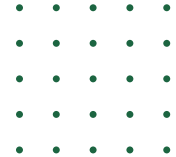


Sprawozdanie Zarządu z działalności Geotrans S.A. za 2024 rok obrotowy

marzec 2025 r., Wrocław





Spis treści

1. Charakterystyka spółki	3
1.1. Informacje podstawowe	3
1.2. Zakres działalności	4
1.3. Struktura akcjonariatu oraz struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	4
1.4. Zarząd Spółki	4
1.5. Rada Nadzorcza Spółki	5
1.6. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej	5
2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	8
3. Przewidywany rozwój spółki	15
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	16
5. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki	18
6. Czynniki ryzyka związane z działalnością spółki	19
7. Pozostałe informacje	26

1. Charakterystyka spółki

1.1. 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
Adres poczty elektronicznej:	biuro@geotrans.com.pl
Adres strony internetowej:	www.geotrans.com.pl
NIP:	899-264-07-28
REGON:	020742097
KRS:	0000453257
Sąd rejonowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Źródło: Emitent

Geotrans S.A. z siedzibą we Wrocławiu (dalej: „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: 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.

1.2. 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.

1.3. Struktura akcjonariatu oraz struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu (dalej: „Sprawozdanie”) 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 okresie pomiędzy dniem 1 stycznia 2024 roku a datą publikacji Sprawozdania wysokość oraz struktura kapitału zakładowego Spółki nie uległa żadnym zmianom.

Struktura akcjonariatu oraz 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%

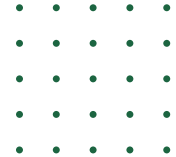
Źródło: Emitent

1.4. Zarząd Spółki

Na dzień sporządzenia Sprawozdania skład osobowy Zarządu Spółki jest następujący:

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

W okresie pomiędzy dniem 1 stycznia 2024 roku a datą publikacji Sprawozdania w składzie osobowym Zarządu nie zaszły żadne zmiany.



1.5. Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień sporządzenia Sprawozdania skład osobowy Rady Nadzorczej jest następujący:

- Michał Gajos – Członek Rady Nadzorczej,
- Jolanta Maślanka – Członek Rady Nadzorczej,
- Małgorzata Weremczuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Knigawka – Członek Rady Nadzorczej,
- Adrian Grzesiak – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 6 maja 2024 roku do siedziby Emitenta wpłynęła rezygnacja Pana Tomasza Maślanki z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na chwilę złożenia oświadczenia. W związku z rezygnacją Pana Tomasza Maślanki z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej na podstawie § 16 ust. 3 lit. a) Statutu Spółki w skład Rady Nadzorczej powołany został Pan Michał Gajos. Zgodnie z § 16 ust. 5 Statutu Spółki mandat nowego Członka Rady Nadzorczej powołanego przez uprawnionego Akcjonariusza, wygasa wraz z upływem kadencji obecnej Rady Nadzorczej.

1.6. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej

Na dzień sporządzenia Sprawozdania Zarządu spółka Geotrans S.A. jest podmiotem dominującym wobec pięciu jednostek zależnych nieobjętych konsolidacją: 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, 3Group sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu oraz N38 sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu

Tabela nr 3: Podstawowe dane o Polskie Nawozy sp. z o.o.

Firma:	Polskie Nawozy 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:	Produkcja i handel nawozami rolniczymi wytworzonymi z półproduktów niebędącymi odpadami.
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	51%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	51%

Źródło: Emitent

Tabela nr 4: Podstawowe dane o Geotrans Green Recycling sp. z o.o.

Firma:	Geotrans Green Recycling sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Zwycięska 20a/303, 53-033 Wrocław
NIP:	897-189-25-02
REGON:	389108670
KRS:	0000902651
Kapitał zakładowy:	500 tys. zł
Przedmiot działalności:	Realizacja zadań związanych z podstawową działalnością Geotrans S.A. oraz inicjowanie i realizacja nowych projektów.
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

Źródło: Emitent

Tabela nr 5: Podstawowe dane o Geotrans Eco Hub sp. z o.o.

Firma:	Geotrans Eco Hub sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Zwycięska 20a/303, 53-033 Wrocław
NIP:	897-189-22-64
REGON:	389049306
KRS:	0000903039
Kapitał zakładowy:	250 tys. zł
Przedmiot działalności:	Realizacja zadań związanych z pozyskaniem własnych instalacji do zagospodarowania odpadów.
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

Źródło: Emitent

Tabela nr 6: Podstawowe dane o 3Group sp. z o.o.

Firma:	3Group sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Zwycięska 20a/303, 53-033 Wrocław
NIP:	899-280-27-34
REGON:	365895534
KRS:	0000647669
Kapitał zakładowy:	130 tys. zł
Przedmiot działalności:	Realizacja zadań związanych z alokacją nadwyżek finansowych w projekty nieruchomościowe.
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

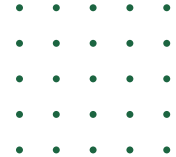
Źródło: Emitent

Tabela nr 7: Podstawowe dane o N38 sp. z o.o.

Firma:	N38 sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Zwycięska 20a/303, 53-033 Wrocław
NIP:	899-299-29-47
REGON:	528562255
KRS:	0001104112
Kapitał zakładowy:	100 tys. zł
Przedmiot działalności:	Realizacja zadań związanych z alokacją nadwyżek finansowych w projekty nieruchomościowe.
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	49%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	49%

Źródło: Emitent

Celem grupy kapitałowej jest wydzielenie ze struktury organizacyjnej Geotrans S.A. poszczególnych obszarów działalności do odrębnych spółek zależnych, co ma sprzyjać inicjowaniu i realizacji nowych projektów. Podjęte działania w znaczący sposób ułatwią bieżące zarządzanie oraz wpłyną na ograniczenie ryzyka biznesowego.



2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W 2024 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 pięć umów o znacznej wartości:

- W dniu 29 stycznia Zarząd Spółki powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy zawartej pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży wodociągowo-kanalizacyjnej. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy oszacowana została na kwotę 3 273 600 zł netto. Umowa realizowana była w sposób ciągły od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r.;
- W dniu 27 sierpnia Zarząd Spółki powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy zawartej pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży gospodarki odpadami. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy oszacowana została na kwotę 795 000 zł netto.

W dniu 29 listopada Zarząd Spółki powziął informację o obustronnym podpisaniu aneksu do ww. umowy. Zawarty aneks dotyczył zwiększenia wolumenu odbioru i zagospodarowania odpadów oraz wydłużenia okresu obowiązywania umowy. W związku z powyższym łączna wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy oszacowana została na kwotę 1 060 000 zł netto. Umowa realizowana była w sposób ciągły od dnia jej podpisania do dnia 27 grudnia 2024 r.;

- W dniu 2 września Zarząd Spółki powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy zawartej pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży wodociągowo-kanalizacyjnej. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy oszacowana została na kwotę 896 000 zł netto. Umowa realizowana jest w sposób ciągły od dnia jej podpisania do dnia 29 sierpnia 2025 r.;
- W dniu 28 listopada 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 umowy oszacowana została na kwotę 1 098 000 zł netto. Umowa realizowana jest w sposób ciągły od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r.;
- W dniu 10 grudnia Zarząd Spółki powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy zawartej pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży gospodarki odpadami. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy oszacowana została na kwotę 795 000 zł netto.

W dniu 23 stycznia 2025 r. Zarząd Emitenta powziął informację o obustronnym podpisaniu aneksu do ww. umowy. Zawarty aneks dotyczy zwiększenia wolumenu odbioru i zagospodarowania odpadów poprocesowych w postaci ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych oraz wydłużenia okresu obowiązywania umowy. W związku z powyższym łączna wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy oszacowana została na kwotę 1 060 000 zł netto. W pozostałym zakresie umowa pozostaje bez zmian. Umowa realizowana była w sposób ciągły do dnia 28 lutego 2025 r.

Ponadto Spółka zawarła jedną umowę o znacznej wartości w pozostałych segmentach działalności:

- W dniu 9 stycznia Zarząd Spółki powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy zawartej pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży gospodarki odpadami. Powyższa umowa dotyczy realizacji przez Spółkę usługi odbioru i zagospodarowania odpadów w postaci kompostu nieodpowiadającego wymaganiom. łączna wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy oszacowana została na kwotę 1 085 000 zł netto. Umowa realizowana była w sposób ciągły od dnia jej podpisania do dnia 31 grudnia 2024 r.;

W omawianym okresie Emitent uzyskał jedną decyzję administracyjną na przetwarzanie łącznie 22 066 Mg odpadów innych niż niebezpieczne w procesie rekultywacji oraz jedną decyzję na przetwarzanie łącznie 30 000 Mg odpadów innych niż niebezpieczne poza instalacjami i urządzeniami.

łącznie, na dzień 31 grudnia 2024 r., potencjał portfela decyzji administracyjnych wynosił:

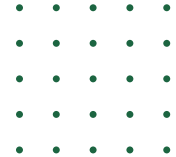
- 85 066 Mg odpadów innych niż niebezpieczne do przetworzenia w procesie rekultywacji. Wskazana ilość jest wartością maksymalną wyrażoną w uzyskanych przez Spółkę decyzjach administracyjnych, jednakże w wyniku technicznych uwarunkowań procesu rekultywacji ostateczna ilość odpadów przetworzona w instalacjach może różnić się in minus od maksymalnej ilości wskazanych w decyzjach.
- 30 000 Mg odpadów innych niż niebezpieczne do przetworzenia poza instalacjami i urządzeniami.

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka otrzymała trzy nowe decyzje administracyjną na odzysk odpadów innych niż niebezpieczne o łącznym wolumenie 69 086 Mg. Ponadto Spółka oczekuje na wydanie nowych decyzji administracyjnych dotyczących kilku kolejnych instalacji. Z uwagi na długotrwały proces prawny Emitent nie jest w stanie przewidzieć kiedy i jakim rezultatem zakończą się wszczęte postępowania.

W zakresie omówienia pozostałych istotnych zdarzeń w 2024 r. należy wskazać, że:

- W dniu 12 stycznia odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą Geotrans Eco Hub sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. W ramach podjętych uchwał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy spółki z kwoty 5 000 zł do kwoty 250 000 zł, tj. o kwotę 245 000 zł poprzez ustanowienie 4 900 nowych, równych i niepodzielnych udziałów w kapitale zakładowym spółki o wartości nominalnej 50 zł każdy. Nowo ustanowione udziały zostały objęte w całości przez dotychczasowego wspólnika - Geotrans S.A. i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym w kwocie 245 000 zł. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki, o czym Emitent poinformował raportem ESPI nr 3/2024.
- W dniu 1 lutego działając na podstawie art. 17 ust. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE ("MAR"), Emitent przekazał do wiadomości publicznej opóźnioną informację poufną o podpisaniu w dniu 20 grudnia 2023 r. listu intencyjnego z dwoma osobami niepowiązanymi ze Spółką. Podanie do publicznej wiadomości Informacji Poufnej zostało opóźnione w dniu 20 grudnia 2023 r. na podstawie art. 17 ust. 4 MAR. Emitent w dniu 1 lutego 2024 r. podjął decyzję o publikacji opóźnionej informacji poufnej z dnia 20 grudnia 2023 r. w związku z ustaniem przesłanek do dalszego opóźniania informacji, ze względu na podjęcie przez Emitenta decyzji o zakończeniu negocjacji i rezygnacji z przeprowadzenia rozważanej transakcji. Negocjacje prowadzone były z dwoma osobami niepowiązanymi ze Spółką. Treść opóźnionej informacji poufnej:

"Zarząd Geotrans S.A. z siedzibą we Wrocławiu (dalej: "Spółka") informuje o podpisaniu listu intencyjnego z dwoma osobami niepowiązanymi ze Spółką (dalej łącznie jako: "Sprzedający"). Przedmiotem Listu jest potwierdzenie dotychczasowych ustaleń Stron dotyczących kluczowych warunków rozważanej transakcji sprzedaży na rzecz Spółki lub podmiotów przez nią wskazanych nieruchomości obejmujących działkę gruntu położoną we Wrocławiu, zabudowaną budynkiem biurowym o łącznej powierzchni użytkowej 4096.76 m², wraz z wyodrębnionymi w ramach tego budynku lokalami niemieszkalnymi (dalej: "Nieruchomość"). Cena sprzedaży Nieruchomości została ustalona przez Strony na kwotę 25.000.000 zł netto, która płatna będzie: (i) w kwocie netto - w dniu zawarcia umowy przenoszącej własność Nieruchomości oraz (ii) w kwocie podatku VAT - do 90 dni od tego dnia. Strony zobowiązały się prowadzić negocjacje dotyczące zawarcia umowy sprzedaży Nieruchomości w dobrej wierze, przy założeniu, że jej zawarcie będzie uzależnione w szczególności od: (a) uzgodnienia pomiędzy Stronami treści umowy



sprzedaży Nieruchomości, (b) satysfakcjonujących dla Kupującego rezultatów prowadzonego przez niego badania due diligence Nieruchomości."

Uzasadnienie opóźnienia przekazania informacji poufnej do publicznej wiadomości: Niezwłoczne ujawnienie Informacji Poufnej mogłoby naruszyć uzasadnione interesy Spółki w związku z faktem, że Spółka rozpoczęła negocjacje dotyczące nabycia Nieruchomości z jej Sprzedającymi, a natychmiastowe ujawnienie Informacji Poufnej mogło negatywnie wpłynąć na ich wynik. Nie istniały przesłanki wskazujące na to, że opóźnienie ujawnienia Informacji Poufnej mogło wprowadzić w błąd opinię publiczną, w szczególności z uwagi na brak wcześniejszych publicznych ogłoszeń po stronie Spółki w sprawie, do której odnosi się Informacja Poufna, a także brak wpływu tej informacji na ciągłość podstawowej działalności Spółki. Ponadto, przedwczesna publikacja Informacji Poufnej mogła wprowadzać obecnych i potencjalnych akcjonariuszy w błąd co do prawdopodobieństwa zaistnienia transakcji nabycia Nieruchomości przez Spółkę. Spółka stosowała środki techniczne i organizacyjne zapewniające zachowanie poufności powyższej informacji, w szczególności poprzez utwarcenie dotyczących jej materiałów w zasobach Spółki o ograniczonym dostępie. Zgodnie z treścią art. 17 ust. 4 MAR, natychmiast po publikacji niniejszego raportu Emitent poinformował Komisję Nadzoru Finansowego o opóźnieniu ujawnienia przedmiotowej informacji poufnej wraz z pisemnym wyjaśnieniem wskazującym spełnienie przesłanek takiego opóźnienia.

- W dniu 29 kwietnia pomiędzy Spółką a CM International S.A. z siedzibą w Wilczycach został podpisany aneks nr 1 do umowy pożyczki, o której Emitent informował w raporcie ESPI nr 7/2023 z dnia 27 kwietnia 2023 r. W ramach zawartego aneksu został wydłużony termin spłaty całej kwoty pożyczki z zastrzeżeniem, iż część kwoty pożyczki, tj. 100 000 zł zostanie zapłacona do dnia 15 maja 2024 r., natomiast pozostała część kwoty pożyczki, tj. 740 000 zł, będzie płatna maksymalnie do dnia 31 stycznia 2025 r.

W dniu 30 stycznia 2025 r. został zawarty aneks nr 2, w ramach którego termin spłaty pożyczki został wydłużony do dnia 28 lutego 2025 r. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.

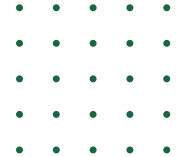
- W dniu 7 maja została zawarta umowa sprzedaży na rzecz Emitenta 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy w spółce 3Group sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (KRS: 0000647669) stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników za łączną cenę w wysokości 50 000 zł odpowiadającą w przybliżeniu wartości aktywów netto spółki. W ramach zawartej umowy Emitent nabył:

(a) 50 udziałów w 3Group sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy, stanowiących 50% udziałów w 3Group sp. z o.o. za łączną cenę w wysokości 25 000 zł od Torro Investment sp. z o.o., spółki powiązanej z Tomaszem Maślanką pełniącym funkcję Członka Zarządu 3Group sp. z o.o., oraz

(b) 50 udziałów w 3Group sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy, stanowiących 50% udziałów w 3Group sp. z o.o. za łączną cenę w wysokości 25 000 zł od Weremczuk Holding sp. z o.o., spółki powiązanej z Przemysławem Weremczukiem pełniącym funkcję Prezesa Zarządu Emitenta.

Nabycie udziałów 3Group sp. z o.o. związane było z reorganizacją struktury operacyjnej Emitenta polegającej na wydzieleniu obszaru działalności związanego z realizacją inwestycji w szeroko rozumiane projekty o charakterze nieruchomościowym, w tym mieszkaniowym i komercyjnym, w celu efektywnej alokacji bieżących nadwyżek finansowych.

- W dniu 7 maja odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą 3Group sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. W ramach podjętych uchwał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy spółki z kwoty 5 000 zł do kwoty 105 000 zł, tj. o kwotę 100 000 zł poprzez ustanowienie 2 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, to jest o łącznej wartości nominalnej 100 000 zł. Nowo ustanowione udziały zostały objęte w całości przez dotychczasowego wspólnika - Geotrans S.A. w zamian za wkład pieniężny w kwocie 4 000 000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło na podstawie i w granicach określonych w § 6 ust. 7 umowy



spółki, tj. w trybie, o którym mowa w art. 257 § 1 Kodeksu spółek handlowych, w związku z czym dokonywane jest bez zmiany umowy spółki.

Również w dniu 7 maja Emitent, jako pożyczkodawca, podpisał umowę pożyczki ze spółką zależną 3Group sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu na kwotę 700 000 zł. Pożyczka została udzielona na okres do dnia 31 grudnia 2024 r. Oprocentowanie Pożyczki wynosiło 6% w skali roku. Cała kwota Pożyczki, podobnie jak odsetki, płatne były jednorazowo, najpóźniej w ostatnim dniu okresu Pożyczki.

Środki pozyskane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego oraz z udzielonej pożyczki spółka 3Group sp. z o.o. w dniu 14 listopada przeznaczyła na nabycie dwóch lokali użytkowych zlokalizowanych we Wrocławiu o łącznej powierzchni użytkowej 266,85 m². Łączna wartość transakcji wyniosła 3 753 525,47 zł netto, o czym Emitent informował raportem ESPI nr 27/2024.

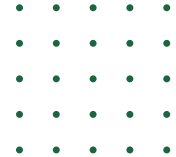
- W dniu 14 maja Emitent, jako kupujący zawarł przedwstępną warunkową umowę sprzedaży nieruchomości zlokalizowanej w województwie świętokrzyskim o powierzchni 3,2765 ha.

Następnie w dniu 1 sierpnia w formie aktu notarialnego została zawarta przyrzeczona umowa sprzedaży, na podstawie której Emitent nabył od dwóch osób fizycznych niepowiązanych ze Spółką prawo własności ww. nieruchomości. Łączna wartość transakcji wyniosła 1 200 000 zł. Sprzedaż nieruchomości nie była opodatkowana podatkiem od towarów i usług.

W dniu 4 listopada została zawarta pomiędzy Emitentem (wyzierawiający) a spółką zależną Polskie Nawozy sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (dzierżawca) umowa dzierżawy ww. nieruchomości. Na mocy zawartej umowy wydzierżawiający oddaje dzierżawcy do używania i pobierania pożytków część nieruchomości gruntowej, wraz z możliwością korzystania z placu manewrowego i dróg wewnętrznych znajdujących się na terenie nieruchomości. Przedmiot dzierżawy będzie wykorzystywany przez dzierżawcę w celu zagospodarowania i stworzenia hali produkcyjnej do wytwarzania nawozów organicznych z półproduktów niebędących odpadami wraz z zapleczem magazynowym do przechowywania substratów i gotowego produktu oraz budynku socjalnego. Rozpoczęcie pracy zakładu produkcyjnego będzie uzależnione od uzyskania przez spółkę Polskie Nawozy sp. z o.o. decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach oraz innych niezbędnych zgód i pozwoleń. Czynsz dzierżawny został określony na warunkach rynkowych. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

- W dniu 19 czerwca została zawarta umowa sprzedaży na rzecz Emitenta 980 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy w spółce N38 sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (KRS: 0001104112) stanowiących 49% udziału w kapitale zakładowym oraz 49% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników za łączną cenę w wysokości 49 000 zł. Umowa została zawarta ze spółką Invest-Lokum S.A. z siedzibą we Wrocławiu (KRS:0000966345), powiązaną z Tomaszem Maślanką pełniącym funkcję Członka Zarządu N38 sp. z o.o. Nabycie udziałów w spółce N38 sp. z o.o. związane było z reorganizacją struktury operacyjnej Emitenta polegającej na wydzieleniu obszaru działalności związanego z realizacją inwestycji w szeroko rozumiane projekty o charakterze nieruchomościowym, w tym mieszkaniowym i komercyjnym, w celu efektywnej alokacji bieżących nadwyżek finansowych.

W tym samym dniu Emitent, jako pożyczkodawca, podpisał umowę pożyczki ze spółką zależną N38 sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu na kwotę 4 000 000 zł. Pożyczkodawca wypłaci kwotę pożyczki w ten sposób że: (a) kwota 3 000 000 zł zostanie wypłacona w terminie 5 dni roboczych od dnia zawarcia umowy; (b) pozostała część kwoty pożyczki zostanie wypłacona w terminie 15 dni roboczych od wystąpienia przez pożyczkobiorcę z żądaniem wypłaty. Pożyczka została udzielona na okres do dnia 31 grudnia 2026 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi 9% w skali roku. Cała kwota pożyczki, podobnie jak odsetki, płatne będą jednorazowo, najpóźniej w ostatnim dniu okresu pożyczki. Pożyczkobiorcy przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości bądź części pożyczki bez dodatkowych opłat. Kwota pożyczki została przeznaczona na zakup działek budowlanych zlokalizowanych we Wrocławiu z przeznaczeniem pod zabudowę mieszkaniową.

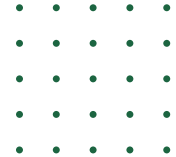


W związku z powyższym w dniu 21 czerwca, spółka N38 sp. z o.o., jako kupujący zawarła w formie aktu notarialnego umowę sprzedaży, na podstawie której nabyła od dwóch osób fizycznych niepowiązanych z Emitentem prawo własności działek budowlanych zlokalizowanych we Wrocławiu z przeznaczeniem pod zabudowę mieszkaniową o łącznej powierzchni 0,215 ha wraz z udziałem w drodze za cenę 2 780 000 zł.

- W dniu 21 czerwca Emitent powziął informację o wydaniu przez Głównego Inspektora Ochrony Środowiska decyzji administracyjnej po rozpatrzeniu odwołania Spółki od decyzji Wielkopolskiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska z dnia 28 czerwca 2021 r. wymierzającej administracyjną karę pieniężną w wysokości 5 tys. zł w związku z naruszeniem art. 25 ust. 6a Ustawy o odpadach (Dz.U. 2023 poz. 1587 z późn. zm.). W ramach wydanej decyzji administracyjnej Główny Inspektor Ochrony Środowiska orzekł o uchyleniu zaskarżonej decyzji i wymierzył Spółce nową administracyjną karę pieniężną w wysokości 1 tys. zł w związku z naruszeniem art. 25 ust. 6a Ustawy o odpadach (Dz.U. 2023 poz. 1587 z późn. zm.). Wydana decyzja administracyjna jest ostateczna.
- W dniu 21 czerwca Emitent powziął informację o wydaniu przez Głównego Inspektora Ochrony Środowiska decyzji administracyjnej po rozpatrzeniu odwołania Spółki od decyzji Opolskiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska z dnia 6 września 2021 r. wymierzającej administracyjną karę pieniężną w wysokości 1 tys. zł w związku z naruszeniem art. 41 ust. 1 Ustawy o odpadach (Dz.U. 2023 poz. 1587 z późn. zm.). W ramach wydanej decyzji administracyjnej Główny Inspektor Ochrony Środowiska orzekł o utrzymaniu w mocy zaskarżonej decyzji w całości. Wydana decyzja administracyjna jest ostateczna.
- W dniu 28 czerwca Emitent powziął informację o wydaniu przez Głównego Inspektora Ochrony Środowiska decyzji administracyjnej po rozpatrzeniu odwołania Spółki od decyzji Śląskiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska z dnia 10 maja 2021 r. wymierzającej administracyjną karę pieniężną w wysokości 10 tys. zł w związku z naruszeniem art. 41 ust. 1 Ustawy o odpadach (Dz.U. 2023 poz. 1587 z późn. zm.). W ramach wydanej decyzji administracyjnej Główny Inspektor Ochrony Środowiska orzekł o utrzymaniu w mocy zaskarżonej decyzji w całości. Wydana decyzja administracyjna jest ostateczna.

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące, istotne wydarzenia:

- W dniu 16 stycznia 2025 r. Emitent powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy zawartej pomiędzy konsorcjum z przewodnią rolą Emitenta a podmiotem z branży wodociągowo-kanalizacyjnej. Powyższa umowa dotyczy realizacji przez konsorcjum usługi odbioru, transportu i zagospodarowania odpadów poprocesowych w postaci ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy oszacowana została na kwotę 473 280 zł netto. Umowa realizowana będzie w sposób ciągły do dnia 31 grudnia 2025 r.
- W dniu 23 stycznia 2025 r. nastąpił wybór oferty najkorzystniejszej w postępowaniu prowadzonym w trybie przetargu nieograniczonego na realizację usługi odbioru i zagospodarowania odpadów powstających w instalacji oczyszczalni ścieków komunalnych. Zgodnie z otrzymaną informacją oferta Emitent złożona na realizację zadania została wybrana, jako oferta najkorzystniejsza w postępowaniu przetargowym. Łączna wartość wynagrodzenia, jakie może z tytułu realizacji powyższych usług osiągnąć Emitent oszacowana została na kwotę 1 481 868 zł netto. Procedura przetargowa jest w toku i nie została zakończona. Emitent w osobnym komunikacie poinformuje o podpisaniu stosownych umów.
- W dniu 14 lutego 2025 r. spółka zależna od Emitenta - 3Group sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, wygrała przetarg ustny nieograniczony na sprzedaż nieruchomości nierolnej i niezabudowanej położonej we Wrocławiu o powierzchni 0,4035 ha. Łączna wartość transakcji wyniesie 4 515 000 zł brutto. Podpisanie umowy przenoszącej własność nieruchomości ma nastąpić w terminie do pięciu miesięcy, o czym Emitent poinformuje w osobnym komunikacie.



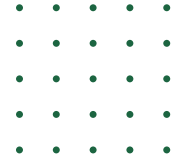
- W dniu 25 lutego 2025 r. Zarząd Emitenta powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy zawartej pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży gospodarki odpadami. Powyższa umowa dotyczy realizacji przez Spółkę usługi odbioru i zagospodarowania odpadów w postaci kompostu nieodpowiadającego wymaganiom z podziałem na dwa zadania. Łączna wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy oszacowana została na kwotę 1 911 600 zł brutto. Umowa realizowana będzie w sposób ciągły od dnia jej podpisania przez okres kolejnych 12 miesięcy.
- W dniu 27 lutego 2025 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą 3Group 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 105 000 zł do kwoty 130 000 zł, tj. o kwotę 25 000 zł poprzez ustanowienie 500 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, to jest o łącznej wartości nominalnej 25 000 zł. Nowo ustanowione udziały zostały objęte w całości przez dotychczasowego wspólnika - Geotrans S.A. w zamian za wkład pieniężny w kwocie 1 000 000 zł. Nadwyżka kwoty wkładu pieniężnego na nowo ustanowione udziały ponad ich wartość nominalną zostanie zaliczona na kapitał zapasowy spółki.
- W dniu 27 lutego 2025 r. spółka 3Group sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu będąca spółką zależną od Emitenta, jako kupujący zawarła w formie aktu notarialnego umowę sprzedaży, na podstawie której nabyła od spółki CM International S.A. z siedzibą w Wilczycach prawo własności działki niezabudowanej położonej w miejscowości Wilczyce, województwo dolnośląskie, o powierzchni 0,4809 ha za cenę 808 850,41 powiększoną o podatek od towarów i usług, tj. łącznie 994 886 zł brutto.
- W nawiązaniu do raportu ESPI nr 12/2025 oraz 13/2025 Zarząd Emitenta poinformował, iż w dniu 27 lutego 2025 r. zostało zawarte porozumienie w przedmiocie rozliczeń pomiędzy Emitentem, 3Group sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu ("3Group"), oraz CM International S.A. z siedzibą w Wilczycach ("CMI").

Zważywszy, że:

1. Emitent i CMI w dniu 27 kwietnia 2023 roku zawarli umowę pożyczki na podstawie której Emitent udzielił CMI pożyczki pieniężnej w kwocie 840 000 zł ("Pożyczka") na warunkach określonych w tej umowie ("Umowa Pożyczki");
2. W wykonaniu uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników 3Group z dnia 27 lutego 2025 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany umowy spółki ("Uchwała"), Emitent objął 500 nowo ustanowionych udziałów w kapitale zakładowym 3Group, o wartości nominalnej 50 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 25 000 zł, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 1 000 000 zł ("Wkład");
3. 3Group i CMI zawarły w dniu 27 lutego 2025 roku umowę sprzedaży nieruchomości niezabudowanej położonej w miejscowości Wilczyce o powierzchni 4.809 m² ("Nieruchomość") za cenę w wysokości 808 850,41 złotych, powiększoną o podatek od towarów i usług, tj. łącznie 994 886 zł brutto ("Cena Sprzedaży") ("Umowa Sprzedaży Nieruchomości").

Strony zgodnie postanowiły uregulować sposób dokonania wzajemnych rozliczeń z tytułu Umowy Pożyczki, Umowy Sprzedaży Nieruchomości oraz wniesienia Wkładu. Z chwilą zawarcia porozumienia:

1. Wierzytelność 3Group ulega umorzeniu co do kwoty wierzytelności Emitenta, a pozostała kwota wierzytelności 3Group, tj. 191 149,59 zł zostanie zapłacona przez Emitenta na rachunek bankowy wskazany przez 3Group, najpóźniej w następnym dniu roboczym po zawarciu porozumienia;
2. CMI i 3Group dokonują umownego potrącenia wierzytelności CMI z wierzytelnością Emitenta przekazaną 3Group, a tym samym:
 - a) wierzytelność Emitenta, którą CMI zobowiązana jest spełnić na rzecz 3Group w wyniku przekazu, ulega umorzeniu w całości,
 - b) wierzytelność CMI ulega umorzeniu do wysokości wierzytelności Emitenta (przekazanej 3Group),



c) pozostała kwota wierzytelności CMI odpowiadająca kwocie podatku od towarów i usług, tj. 186 035,59 zł zostanie zapłacona przez 3Group na rzecz CMI w sposób określony w Umowie Sprzedaży Nieruchomości.

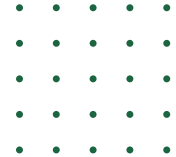
- W nawiązaniu do raportu ESPI nr 1/2025 z dnia 7 stycznia 2025 r. oraz raportu ESPI nr 8/2025 z dnia 10 lutego 2025 r. Zarząd Emitenta w dniu 11 marca 2025 r. powziął informację o wyborze ofert najkorzystniejszych w postępowaniu prowadzonym w trybie przetargu nieograniczonego na realizację pakietów usług zagospodarowania (przetwarzania) ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych.

W wyniku ponownej oceny oferty przez zamawiającego oferta konsorcjum z przewodnią rolą Emitenta złożona na realizację pakietu numer jeden została wybrana, jako oferta najkorzystniejsza w postępowaniu przetargowym. Łączna wartość wynagrodzenia, jakie może z tytułu realizacji powyższych usług osiągnąć Emitent oszacowana została na kwotę 2 473 200 zł brutto.

Ponadto oferta konsorcjum z przewodnią rolą Emitenta złożona na realizację pakietu numer dwa została wybrana, jako oferta najkorzystniejsza w postępowaniu przetargowym. Łączna wartość wynagrodzenia, jakie może z tytułu realizacji powyższych usług osiągnąć Emitent oszacowana została na kwotę 2 581 200 zł brutto.

Również w przypadku pakietu numer pięć oferta konsorcjum z przewodnią rolą Emitenta została wybrana, jako oferta najkorzystniejsza w postępowaniu przetargowym. Łączna wartość wynagrodzenia, jakie może z tytułu realizacji powyższych usług osiągnąć Emitent oszacowana została na kwotę 1 344 600 zł brutto.

Zarząd Emitenta zastrzega, iż procedura przetargowa jest w toku i nie została zakończona. W związku z tym Emitent nie posiada informacji, w jakim terminie dojdzie do ostatecznego rozstrzygnięcia przetargu i podpisania ewentualnych umów. Emitent w osobnym komunikacie poinformuje o podpisaniu stosownych umów.



3. Przewidywany rozwój spółki

W dniu 18 grudnia 2023 roku Emitent przyjął aktualizację założeń strategii dla grupy kapitałowej na lata 2021 – 2026, która zakłada rozwój działalności w obszarze zagospodarowania odpadów poprocesowych, a także poszukiwanie komplementarnych nisz rynkowych do podstawowej działalności operacyjnej. 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 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. Ponadto w ramach dywersyfikacji działalności grupa kapitałowa zamierza systematycznie poszerzyć portfolio o nowe linie biznesowe.
- Efektywna alokacja bieżących nadwyżek finansowych. Grupa kapitałowa 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.

Pełna treść zaktualizowanej strategii stanowi załącznik do raportu ESPI nr 29/2023.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Tabela nr 8: Przychody ze sprzedaży Spółki w PLN

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r.	Za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.	Zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	20 460 587,45	13 608 011,22	50,36%

Źródło: Emitent

W 2024 roku Spółka uzyskała 20 460 587,45 zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost o 50,36% r/r. W omawianym okresie Zarząd wprowadził szereg zmian polegających na dostosowaniu działań Spółki do sytuacji rynkowej, co poprawiło konkurencyjność oferowanych usług. W efekcie czego Spółka w 2024 roku podpisała sześć umów na zagospodarowanie odpadów o znacznej wartości.

Tabela nr 9: Koszty działalności operacyjnej Spółki w PLN

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r.	Za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.	Zmiana r/r
Koszty działalności operacyjnej:	14 976 611,80	15 184 130,38	-1,37%
amortyzacja	588 948,66	790 174,33	-25,47%
zużycie materiałów i energii	657 440,96	351 711,42	86,93%
usługi obce	11 394 016,72	11 580 294,20	-1,61%
podatki i opłaty	166 735,71	244 025,84	-31,67%
wynagrodzenia	1 703 783,59	1 720 349,11	-0,96%
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	222 517,56	230 331,93	-3,39%
pozostałe koszty rodzajowe	241 772,16	266 918,33	-9,42%
wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 396,44	325,22	329,38%

Źródło: Emitent

Koszty działalności operacyjnej poniesione w 2024 roku pozostały zbliżone do kosztów operacyjnych z 2023 roku, spadek o 1,37%. Niezmienna pozostała również struktura kosztów operacyjnych, w ramach których najistotniejszymi pozycjami jest koszt usług obcych oraz koszt wynagrodzeń.

Tabela nr 10: Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat Spółki w PLN

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r.	Za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.	Zmiana r/r
Zysk (strata) ze sprzedaży	5 483 975,65	-1 576 119,16	447,94%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 421 694,53	-1 735 251,43	412,44%
EBITDA (Zysk/strata z działalności operacyjnej + amortyzacja)	6 010 643,19	-945 077,10	736,00%
Zysk (strata) brutto	6 163 610,95	-1 744 446,99	453,33%
Zysk (strata) netto	4 960 090,95	-1 706 711,99	390,62%

Źródło: Emitent

Wzrost przychodów ze sprzedaży przy jednoczesnym utrzymaniu ponoszonych kosztów podstawowej działalności operacyjnej na dotychczasowym poziomie przełożył się na uzyskanie zysku ze sprzedaży w wysokości 5 483 975,65 zł, wzrost o 447,94% r/r.

W wyniku poprawy efektywności operacyjnej Spółka osiągnęła zysk netto w 2024 roku obrotowym w wysokości 4 960 090,95 zł, co przy stracie netto w wysokości -1 706 711,99 zł w 2023 roku odpowiada wzrostowi o 390,62%.

Tabela nr 11: Wybrane pozycje z bilansu Spółki w PLN

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2024 r.	Na dzień 31.12.2023 r.	Zmiana r/r
Aktywa razem	33 458 730,56	28 172 135,29	18,77%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 434 804,79	19 294 051,66	-35,55%
Kapitał własny	31 615 701,08	26 655 610,13	18,61%
Zobowiązania długoterminowe	0,00	22 326,15	-100,00%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 268 704,24	1 113 846,65	13,90%
Zobowiązania ogółem	1 268 704,24	1 136 172,80	11,66%
Zobowiązania finansowe	78 112,66	129 958,97	-39,89%

Źródło: Emitent

Suma aktywów Spółki według bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosła 33 458 730,56 zł i jest wyższa o 18,77% r/r. Znaczącym składnikiem aktywów są aktywa trwałe w wysokości 15 999 025,88 zł oraz środki pieniężne w wysokości 12 434 804,79 zł.

Kapitał własny Spółki na koniec 2024 r. wynosił 31 615 701,08 zł, wzrost o 18,61% r/r. Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów bankowych. W skład zobowiązań krótkoterminowych wchodzi zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług (911 965,59 zł) oraz zobowiązania publicznoprawne (270 682,33 zł).

W opinii Zarządu Spółka posiada odpowiednie środki finansowe umożliwiające kontynuację działalności gospodarczej, a także realizację przyjętej strategii na lata 2021-2026. Sytuacja finansowa Spółki w przyszłych latach uzależniona będzie od jej zdolności do adaptowania się do zmiennych warunków rynkowych oraz skutecznej realizacji przyjętej strategii rozwoju.

5. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki

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

Tabela nr 12: Wybrane wskaźniki rentowności Geotrans S.A.

Wyszczególnienie	2024 r.	2023 r.
Rentowność zysku ze sprzedaży	24,24%	-12,54%
Rentowność EBITDA	29,38%	-6,95%
Rentowność zysku operacyjnego (EBIT)	26,50%	-12,75%
Rentowność netto	24,24%	-12,54%
Rentowność aktywów ROA	14,82%	-6,06%
Wskaźnik rentowności kapitału ROE	15,69%	-6,40%

Źródło: Emitent

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 (EBIT) = wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży
- Rentowność netto = wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży
- Rentowność aktywów ROA = wynik finansowy netto / aktywa ogółem
- Wskaźnik rentowności kapitału ROE = wynik finansowy netto / kapitał własny

Wskaźniki rentowności są podstawowymi miernikami, które informują o szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego oraz o efektywności działania przedsiębiorstwa. Z uwagi na odnotowaną stratę na poziomie sprzedaży, działalności operacyjnej oraz wyniku finansowego wskaźniki rentowności za 2023 rok przyjmują wartość ujemną.

Tabela nr 13: Wskaźniki zadłużenia Geotrans S.A.

Wyszczególnienie	2024 r.	2023 r.
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,038	0,040
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,040	0,043
Wskaźnik zadłużenia finansowego	0,013	-0,138

Źródło: Geotrans S.A.

Metoda wyliczania 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)

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów bankowych. Z uwagi na fakt, iż w 2023 r. strata z działalności operacyjnej powiększona o amortyzację wyniosła 945 077,10 zł wskaźnik zadłużenia finansowego przyjął wartość ujemną.

6. 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) efektywną alokację bieżących nadwyżek finansowych w szeroko rozumiane projekty o charakterze nieruchomościowym, w tym mieszkaniowym i komercyjnym. 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 osiągane 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.

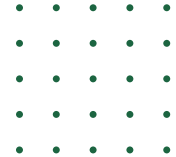
Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

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



dotychczasowej 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 nieznaną 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 skratki i piaski) oraz kompostu nienormowanego. Za pośrednictwem spółki Polskie Nawozy sp. z o.o. grupa kapitałowa rozszerza zakres prowadzonej działalności o produkcję i handel nawozami rolniczymi wytworzonymi z półproduktów niebędących odpadami.

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. 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 kadrami, niezbędną wiedzą i doświadczeniem w zakresie ww. czynności, o czym świadczy wieloletnia, efektywna aktywność na rynku zagospodarowania odpadów.

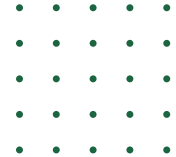
Ryzyko związane z utratą zaufania odbiorców

Usługi oferowane przez Geotrans S.A. mogą nie spełniać wymaganej jakości oczekiwanej przez usługodawców. W wyniku nieprzewidzianych zdarzeń lub zawinienia 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 osiąganą 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 służyć pomocą przed, w trakcie i po zakończonej współpracy.

Ryzyko związane z cenami świadczonych usług

Ryzyko cen usług w przypadku Geotrans S.A. jest ściśle związane z kilkoma determinantami. Pierwszoplanowym czynnikiem kształtującym ceny usług są koszty transportu odpadów ponoszone przez Spółkę w ramach współpracy z firmami transportowymi. Do tego dochodzą koszty sprzętu służącego do przeprowadzenia rekultywacji lub sprzętu rolniczego w zakresie zagospodarowania osadów. Sprzęt ten jest użyczany od rolników bądź firm zewnętrznych. Opłaty dla rolników, którzy zgodzą się przyjąć osad na swój grunt (liczony od tony osadu) są również elementem kosztotwórczym w działalności Spółki. W przypadku, gdy wydatki na przeprowadzenie projektu 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 z 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 któregośkolwiek 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 o odpadach z dnia 14 grudnia 2012 r. (DZ.U. 2013 poz. 21 z późn. zm.) w przypadku, gdy przedsiębiorcy w ostatnich 10 latach wydano ostateczną decyzję o cofnięciu zezwolenia na zbieranie odpadów, zezwolenia na przetwarzanie odpadów, zezwolenia na zbieranie i przetwarzanie odpadów lub pozwolenia na wytworzenie odpadów uwzględniającego zbieranie i przetwarzanie odpadów lub wymierzono co najmniej trzykrotnie administracyjne kary pieniężne, o których mowa w art. 194 ww. ustawy, w wysokości przekraczającej łącznie kwotę 150 tys. zł, przedsiębiorca ten nie może ubiegać się o nowe pozwolenie na gospodarowanie odpadami. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka, w skutek wydania przez Wojewódzkich Inspektorów Ochrony Środowiska decyzji administracyjnych, otrzymała pięć prawomocnych kar pieniężnych w wysokości 19,5 tys. zł oraz dwie nieprawomocne kary pieniężne w łącznej wysokości 11 tys. zł w sprawie których toczą się postępowania odwoławcze.

W związku z powstaniem grupy kapitałowej Emitent zamierza minimalizować ryzyko poprzez wydzielenie ze struktury organizacyjnej poszczególnych obszarów działalności do spółek zależnych, które będą ubiegać się o nowe pozwolenia na gospodarowanie odpadami. W związku z powyższym, administracyjne kary pieniężne nałożone na Geotrans S.A. nie będą miały wpływu na przyszłą działalność operacyjną grupy. Ponadto wszystkie spółki z grupy kapitałowej minimalizują omawiane ryzyko stosując się do zapisów decyzji i działając 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 osiągane 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.

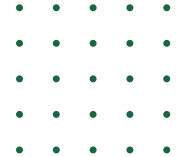
W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Spółki na bieżąco przeprowadza badania na zgodność stosowanych aktualnie przepisów z bieżącymi regulacjami prawnymi.

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 jest wydarzeniem o charakterze globalnym, które negatywnie wpływa 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. 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

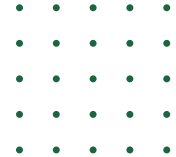
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Eco Ventures sp. z o.o. posiada 38,05% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 38,05% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku z powyższym wpływ większościowego akcjonariusza na działalność Spółki jest znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy.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

Czynnikami 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.



7. 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 2024 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.

Spółka nie posiada akcji własnych.

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.