, co oznacza spadek o **1.176.838,40 zł** w porównaniu do roku poprzedniego.

Kapitały własne Spółki zmniejszyły się o **154.991,11 zł** i wyniosły na koniec roku obrotowego 2015 **2.336.319,99 zł**.

Spółka na dzień 31 grudnia 2015 r. posiadała środki pieniężne w wysokości **299.932,34 zł**.

W opinii Zarządu, Spółka posiada odpowiednie środki finansowe umożliwiające kontynuację działalności gospodarczej.

Na istotny wzrost poziomu przychodów Emitenta wpłynęły następujące czynniki:

- realizacja bieżących kontraktów,
- pozyskanie kolejnych istotnych umów w zakresie rekultywacji składowisk, zagospodarowania osadów ściekowych i gospodarki odpadów stałych,
- aktywny rozwój dział zagospodarowania ubocznych produktów spalania i zakontraktowanie wielu ważnych umów w tym przedmiocie.

V. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

W niniejszym sprawozdaniu Zarząd Spółki przedstawiony został opis podstawowych ryzyk mających wpływ na działalność Spółki:

- Ryzyko związane z celami strategicznymi,
- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców,
- Ryzyko związane z koniunkturą w branży zagospodarowania odpadów,
- Ryzyko związane z wykonywaniem usług,
- Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów i współpracy z podmiotami publicznymi,
- Ryzyko związane z cenami świadczonych usług,
- Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń,
- Ryzyko utraty koncesji,
- Ryzyko stóp procentowych,
- Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych,
- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

Szerszy opis czynników ryzyka, z jakimi związana jest działalność Spółki oraz jej plany rozwojowe, znajduje się w Dokumencie Informacyjnym z dnia 23 lipca 2015 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.geotranssa.pl, zakładka „Relacje Inwestorskie”, dział „Dokument Informacyjny”.

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Geotrans S.A. w swojej strategii rozwoju zakłada ekspansję geograficzną na kolejne województwa w Polsce centralnej oraz północnej. Spółka planuje zdobyć pozycję krajowego lidera w zakresie zagospodarowania osadu ściekowego, zamierza zaistnieć w segmentach zagospodarowania odpadów przemysłowych oraz osiągnąć kapitalizację pozwalającą na debiut na rynku regulowanym GPW.

Realizacja założeń strategii rozwoju Emitenta w dużym stopniu uzależniona jest od jego zdolności do adaptacji warunków w branży gospodarowania odpadów, 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 Emitenta. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Emitenta zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii.

Emitent redukuje przedmiotowe ryzyko odnoszące się do realizacji strategii rozwoju przeprowadzając gruntowne analizy wykonalności, a także poprzez budżetowanie kosztów wykonania w oparciu o doświadczenia bieżąco realizowanych przedsięwzięć. Ponadto w celu ograniczenia ryzyka celów

strategicznych, Zarząd Emitenta na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na jego działalność i wyniki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania w tym zakresie.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Podstawowa działalność Emitenta w zakresie transportu odpadów opiera się głównie na przepisach ustawy o odpadach z dnia 14 grudnia 2012 r. (Dz. U. 2013 poz. 21), a także ustawy Prawo zamówień publicznych (Dz. U. 2004 nr 10 poz. 177) w związku z pozyskiwaniem zleceń w ramach procedur przetargowych. W związku z tym Emitent 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 Emitenta niniejsze ryzyko należy ocenić jako niewielkie, a ponadto jest ono minimalizowane każdorazowo, gdy tylko jest to możliwe poprzez zawieranie wstępnych (ustnych) umów z kontrahentami, a także poszukiwanie alternatywnych dostawców oraz nawiązywanie współpracy z różnymi grupami rolników.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży zagospodarowania odpadów

Działalność Geotrans S.A. jest uzależniona od bieżącej i przyszłej koniunktury w branży zagospodarowania odpadów. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, zgodnie z opinią Zarządu Emitenta oraz analizą otoczenia rynkowego Emitenta, koniunktura w branży zagospodarowania odpadów jest w okresie stabilnego wzrostu. Ilość odpadów wciąż się powiększa, a unijne regulacje wymuszają na państwach członkowskich zwiększanie mocy przerobowych odpadów.¹ Polska, w swoich wynikach odstaje od średnich norm unijnych, dlatego budowa dodatkowych instalacji zagospodarowania odpadów jest koniecznością.

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

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

Ryzyko związane z wykonywaniem usług

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

¹ NIK, Informacja o wynikach kontroli "Zagospodarowanie osadów powstających w oczyszczalniach ścieków komunalnych w latach 2011-2012, Warszawa 2013 r.

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 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.

Emitent 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 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 Emitenta 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 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 Emitent 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 Geotrans S.A. 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 Emitenta zainteresowany jest przeciwdziałaniu temu zjawisku, wykorzystując dostępne mu środki takie jak: dywersyfikacja firm transportowych, które gwarantują terminowość, jakość oraz utrzymywanie na bieżąco pozytywnych relacji biznesowych z rolnikami.

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

W związku z charakterem prowadzonej przez Emitenta 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 Emitenta 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 Emitent kontroluje na bieżąco procedury, terminy oraz obowiązki wynikające z wykonywanych usług, tak aby wyeliminować wszystkie nieprawidłowości mogące narodzić się w związku realizacją umów.

Ryzyko utraty koncesji

Spółka 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 w decyzji i działaniu w oparciu o obowiązujące przepisy prawne.

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 sprawozdania Emitent korzysta z finansowania bankowego opartego o zmienną stopę WIBOR, które może generować ryzyko stóp procentowych. Ryzyko to ma charakter spekulacyjny, czyli istnieje ryzyko, iż znaczący spadek/wzrost stóp procentowych przełoży się na wzrost/spadek osiąganych wyników finansowych Emitenta. W celu minimalizacji omawianego ryzyka, Emitent dokonał wcześniejszej oceny wartości inwestycji, oszacował czas i stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału.

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 Emitenta i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, urząd skarbowy może nałożyć na Spółkę karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na jej wyniki finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Geotrans S.A. nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na sprzedawane rozwiązania nałożona jest stawka podatku VAT w wysokości 8%. Poza tym Emitent 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 Emitenta należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Rozwój Emitenta 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 Emitenta.

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 2015 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, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.

W roku obrotowym 2015 (29-30 czerwca 2015 r.) Spółka nabyła od Eco Ventures sp. z o.o. (podmiot dominujący względem Emitenta) akcje własne w liczbie 150.000, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, które stanowiły 3,00% w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu. Cena nabycia wskazanych akcji wyniosła 6,00 zł za jedną akcję, co daje łączną cenę nabycia 900.000 zł. Przedmiotowe akcje zostały nabyte w celu ich dalszej odsprzedaży, za cenę 0,01 zł za jedną akcję (tj. 150.000 zł), Pani Dominice Smolikowskiej w ramach realizacji programu motywacyjnego.

Art. 49 ust. 2 pkt 6)

Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Art. 49 ust. 2 pkt 8)

Stosowanie przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego.

Spółka nie jest zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości.

