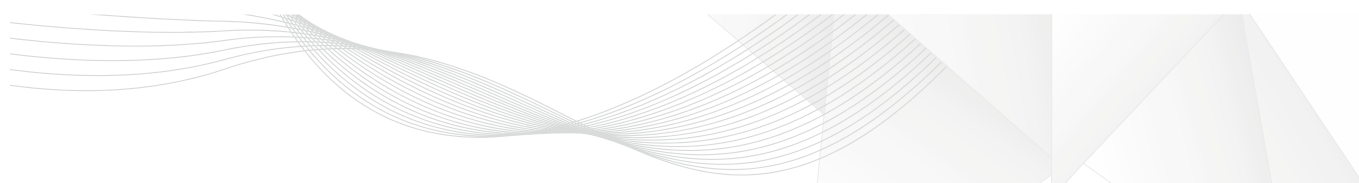




*SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GEOTRANS S.A. Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2021 ROKU*

Wrocław, 21 marca 2022 r.



I. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI

I.1. INFORMACJE PODSTAWOWE

I.1.1. DANE JEDNOSTKI

Tabela nr 1: Podstawowe dane o Emitencie

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

Źródło: Emitent

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

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

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wg klasyfikacji PKD:

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

Przedmiotem działalności Spółki może także być:

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

I.1.2. STRUKTURA AKCJONARIATU ORAZ STRUKTURA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Na dzień 31 grudnia 2021 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) i dzielił się na 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

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

W trakcie 2021 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wysokość oraz struktura kapitału zakładowego Spółki nie uległa żadnym zmianom.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. struktura akcjonariatu oraz struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu Geotrans S.A. prezentowała się następująco:

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

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

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

Źródło: Emitent

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

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

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

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

Źródło: Emitent

I.1.3. ZARZĄD SPÓŁKI

Na dzień 1 stycznia 2021 r. w skład Zarządu Spółki wchodziła następująca osoba:

- Przemysław Weremczuk – Prezes Zarządu.

W całym okresie 2021 roku obrotowego oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w składzie Zarządu Spółki nie zaszły żadne zmiany.

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

- Przemysław Weremczuk – Prezes Zarządu.

1.1.4. RADA NADZORCZA SPÓŁKI

Na dzień 1 stycznia 2021 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

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

W dniu 19 lipca 2021 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało Panią Jolantę Maślankę, Panią Małgorzatę Weremczuk oraz Pana Andrzeja Knigawkę na kolejną kadencję Rady Nadzorczej. Ponadto, zgodnie z § 16 ust. 3 lit. a) Statutu Spółki na kolejną kadencję Rady Nadzorczej powołany został Pan Tomasz Maślanka oraz Pan Tomasz Styrcula. Członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani na okres wspólnej, trzyletniej kadencji.

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

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

1.2. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI

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

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

W 2020 r. Spółka zdecydowała o planach rozszerzenia zakresu prowadzonej działalności poprzez umieszczenie na rekultywowanych terenach zdegradowanych, zamkniętych składowiskach odpadów oraz na obiektach oczyszczalni ścieków, tj. miejscach prowadzenia podstawowej działalności operacyjnej Spółki instalacji OZE np. farm fotowoltaicznych. W 2021 r. Spółka prowadziła pierwszy pilotażowy projekt budowy farmy fotowoltaicznej o mocy 1 MW na rekultywowanym składowisku odpadów, jednakże projekt dostał decyzję odmowną w sprawie przyłączenia instalacji do sieci elektroenergetycznej. W związku z powyższym, projekt został zawieszony do czasu modernizacji na tym obszarze infrastruktury elektroenergetycznej, po wykonaniu której Spółka mogłaby ponownie ubiegać się o wydanie decyzji o warunkach przyłączenia. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie prowadzi innych projektów w tym obszarze.

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

W 2021 roku obrotowym Spółka kontynuowała i rozwijała swoją podstawową działalność operacyjną obejmującą odbiór, transport i zagospodarowanie różnego rodzaju odpadów poprocesowych. Głównym obszarem aktywności był segment ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych, w którym Spółka zawarła jedenaście kolejnych umów o znacznej wartości:

- w dniu 15 stycznia Zarząd Spółki powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy zawartej pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży wodociągowo-kanalizacyjnej. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy oszacowana została na kwotę 945 000 zł netto. Umowa realizowana była w sposób ciągły od dnia jej podpisania przez okres kolejnych sześciu miesięcy;
- w dniu 16 marca Zarząd Spółki powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy zawartej pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży wodociągowo-kanalizacyjnej. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy oszacowana została na kwotę 1 246 000 zł netto. Umowa realizowana jest w sposób ciągły od dnia jej podpisania przez okres kolejnych osiemnastu miesięcy;
- w dniu 16 kwietnia Zarząd Spółki powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy zawartej pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży wodociągowo-kanalizacyjnej. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy oszacowana została na kwotę 333 600 zł netto. Umowa realizowana była w sposób ciągły w okresie od dnia jej podpisania do dnia 31 grudnia 2021 r.;
- w dniu 4 maja Zarząd Spółki powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy zawartej pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży wodociągowo-kanalizacyjnej. Wartość powyższej umowy oszacowana została na 556 000 zł netto. Umowa realizowana była w sposób ciągły w okresie od dnia jej podpisania do dnia 31 grudnia 2021 r.;
- w dniu 19 lipca Zarząd Spółki powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy zawartej pomiędzy konsorcjum z przewodnią rolą Emitenta a podmiotem z branży wodociągowo-kanalizacyjnej. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy oszacowana została na kwotę 437 000 zł netto. Umowa realizowana była w sposób ciągły od dnia jej podpisania do dnia 31 marca 2022 r.;
- w dniu 26 listopada Zarząd Spółki powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy zawartej pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży wodociągowo-kanalizacyjnej. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy oszacowana została na kwotę 571 540 zł netto. Umowa realizowana jest w sposób ciągły od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2023 r.;
- w dniu 1 grudnia Zarząd Spółki powziął informację o obustronnym podpisaniu czterech umów zawartych pomiędzy konsorcjum, którego członkiem jest Emitent a podmiotem z branży wodociągowo-kanalizacyjnej. Łączna wartość wynagrodzenia, jakie może z tytułu realizacji powyższych usług osiągnąć Emitent oszacowana została na kwotę 7 864 000 zł netto. Umowy realizowane będą w sposób ciągły od dnia ich podpisania przez okres kolejnych 24 miesięcy;
- w dniu 3 grudnia Zarząd Spółki powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy zawartej pomiędzy konsorcjum, którego liderem jest Emitent a podmiotem z branży wodociągowo-kanalizacyjnej. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy oszacowana została na kwotę 1 011 500 zł netto. Umowa realizowana jest w sposób ciągły od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r.;

Ponadto Spółka zawarła cztery umowy o znacznej wartości w pozostałych segmentach działalności:

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

- w dniu 2 lutego Zarząd Spółki powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy zawartej pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży celulozowo-papierniczej. Powyższa umowa dotyczy realizacji przez Spółkę usług odbioru, transportu oraz zagospodarowania odpadów poprocesowych w postaci ubocznych produktów spalania. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy oszacowana została na kwotę 447 500 zł netto. Umowa realizowana była w sposób ciągły od dnia jej podpisania do dnia 31 grudnia 2021 r.;
- 12 maja Zarząd Spółki powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy zawartej pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży budownictwa drogowego. Powyższa umowa dotyczy realizacji przez Spółkę usługi sprzedaży i dostawy popiołu oraz spoiw drogowych. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy oszacowana została na kwotę 511 800 zł netto. Umowa realizowana była w sposób ciągły od dnia jej podpisania do dnia 15 października 2021 r.;
- 26 lipca Zarząd Spółki powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy zawartej pomiędzy Emitentem a podmiotami z branży gospodarki odpadami. Powyższa umowa dotyczy realizacji przez Spółkę usług odbioru, transportu oraz zagospodarowania odpadów poprocesowych w postaci kompostu nienormowanego. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy oszacowana została na kwotę 2 295 000 zł netto. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony.

2021 rok to również bieżąca praca nad odbudowaniem po pandemii COVID-19 potencjału portfela decyzji administracyjnych na zagospodarowanie odpadów. W omawianym okresie Emitent uzyskał:

- cztery decyzje administracyjne na przetworzenie łącznie 262 235 Mg odpadów innych niż niebezpieczne w procesie rekultywacji;

łącznie, na dzień 31 grudnia 2021 r., potencjał portfela decyzji administracyjnych wynosił:

- 211 974 Mg odpadów innych niż niebezpieczne do przetworzenia w procesie rekultywacji. Wskazana ilość jest wartością maksymalną wyrażoną w uzyskanych przez Spółkę decyzjach administracyjnych, jednakże w wyniku technicznych uwarunkowaniach procesu rekultywacji ostateczna ilość odpadów przetworzona w instalacjach może różnić się in minus od maksymalnej ilości wskazanych w decyzjach.
- 349 800 Mg odpadów (30 kodów odpadów innych niż ustabilizowane komunalne osady ściekowe) do pozyskania i przekazania do dalszego zagospodarowania w ciągu roku.

Spółka oczekuje na wydanie nowych decyzji administracyjnych dotyczących kilku kolejnych instalacji, niestety wciąż zmaga się ze zjawiskiem zatorów w administracji publicznej, w związku z czym nie jest w stanie przewidzieć kiedy i jakim rezultatem się zakończą. Poza czynnikiem wymienionym powyżej pandemia COVID-19 nie miała znaczącego wpływu na prowadzoną działalność operacyjną w 2021 roku. Wszystkie kontrakty były realizowane w normalnym trybie, a sama Spółka nie notowała opóźnień w realizacji płatności.

W zakresie omówienia pozostałych działań Emitenta w 2021 r. należy wskazać, że w dniu 13 stycznia Spółka opublikowała aktualizację założeń strategii na lata 2021-2026, a jej najważniejsze kierunki to:

1. zwiększenie potencjału portfela decyzji administracyjnych na zagospodarowanie odpadów oraz rozwój biznesu w dotychczasowych segmentach. Głównym celem Spółki jest dążenie do maksymalizacji potencjału portfela decyzji administracyjnych na zagospodarowanie odpadów oraz umacnianie swojej pozycji na rynku, w szczególności w obszarze zagospodarowania osadów ściekowych oraz kompostu nienormowanego;
2. pozyskanie nowych instalacji do przetwarzania i zagospodarowania odpadów – nowe linie biznesowe i solidne podstawy do dalszego wzrostu. Na terenie nowopowstałych zakładów umieszczone zostaną instalacje przetwarzania odpadów, dzięki którym Spółka zamierza systematycznie poszerzyć portfolio o nowe linie biznesowe;
3. odnawialne źródła energii. Spółka planuje czerpać korzyści również z obiektów przeznaczonych do przetwarzania odpadów (m.in. zamknięte składowiska odpadów) poprzez umieszczenie na nich instalacji OZE (np. farmy fotowoltaiczne). W tym celu Spółka planuje współpracę z podmiotami

działającymi na rynku farm fotowoltaicznych. Ten element Strategii będzie uzupełnieniem oferty Spółki dla kontrahentów.

Zaktualizowany plan dalszego rozwoju zakłada finansowanie celów inwestycyjnych w pierwszej kolejności ze środków własnych, finansowania dłużnego oraz współfinansowania poszczególnych projektów inwestycyjnych przez partnerów biznesowych w ramach nowo powołanych spółek celowych. Dywersyfikacja źródeł finansowania pozwoli rozproszyć ryzyko inwestycyjne projektów przy zachowaniu pełnej kontroli operacyjnej. Spółka zastrzega, że w okresie obowiązywania Strategii i pojawieniu się ku temu sprzyjających czynników rynkowych może powrócić do pozyskiwania finansowania poprzez emisję akcji.

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

W dniu 16 lutego 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki ustaliła szczegółowy tryb i warunki realizacji programu motywacyjnego z uwzględnieniem nabytych akcji własnych Spółki. Wszystkie 54 800 akcji zostaną zaproponowane w trzech transzach do nieodpłatnego nabycia Pani Dominice Smolikowskiej, zatrudnionej w Spółce na stanowisku Dyrektora Operacyjnego. Udział w Programie stanowi dodatkową gratyfikację Uczestnika z tytułu wykonywania obowiązków, w szczególności w ramach pełnienia funkcji Dyrektora Operacyjnego, zarówno w okresie do dnia zawarcia umowy uczestnictwa w Programie, jak i w okresie jej obowiązywania. Szczegółowe założenia programu motywacyjnego zostały przedstawione w raporcie ESPI nr 8/2021 z dnia 16 lutego 2021 r. Tego samego dnia Zarząd Spółki złożył Pani Dominice Smolikowskiej ofertę nieodpłatnego zbycia 25 000 akcji własnych Spółki w ramach pierwszej transzy programu motywacyjnego, którą Pani Dominika Smolikowska przyjęła. Zbycie akcji nastąpiło poza systemem obrotu na warunkach określonych w programie motywacyjnym.

23 marca Spółka podpisała umowę dzierżawy instalacji do przetwarzania i zagospodarowania odpadów, zlokalizowanej w województwie dolnośląskim. Łączny, sumaryczny czynsz jaki będzie musiała zapłacić Spółka z tytułu dzierżawy w całym okresie obowiązywania umowy, tj. w okresie od dnia 23 marca 2021 r. do dnia 30 czerwca 2023 r., wynosi 675 000 zł.

W dniu 30 marca Spółka zawarła aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej z PKO Bank Polski S.A., na podstawie którego wydłużony został termin spłaty przez Spółkę zobowiązania z tego tytułu do dnia 30 marca 2022 r. Maksymalny limit zadłużenia w rachunku bieżącym udzielony Spółce na podstawie powyższego aneksu pozostał na niezmienionym poziomie i wynosi 3 500 000 zł. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę banku w wysokości 2,41 pkt. proc.

W dniu 2 czerwca Zarząd Geotrans S.A. z siedzibą we Wrocławiu podjął uchwałę nr 1/06/2021 w sprawie aktualizacji polityki dywidendowej na lata od 2021 do 2026, zgodnie z którą postanawia, że będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłatę dywidendy o wartości od 0% do 80% jednostkowego zysku netto Emitenta za dany rok obrotowy. Decyzja o sposobie podziału zysku netto i wysokość stopy wypłaty ewentualnej dywidendy rekomendowana przez Zarząd uzależniona będzie od szeregu różnorodnych czynników warunkujących działalność Spółki oraz od specyfiki branży, w której ona działa. Zarząd będzie mieć na względzie przede wszystkim perspektywę dalszej działalności Spółki, wysokość osiągniętych zysków, sytuację finansową Spółki, poziom wskaźników płynności i plany rozwojowe, relację planowanych nakładów inwestycyjnych w

kolejnych latach do wygenerowanych nadwyżek środków finansowych w danym roku obrotowym oraz innych istotnych czynników warunkujących działalność Spółki i specyfikę branży, w której działa, jak również wszelkie ograniczenia w wypłacie dywidendy wynikający z zawartych wcześniej umów oraz ogólnie obowiązujących wymogów prawa i stanowisk organów państwowych.

Szukając nowych sposobów dywersyfikacji przychodów w dniu 26 lipca Spółka podjęła decyzją o zawiązaniu wraz ze spółką Eco Ventures sp. z o.o. spółki pod firmą Geosun sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Celem działalności spółki Geosun sp. z o.o. jest realizacja projektów fotowoltaicznych na zrekultywowanych składowiskach odpadów. Kapitał zakładowy Geosun sp. z o.o. spółki wynosi 5 tys. zł i został objęty w części równej, 50% przez Emitenta i 50% przez spółkę Eco Ventures sp. z o.o. będącą jednocześnie znaczącym akcjonariuszem Emitenta. Udział w ogólnej liczbie głosów w spółce Geosun sp. z o.o. jest równy udziałowi w kapitale zakładowym.

W dniu 10 listopada Spółka nabyła prawo wieczystego użytkowania dwóch działek o łącznej powierzchni 1,37 ha. Działki zlokalizowane są w województwie opolskim, w bezpośrednim sąsiedztwie dwóch innych działek, o nabyciu których Emitent informował raportem ESPI nr 48/2020 z dnia 22 października 2020 roku. Łączna wartość transakcji wyniosła 545 300,94 zł netto.

W 2021 roku Spółka otrzymała trzy administracyjne kary pieniężne:

- 18 maja Spółka otrzymała od Śląskiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska decyzję administracyjną w przedmiocie nałożenia na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 10 tys. zł w związku z gospodarowaniem odpadami niezgodnie z zezwoleniem. Wydana decyzja administracyjna jest nieprawomocna, wobec czego Spółka złożyła stosowne odwołanie;
- 14 lipca Spółka powzięła informację o wydaniu przez Wielkopolskiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska decyzji administracyjnej w przedmiocie nałożenia na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 5 tys. zł, w związku z nieprowadzeniem zgodnie z przepisami art. 25 ust. 6a ustawy o odpadach wizyjnego systemu kontroli miejsc magazynowania lub składowania odpadów na terenie składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne, w związku z przetwarzaniem odpadów w realizowanej rekultywacji obiektu. Wydana decyzja administracyjna jest nieprawomocna, wobec czego Spółka złożyła stosowne odwołanie;
- 9 września Spółka powzięła informację o wydaniu przez Opolskiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska decyzji administracyjnej w przedmiocie nałożenia na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 1 tys. zł, w związku z gospodarowaniem odpadami niezgodnie z posiadanym zezwoleniem na przetwarzanie odpadów w procesie rekultywacji składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne, o którym mowa w art. 41 ust. 1 ustawy z dnia 14 grudnia 2021 o odpadach. Wydana decyzja administracyjna jest nieprawomocna, wobec czego Spółka złożyła stosowne odwołanie;

Wyżej wymienione kary administracyjne nałożone na Spółkę przez Wojewódzkich Inspektorów Ochrony Środowiska są wynikiem rutynowych kontroli dokonywanych przez te instytucje na instalacjach Spółki. Działalność operacyjna Spółki jest ściśle nadzorowana i podlega stałej kontroli organów administracyjnych. Otrzymane kary administracyjne mają charakter uchybień i nie tworzą zagrożenia ani dla finansów Spółki ani dla jej dalszej działalności operacyjnej.

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące, istotne wydarzenia:

- w dniu 13 stycznia 2022 r. za porozumieniem stron rozwiązana została przedwstępna umowa sprzedaży prawa wieczystego użytkowania działki zlokalizowanej w województwie kujawsko-pomorskim o powierzchni 3,1 ha, o której zawarciu Emitent informował w raporcie ESPI nr 44/2020 z dnia 22 września 2020 r. Tym samym Emitent nie nabędzie prawa wieczystego użytkowania ww. działki. Ponadto Emitent informuje, iż powodem rozwiązania umowy było niespełnienie się warunków zawieszających z umowy przedwstępnej;

- w dniu 25 stycznia 2022 r. Zarząd spółki powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy zawartej pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży wodociągowo-kanalizacyjnej. Powyższa umowa dotyczy realizacji przez Spółkę usługi odbioru, transportu i zagospodarowania odpadów poprocesowych w postaci ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy oszacowana została na kwotę 742 500 zł netto. Umowa realizowana będzie w sposób ciągły od dnia jej podpisania do dnia 31 października 2023 r.

W związku z inwazją Rosji na Ukrainę Zarząd Spółki przeprowadził analizę oceny ewentualnych ryzyk powiązanych z trwającymi działaniami wojennymi oraz ich potencjalnego wpływu na działalności Spółki. Na dzień publikacji niniejszego raportu konflikt zbrojny na Ukrainie nie ma bezpośrednio negatywnego wpływu na działalność operacyjną Emitenta, jednakże w związku z rosnącymi cenami paliw i kosztami pracy spodziewamy się większej presji cenowej ze strony podwykonawców.

III. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

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

- Zwiększenie potencjału portfela decyzji administracyjnych na zagospodarowanie odpadów oraz rozwój biznesu w dotychczasowych segmentach. Głównym celem Spółki jest dążenie do maksymalizacji potencjału portfela decyzji administracyjnych na zagospodarowywanie odpadów oraz umacnianie swojej pozycji na rynku, w szczególności w obszarze zagospodarowywania osadów ściekowych oraz kompostu nienormowanego.
- Pozyskanie nowych instalacji do przetwarzania i zagospodarowania odpadów – nowe linie biznesowe i solidne podstawy do dalszego wzrostu. Na terenie nowopowstałych zakładów umieszczone zostaną instalacje przetwarzania odpadów, dzięki którym Spółka zamierza systematycznie poszerzyć portfolio o nowe linie biznesowe.
- Odnawialne źródła energii. Spółka planuje czerpać korzyści również z obiektów przeznaczonych do przetwarzania odpadów (m.in. zamknięte składowiska odpadów) poprzez umieszczenie na nich instalacji OZE (np. farmy fotowoltaiczne). W tym celu Spółka planuje współpracę z podmiotami działającymi na rynku farm fotowoltaicznych. Ten element Strategii będzie uzupełnieniem oferty Spółki dla kontrahentów.

IV. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Wartość przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi Spółki w 2021 roku obrotowym osiągnęła poziom 21 408 411,56 zł, co oznacza spadek o 53,16% r/r względem 45 703 443,00 zł odnotowanych przez Spółkę w 2020 roku.

Na poziomie zysku ze sprzedaży Spółka odnotowała w 2021 roku gorszy wynik niż w roku poprzednim. Wartość zysku ze sprzedaży za 2021 rok obrotowy wyniosła 2 086 796,62 zł, co w stosunku do 17 276 399,60 zł w 2020 roku oznacza spadek o 87,92% r/r.

Przełożyło się to na zysk netto w 2021 roku obrotowym w wysokości 1 713 901,20 zł, co przy 13 694 776,63 zł w 2020 roku, odpowiada spadkowi o 87,49% r/r.

Suma aktywów Spółki według bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła 22 594 364,50 zł i jest niższa o 1,86% r/r. od wartości aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r. na poziomie 23 022 573,56 zł. Kapitały własne Spółki na koniec 2021 r. wynosiły 20 520 164,21 zł, tym samym Spółka odnotowała wzrost wartości kapitałów własnych o 4,20% r/r, ponieważ na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka wykazywała kapitały własne na poziomie 19 693 068,21 zł.

Największy wpływ na wyniki finansowe Spółki w 2021 roku miały czynniki zewnętrzne w postaci zatorów w administracji publicznej uniemożliwiających szybkie pozyskanie nowych decyzji na zagospodarowywanie odpadów.

Ponadto Spółka podejmowała działania zmierzające do:

- utrzymania pozycji krajowego lidera segmentu zagospodarowania ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych,
- systematycznego realizowania usług na rzecz klientów pozyskanych w latach poprzednich,
- pozyskania nowych kontraktów oraz instalacji.

Spółka na dzień 31 grudnia 2021 r. posiadała środki pieniężne w wysokości 14 241 971,12 zł. W opinii Zarządu, Spółka posiada odpowiednie środki finansowe umożliwiające kontynuację działalności gospodarczej, a także realizację przyjętej strategii na lata 2021-2026. Sytuacja finansowa Spółki w przyszłych latach uzależniona jest od jej zdolności do adaptowania się do zmiennych warunków rynkowych oraz skutecznej realizacji przyjętej strategii rozwoju, której jednym z filarów jest koncentracja Zarządu Spółki na dalszym wzroście osiągniętych rezultatów. Zarząd Spółki dołoży wszelkich starań aby poprawić zdolności sprzedażowe Spółki i poprawić jej rentowność w kolejnych latach.

V. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

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

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Geotrans S.A. w swojej strategii rozwoju zakłada: (i) zwiększenie potencjału portfela decyzji administracyjnych na zagospodarowanie odpadów oraz rozwój biznesu w dotychczasowych segmentach, (ii) pozyskanie nowych instalacji do przetwarzania i zagospodarowania odpadów – nowe linie biznesowe i solidne podstawy do dalszego wzrostu, (iii) odnawialne źródła energii. Realizacja założeń strategii rozwoju Spółki w dużym stopniu uzależniona jest od jej zdolności do adaptacji warunków w branży, w ramach której prowadzi działalność. Branża ta odznacza się specyficznymi uwarunkowaniami, które mogą zostać zakłócone przykładowo poprzez zaostrzenie wymogów uzyskania odpowiednich decyzji administracyjnych oraz zezwoleń na wykonywanie danego typu działalności, bądź zmianą preferencji sposobu gospodarowania osadów ściekowych (np. za sprawą budowania suszarni przy oczyszczalniach ścieków). Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia rynkowego, bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Geotrans S.A. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Spółkę zależą od jej zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii.

Spółka redukuje przedmiotowe ryzyko odnoszące się do realizacji strategii rozwoju przeprowadzając gruntowne analizy wykonalności, a także poprzez budżetowanie kosztów wykonania w oparciu o doświadczenia bieżąco realizowanych przedsięwzięć. Ponadto w celu ograniczenia ryzyka celów strategicznych, Zarząd Spółki na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na jego działalność i wyniki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania w tym zakresie.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Podstawowa działalność Geotrans S.A. w zakresie transportu odpadów opiera się głównie na przepisach ustawy o odpadach z dnia 14 grudnia 2012 r. (Dz. U. 2013 r. poz. 21 z późn. zm.), a także ustawy Prawo zamówień publicznych (Dz. U. z 2019 r. poz. 1843 z późn. zm) w związku z pozyskiwaniem zleceń w ramach procedur przetargowych. W związku z tym Spółka współpracuje z rolnikami w celu użyczenia nieruchomości oraz z firmami transportowymi w zakresie transportu odpadów i osadów.

W związku z powyższym, w przypadku utraty wskazanych dostawców, bieżąca działalność Spółki mogłaby być narażona na przejściowe trudności wynikające z konieczności nawiązania współpracy z nowymi kontrahentami czy czasochłonnego obowiązku zbadania nowego gruntu, w celu określenia czy można na nim zastosować komunalne osady ściekowe. Jednakże, w opinii Zarządu Spółki niniejsze ryzyko należy ocenić jako niewielkie, a ponadto jest ono minimalizowane każdorazowo, gdy tylko jest to możliwe poprzez zawieranie wstępnych (ustnych) umów z kontrahentami, a także poszukiwanie alternatywnych dostawców oraz nawiązywanie współpracy z różnymi grupami rolników.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży zagospodarowania odpadów

Działalność Geotrans S.A. jest uzależniona od bieżącej i przyszłej koniunktury w branży zagospodarowania odpadów. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, zgodnie z opinią Zarządu oraz analizą otoczenia rynkowego Spółki, koniunktura w branży zagospodarowania odpadów jest w okresie stabilnego wzrostu. Ilość odpadów wciąż się powiększa, a unijne regulacje wymuszają na państwach członkowskich zwiększanie mocy przerobowych odpadów. Polska, w swoich wynikach odstaje od średnich norm unijnych, dlatego budowa dodatkowych instalacji zagospodarowania odpadów jest koniecznością. Pewnym problemem dla koniunktury w branży zagospodarowania odpadów mogą stać się suszarnie osadów budowane przy oczyszczalniach, które stanowią alternatywę dla usług oferowanych przez Spółkę. Jednak koszt ich budowy jest bardzo wysoki, podobnie jak późniejsza eksploatacja tychże instalacji, wobec tego rozwiązanie tego typu będzie raczej rzadko stosowane. Wskazać należy, iż Geotrans S.A. nie ma wpływu na wskazane ww. czynniki ryzyka w zakresie koniunktury w branży zagospodarowania odpadów.

Ryzyko związane z wykonywaniem usług

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

Spółka Geotrans S.A. podjęła szereg działań zapobiegawczych, aby w maksymalnym stopniu zminimalizować niniejszy czynnik ryzyka. Każde zlecenie jest skrupulatnie realizowane, a Geotrans S.A. poprzez dobór sprawdzonych kontrahentów, posiadanie wykwalifikowanej kadry oraz budowanie silnej pozycji na rynku (za sprawą skutecznej realizacji poprzednich umów) minimalizuje ryzyko wystąpienia jakichkolwiek nieprawidłowości. Dla Spółki ważne jest posiadanie pozytywnej opinii i wysokiej pozycji na rynku, gdyż wpływa to na ilość wygranych przetargów i otrzymywanych zleceń w dalszej działalności. Wskazać należy, iż pomimo stosowania odpowiednich procedur nie da się całkowicie wyeliminować niniejszego czynnika ryzyka.

Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych usług

Jednym z celów strategicznych Geotrans S.A. jest zaistnienie w kolejnych segmentach zagospodarowania odpadów przemysłowych. Podjęcie działalności w zakresie nowych usług wiąże się z niezajomością danego segmentu, możliwością nie przewidzenia niektórych problemów charakterystycznych dla danego rynku i popełnienia „błędu początkującego” oraz przede wszystkim wiąże się z koniecznością poniesienia kosztów wejścia do nowego segmentu. Ponadto Spółka w danym segmencie może być słabo rozpoznawalna, pozostająca w cieniu za przedsiębiorstwami o ugruntowanej już pozycji. Istnieje zatem ryzyko, że popyt na usługi oferowane przez Spółkę okaże się niższy od zakładanego, a to z kolei negatywnie odbije się na osiągniętych przez nią wyniki finansowe.

Minimalizacja tego zagrożenia jest trudna do osiągnięcia. Niemniej, osoby zarządzające oraz nadzorujące Spółkę, poprzez swoje kompetencje i doświadczenie, dbają o bezpieczeństwo powodzenia projektu. Należy wskazać, iż Geotrans S.A. każdorazowo przeprowadza dokładne analizy, obserwacje rynku oraz pełne stadium wykonalności, na podstawie których przeprowadzane są wewnętrznie spójne i przemyślane działania związane z wprowadzaniem nowych usług. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka zaistniała w następujących segmentach: zagospodarowanie odpadów poprocesowych pochodzących z oczyszczalni ścieków oraz ubocznych produktów spalania (UPS), rekultywacja terenów zdegradowanych, zagospodarowanie odpadów stałych (przykładowo z wapniowych metod odsiarczania gazów odlotowych) oraz kompostu nienormowanego. W ostatnim z segmentów Spółka funkcjonuje relatywnie niedługo czasu, natomiast udało się w tym zakresie pozyskać pierwsze znaczące kontrakty, co potwierdza zdolność Spółki do adaptowania się do funkcjonowania w nowych niszach rynkowych.

Aktualnie Spółka rozważa możliwość rozszerzenia zakresu prowadzonej działalności o współpracę z innymi podmiotami obejmującą realizację farm fotowoltaicznych na terenach prowadzenia przez Spółkę podstawowej

działalności operacyjnej. Przeprowadzenie pilotażowych projektów ma na celu ograniczenie ryzyka nieoptymalnej alokacji zasobów Spółki w przypadku przeszacowania potencjału branży farm fotowoltaicznych.

Ryzyko związane z ekspansją terytorialną

Geotrans S.A. opiera plany rozwojowe na ekspansji terytorialnej na kolejne województwa centralnej oraz północnej Polski. Niesie to ze sobą zagrożenie niepowodzeniem ze względu na niską rozpoznawalność Spółki i jej nieugruntowaną pozycję na danym obszarze. Ponadto w poszczególnych województwach, na poziomie lokalnym, mogą obowiązywać odmienne regulacje techniczne z zakresu gospodarowania odpadów, które będą stanowiły przeszkodę i wymuszają reorganizację niektórych metod działania Spółki.

Niemniej, w ocenie Zarządu Spółki istnieją możliwości spożytkowania posiadanego doświadczenia z rynków już obsługiwanych przez Geotrans S.A. oraz osiągnięcia satysfakcjonujących stóp zwrotu z realizowanych kontraktów na nowych terenach. Warto również zwrócić uwagę na fakt, iż Spółka przeprowadza ekspansję terytorialną stopniowo, dzięki czemu wszelkie napotkane problemy związane z wejściem na nowe rynki są w miarę możliwości eliminowane na bieżąco, bez potrzeby drastycznych posunięć i poświęceń, co mogłyby dodatkowo zwiększyć ryzyko ewentualnego niepowodzenia i niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów i współpracy z podmiotami publicznymi

Odbiorcami usług Geotrans S.A. są w głównej mierze podmioty komunalne, które decydują o wyborze kontrahenta na podstawie przeprowadzonego przetargu. Kryteria, o które opierają się przetargi są ustalane przez zamawiającego. W polskim systemie prawnym podstawowym kryterium wyboru oferty jest proponowana cena. W warunkach silnej konkurencji ceny oferowane w przetargach mogą być zaniżane bądź ograniczane do poziomu uzyskiwania minimalnej marży.

Spółka przygotowuje oferty zgodnie z wymogami i specyfiką podmiotów organizujących przetarg, nie ma jednak wpływu na przebieg oraz ostateczne rozstrzygnięcie przetargu. W związku z powyższym, w pewnych okolicznościach pozyskiwanie kontraktów może zostać utrudnione, przez co sytuacja finansowa Spółki może ulec osłabieniu.

Ryzyko związane z błędami w procedurach

W działalności Spółki możliwe jest wystąpienie błędów w procedurach pojawiających się w toku prowadzonej działalności. Hipotetyczne sytuacje w przypadku Geotrans S.A. mogą powstać przy obsłudze formalno-prawnej realizowanych zadań, w szczególności przy dążeniu do uzyskania niezbędnych decyzji administracyjnych czy opracowywaniu kosztorysów i symulacji przedsięwzięć. Tego typu sytuacje mogą wydłużać lub nawet uniemożliwiać realizację zleceń.

W ocenie Zarządu Spółki ryzyko to jest mało prawdopodobne, albowiem dysponuje on specjalistyczną 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 zawinięcia ze strony Spółki skutkującego przerwami w świadczeniu usług, Geotrans S.A. jest narażona na ryzyko utraty zaufania odbiorców. Jest to bardzo niekorzystne biorąc pod uwagę fakt, iż Spółka startuje w wielu przetargach organizowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub przedsiębiorstwa komunalne i ważne, by posiadała pozytywne rekomendacje na rynku. Utrata zaufania odbiorców może rzutować na niemożność pozyskiwania nowych klientów lub nawet na zmniejszenie ilości obecnie obsługiwanych odbiorców i w istotny sposób wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko to minimalizowane jest m.in. poprzez dbałość o wysoką jakość działań i usług mających na celu utrzymywanie dobrych relacji z odbiorcami i służenie pomocą przed, w trakcie i po zakończonej współpracy.

Ryzyko związane z cenami świadczonych usług

Ryzyko cen usług w przypadku Geotrans S.A. jest ściśle związane z kilkoma determinantami. Pierwszoplanowym czynnikiem kształtującym ceny usług są koszty transportu odpadów ponoszone przez Spółkę w ramach współpracy z firmami transportowymi. Do tego dochodzą koszty sprzętu służącego do przeprowadzenia rekultywacji lub sprzętu rolniczego w zakresie zagospodarowania osadów. Sprzęt ten jest użyczony od rolników bądź firm zewnętrznych. Opłaty dla rolników, którzy zgodzą się przyjąć osad na swój grunt (liczony od tony osadu) są również elementem kosztotwórczym w działalności Spółki. W przypadku, gdy wydatki na przeprowadzenie projektu, opisane powyżej, niekorzystnie wzrosną, Spółka zostanie zmuszona do podwyższenia cen świadczonych usług. Z racji tego, że Spółka większość zleceń nabywa w drodze przetargów (którego system opiera się na wyborze oferty z najniższą proponowaną ceną), wzrost cen usług może wiązać się z utratą wielu odbiorców, którzy zdecydują się na zawarcie korzystniejszych cenowo umów z konkurentami Spółki. Z kolei, utrzymywanie w dłuższym okresie cen usług o zaniżonej wartości lub o minimalnej marży jest dla Spółki zgubne, gdyż trudno w takiej sytuacji wypracować jakiegokolwiek zyski z prowadzonej działalności.

Ryzyko cen usług powoduje określone konsekwencje dla kosztów realizacji projektu, przychodów z wykonanych umów oraz zysku z prowadzonej działalności. Zarząd Spółki zainteresowany jest przeciwdziałaniu temu zjawisku, wykorzystując dostępne mu środki takie jak: dywersyfikacja firm transportowych, które gwarantują terminowość, jakość oraz utrzymywanie na bieżąco pozytywnych relacji biznesowych z rolnikami.

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

W związku z charakterem prowadzonej przez Spółkę działalności istnieje ryzyko wystąpienia roszczeń skierowanych przeciwko Spółce, w tym za niewykonanie usług lub nieterminowe wykonanie usług. Geotrans S.A. w zawieranych z odbiorcami umowach zobowiązuje się do zapłacenia kar umownych w określonych sytuacjach. Spółka negocjuje stawki indywidualnie do każdej podpisywanej umowy, dlatego wysokość kar może być różnorodna. Ewentualne nałożenie na Spółkę kar umownych, może negatywnie wpłynąć zarówno na jego sytuację finansową, jak i wizerunkową.

Wspomniane ryzyko jest minimalizowane poprzez wprowadzenie procedury, w ramach której Spółka rozpoczyna proces realizacji usług już w dniu podpisania umowy, dzięki czemu jest w stanie dotrzymać terminów zawartych w umowach. Dodatkowo Spółka kontroluje na bieżąco procedury, terminy oraz obowiązki wynikające z wykonywanych usług, tak aby wyeliminować wszystkie nieprawidłowości mogące narodzić się w związku realizacją umów.

Ryzyko związane z konkurencją

Geotrans S.A. działa w otoczeniu rynkowym, na którym funkcjonują podmioty oferujące podobne usługi. Brak jest ogólnonarodowego lidera w branży gospodarowania odpadów, a przedsiębiorstwa rywalizują między sobą w obrębie poszczególnych województw.

W związku z konkurencją funkcjonującą w branży istnieje ryzyko zaostrzenia rywalizacji między konkurentami mogącej zaszkodzić działalności Spółki (choćby poprzez utrudnione pozyskiwanie kolejnych kontraktów), co w dalszej perspektywie może wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Geotrans S.A. i niemożność dalszego rozwoju Spółki. Ponadto spotęgowanie konkurencji może w przyszłości wymusić konieczność podjęcia kroków w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu działalności, np. obniżenie marż generowanych przez Geotrans S.A. Działania tego typu mogą wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych osiągniętych 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 podporządkowany w trosce o ochronę przyrody należą: Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. – Prawo ochrony środowiska, Ustawa z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach, Rozporządzenie Ministra Środowiska z dnia 6 lutego 2015 r. w sprawie komunalnych osadów ściekowych, Rozporządzenie Ministra Środowiska z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie składowisk odpadów, Rozporządzenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 19 marca 2021 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie składowisk odpadów, Rozporządzenie Ministra Środowiska z dnia 9 września 2002 r. w sprawie standardów jakości gleby oraz standardów jakości ziemi. W przypadku łamania regulacji zawartych w ww. aktach prawnych oraz innych aktach prawa środowiska na Spółkę mogą zostać nałożone sankcje, które z kolei mogą odbić się negatywnie na wynikach finansowych i dalszej działalności operacyjnej Geotrans S.A.

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

Ryzyko związane z najmem nieruchomości

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

W opinii Zarządu Spółki, dotychczasowa współpraca z wydzierżawiającymi układała się bardzo dobrze. Nie można jednak wykluczyć ziszczenia się przedmiotowego ryzyka w przyszłości.

Ryzyko odejścia kluczowych pracowników oraz wykwalifikowanej kadry

Na działalność Spółki duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy kluczowych pracowników. Spółka nie może zapewnić, że ewentualna utrata któregokolwiek z istotnych pracowników nie będzie mieć negatywnych konsekwencji na działalność, strategię, sytuację finansową i wyniki finansowe Spółki. Wraz z odejściem którejkolwiek z tych osób, Spółka mogłaby zostać pozbawiona personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej.

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

Ryzyko utraty koncesji

Geotrans S.A. prowadzi działalność regulowaną w zakresie transportu, zbierania oraz odzysku odpadów, a także rekultywacji składowiska odpadów. W związku z faktem, iż ww. działalności są regulowane Spółka zobowiązana jest posiadać i posiada stosowne decyzje administracyjne zezwalające na prowadzenie określonego typu działalności. Zezwolenia na odzysk odpadów wydawane są na okres do 10 lat, po którym wygasają, a przedsiębiorstwo zobligowane jest do ponownego złożenia wniosku o ich uzyskanie.

Ponadto zgodnie z Ustawą z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (DZ.U. 2013 poz. 21) w przypadku, gdy przedsiębiorcy w ostatnich 10 latach wydano ostateczną decyzję o cofnięciu zezwolenia na zbieranie odpadów, zezwolenia na przetwarzanie odpadów, zezwolenia na zbieranie i przetwarzanie odpadów lub pozwolenia na wytwarzanie odpadów uwzględniającego zbieranie i przetwarzanie odpadów lub wymierzono co najmniej trzykrotnie administracyjne kary pieniężne, o których mowa w art. 194 ww. ustawy, w wysokości przekraczającej łącznie kwotę 150 tys. zł, przedsiębiorca ten nie może ubiegać się o nowe pozwolenie na gospodarowanie odpadami. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka, w skutek wydania przez Wojewódzkich Inspektorów Ochrony Środowiska decyzji administracyjnych, otrzymała jedną prawomocną karę pieniężną w wysokości 1 tys. zł oraz cztery nieprawomocne kary pieniężne w łącznej wysokości 26 tys. zł w sprawie których toczą się postępowania odwoławcze.

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

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Geotrans S.A. w głównej mierze zajmuje się zagospodarowaniem osadów ściekowych. Obecnie obowiązujące regulacje prawne zakazują rolniczego zagospodarowywania tych odpadów w okresach kiedy grunty pokryte są śniegiem lub są zamrożone, dlatego wytwórcy w tym okresie magazynują je u siebie. Dopiero w pozostałych porach roku cała produkcja jest zagospodarowana. Wiąże się to z uzależnieniem wielkości sprzedaży usług Spółki od czynników sezonowych, gdzie największe przychody ze sprzedaży 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. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Spółka korzysta z finansowania bankowego opartego o zmienną stopę WIBOR, które może generować ryzyko stóp procentowych. Ryzyko to ma charakter spekulacyjny, czyli istnieje ryzyko, iż znaczący spadek/wzrost stóp procentowych przełoży się na wzrost/spadek 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. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z możliwym wpływem większościowego akcjonariusza

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

Ryzyko kredytowe

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

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

Ryzyko płynności

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

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

Art. 49 ust. 2 pkt 3)

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W roku obrotowym 2021 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 dniu 10 lipca 2020 r. rozliczono transakcję skupu 54 800 tys. akcji własnych, stanowiących 1,1 proc. kapitału zakładowego, po cenie 35 zł za jedną akcję. Oferty sprzedaży były przyjmowane od 1 do 7 lipca 2020 r., redukcja zapisów wyniosła 97,5 proc.

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

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

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

Art. 49 ust. 2 pkt 6)

Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

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