



Sprawozdanie Zarządu Geotrans S.A. z działalności
Grupy Kapitałowej Geotrans S.A.

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

Wrocław, 20 maja 2017 r.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized, elongated loop.

I. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

I.1. INFORMACJE PODSTAWOWE

I.1.1. Dane jednostki dominującej

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

Geotrans S.A. (dalej jako: „Spółka dominująca”, „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 dominującej jest nieograniczony.

Spółka dominująca działa na podstawie Statutu Spółki oraz przepisów Kodeksu Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r., Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.).

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest wg klasyfikacji PKD:

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

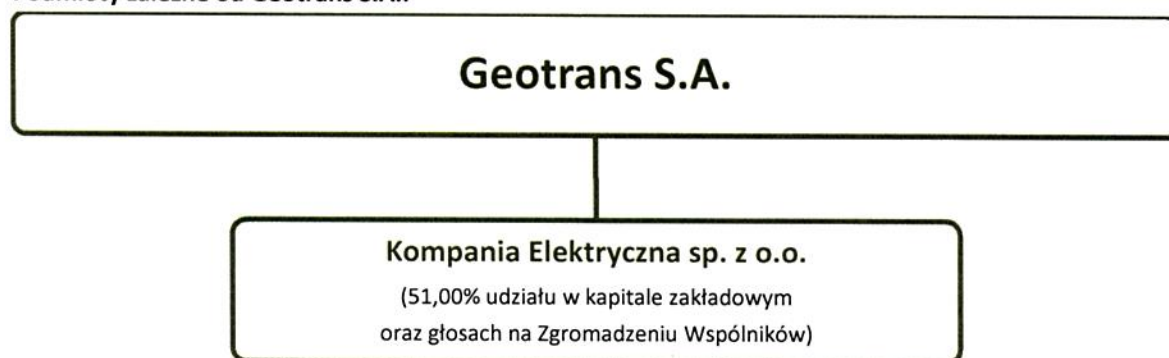
Przedmiotem działalności Spółki może także być:

- 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.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Geotrans S.A. była podmiotem dominującym w stosunku do spółki Kompania Elektryczna sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (dalej jako: „Spółka zależna”), w której posiadała 6.171 udziałów (51,00% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na zgromadzeniu wspólników). Pozostałą część, tj. 5.929 udziałów (49,00% udziału w kapitale zakładowym in głosach na zgromadzeniu wspólników), posiada spółka THC PRO sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Zgodnie z umową spółki zależnej, zarząd prowadzi sprawy spółki i reprezentuje spółkę. W skład zarządu spółki zależnej, na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego wchodzi Pan Jarosław Hanus – Prezes Zarządu.

Podmioty zależne od Geotrans S.A.:



Źródło: Spółka

I.1.2. Dane jednostki zależnej

Nazwa:	Kompania Elektryczna spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Nazwa skrócona:	Kompania Elektryczna sp. z o.o.
Adres siedziby:	ul. Paprotna 5, 51-117 Wrocław
REGON:	021776767
NIP:	8971779817
KRS:	0000403727
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Tel:	+ 48 (71) 325 48 30
Fax:	+ 48 (71) 325 48 30
Adres strony internetowej:	www.kompaniaelektryczna.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@kompaniaelektryczna.pl

Spółka zależna została zarejestrowana w dniu 6 grudnia 2011 r. Przedmiotem działalności spółki Kompania Elektryczna sp. z o.o. jest dostarczanie kompleksowych rozwiązań i usług z zakresu elektryki, teletechniki oraz automatyki bazując na najnowocześniejszych technologiach, zgodnych ze standardami Unii Europejskiej. Przedsiębiorstwo współpracuje również z szerokim gronem inwestorów krajowych, jak i zagranicznych.

1.1.3. Struktura akcjonariatu oraz struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2016 r. kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosił 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) i dzielił się na 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- 1) 3.650.000 (słownie: trzy miliony sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 2) 1.350.000 (słownie: jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. struktura akcjonariatu oraz struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu Geotrans S.A. prezentowała się następująco:

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Eco Ventures sp. z o.o.	B	3.000.000	3.000.000	60,00%	60,00%
Pozostali*	A,B	2.000.000	2.000.000	40,00%	40,00%
Suma	A, B	5.000.000	5.000.000	100,00%	100,00%

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

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

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Eco Ventures sp. z o.o.	B	2.522.000	2.522.000	50,44%	50,44%
Pozostali*	A,B	2.478.000	2.478.000	49,56%	49,56%
Suma	A, B	5.000.000	5.000.000	100,00%	100,00%

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

1.1.4. Zarząd Spółki dominującej

W 2016 roku obrotowym w skład Zarządu Spółki dominującej wchodziła następująca osoba:

- Przemysław Weremczuk – Prezes Zarządu.

W 2016 roku obrotowym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w składzie Zarządu Spółki dominującej nie zaszły żadne istotne zmiany.

1.1.5. Rada Nadzorcza Spółki dominującej

W 2016 roku obrotowym w skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej wchodziły następujące osoby

- Tomasz Maślanka – Członek Rady Nadzorczej,
- Jolanta Maślanka – Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Mankiewicz – Członek Rady Nadzorczej,

- Marcin Nowicki – Członek Rady Nadzorczej,
- Adrian Grzesiak – Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie 2016 roku obrotowego w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej nie zaszły żadne istotne zmiany, natomiast od dnia zakończenia roku obrotowego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej zaszły następujące zmiany:

- z dniem 16 lutego 2017 r. z pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki dominującej zrezygnował Pan Adrian Grzesiak,
- z dniem 14 marca 2017 r. działając na podstawie uprawnienia wynikającego z § 16 ust. 3 lit. a) Statutu Spółki dominującej, Eco Ventures sp. z o.o. odwołała z pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki dominującej Panią Monikę Mankiewicz,
- z dniem 14 marca 2017 r. działając na podstawie uprawnienia wynikającego z § 16 ust. 3 lit. a) Statutu Spółki, Eco Ventures sp. z o.o. powołała do pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki dominującej Panią Małgorzatę Weremczuk,
- z dniem 14 marca 2017 r. w trybie kooptacji powołano do pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki dominującej Pana Bogdana Weremczuka.

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

- Tomasz Maślanka – Członek Rady Nadzorczej,
- Jolanta Maślanka – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Nowicki – Członek Rady Nadzorczej.
- Małgorzata Weremczuk, Członek Rady Nadzorczej,
- Bogdan Weremczuk, Członek Rady Nadzorczej.

I.2. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Geotrans S.A. jest firmą działającą na rynku ochrony środowiska, w segmencie zagospodarowania odpadów, skupiającą się na niszy gospodarowania ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych oraz ubocznych produktów spalania. Działalność Spółki dominującej obejmuje zagospodarowanie odpadów poprocesowych, a w szczególności obsługę miejskich przedsiębiorstw wodociągów i kanalizacji w zakresie odbioru ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych oraz spółek z sektora energetycznego w zakresie odbioru i zagospodarowania ubocznych produktów spalania UPS). Ponadto Spółka podejmuje rekultywacje terenów zdegradowanych oraz zamkniętych składowisk odpadów. Rekultywacja obejmuje również gminne składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Geotrans S.A. jest podmiotem dominującym w stosunku do spółki Kompania Elektryczna sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Kompania Elektryczna sp. z o.o. dostarcza kompleksowych rozwiązań i usług z zakresu elektryki, teletechniki oraz automatyki bazując na najnowocześniejszych technologiach, zgodnych ze standardami Unii Europejskiej. Przedsiębiorstwo współpracuje również z szerokim gronem inwestorów krajowych, jak i zagranicznych.

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

W trakcie trwania roku obrotowego 2016, Grupa kontynuowała działalność gospodarczą związaną z ochroną środowiska, zagospodarowaniem odpadów oraz rekultywacją terenów zdegradowanych. W 2016 roku obrotowym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, w działalności Grupy Kapitałowej Geotrans S.A. miały miejsce następujące zdarzenia mające wpływ na ocenę sytuacji finansowej Grupy:

- I. Podpisanie przez Spółkę dominującą i Zakład Gospodarki Komunalnej w Cieszynie sp. z o.o. istotnej umowy datowanej na dzień 31 grudnia 2015 r. dotyczącej odbioru, transportu i zagospodarowania osadu ściekowego z oczyszczalni ścieków w Cieszynie. Niniejszy kontrakt został podpisany na okres 24 miesięcy, a jego łączna prognozowana wartość kształtuje się na poziomie 1.640.000,00 zł netto.
- II. W dniu 29 stycznia 2016 r. miało miejsce zawarcie pomiędzy Spółką dominującą a przedsiębiorstwem Katowickie Wodociągi S.A. kontraktu na wywóz i zagospodarowanie ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych z Oczyszczalni Ścieków Katowickich Wodociągów. Wartość przedmiotowej umowy wynosi 960.000,00 zł netto, a czas jego trwania upływa w dniu 31 grudnia 2016 r.
- III. W dniu 24 marca 2016 r. Spółka dominująca podpisała umowy m.in. na wykonanie rekultywacji, zgodnie z projektem oraz decyzją na zamknięcie, składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne na terenie gminy Krotoszyce do dnia 31 grudnia 2020 r. W dniu 24 marca 2016 r. Spółka dominująca zawarła kolejną umowę o świadczenie usług rekultywacji, której zleceniodawcą była gmina Krotoszyce. W umowie zastrzeżono, iż wartość kontraktu objęta jest tajemnicą handlową.
- IV. W dniu 29 kwietnia 2016 r. Spółka dominująca zawarła z istotnym akcjonariuszem APANET S.A. umowę term sheet w sprawie nabycia znaczącego pakietu akcji APANET S.A., stanowiącego od 30,00% do 39,23% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu APANET S.A. Zawarcie przedmiotowego term sheet miało na celu przedstawienie zasadniczych warunków nabycia ww. pakietu akcji, po których rozpatrzeniu Spółka dominująca podjęła o rezygnacji z zawierania umowy w powyższym zakresie. Tym samym pozostałe postanowienia sygnowanego term sheet uznane zostały za niewiążące.
- V. W dniu 9 maja 2016 r. pomiędzy Spółką dominującą (działającą jako lider konsorcjum) a MPWiK S.A. we Wrocławiu na wywóz i zagospodarowanie ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych z Wrocławskiej Oczyszczalni Ścieków, z terminem realizacji do dnia 31 grudnia 2016 r. Wartość niniejszego kontraktu wynosiła 690.000,00 zł netto.
- VI. W dniu 14 czerwca 2016 r. Spółka dominująca zawarła umowę kupna udziałów stanowiących 51,00% w kapitale zakładowym oraz 51,00% w głosach na zgromadzeniu wspólników w spółce Kompania Elektryczna sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, działającej w branży budowlanej i specjalizującej się w zakresie elektryki, automatyki i słabych prądów. Transakcja przejęcia sfinansowana została kredytem bankowym w wysokości 2.179.125,00 zł oraz środkami własnymi Emitenta w wysokości 726.375,00 zł. Wraz z przejęciem kontroli nad ww. podmiotem zawiązana została Grupa Kapitałowa Geotrans S.A. W dniu 30 czerwca 2016 r. r. w spółce

- Kompania Elektryczna sp. z o.o. podwyższony został kapitał zakładowy o kwotę 5.000,00 zł, tj. z kwoty 600.000,00 zł do kwoty 605.000,00 zł, poprzez ustanowienie 100 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 5.000,00 zł. Udziały zostały objęte przez dotychczasowych wspólników, proporcjonalnie do posiadanych przez nich udziałów, tj.: 49 udziałów objęła THC PRO sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 2.179.125,00 zł oraz 51 udziałów objęła Spółka dominująca za wkład pieniężny w wysokości 2.550,00 zł.
- VII. W dniu 4 lipca 2016 r. Spółka dominująca, jako lider konsorcjum realizującego projekt, zawarła umowę z Chorzowsko-Świętochłowickim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. na odbiór, transport i zagospodarowanie ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych z Oczyszczalni Ścieków Klimzowiec w Chorzowie. Wartość szacunkowa niniejszego kontraktu wynosiła 923.400,00 zł brutto, a jej realizacja obejmowała okres jednego roku od dnia zawarcia umowy. W dniu 6 marca 2017 r. do siedziby Spółki dominującej wpłynęło oświadczenie Chorzowsko-Świętochłowickiego Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. o wypowiedzeniu powyższej umowy ze względu na utratę przez konsorcjanta Spółki dominującej pozwolenia na odbiór odpadów z powodu utraty przez niego prawa własności do gruntu, na którym prowadzony był odzysk. Do dnia wypowiedzenia umowy Spółka dominująca w zakresie swoich obowiązków realizowała umowę w sposób prawidłowy i wypowiedzenie jej nie wynikało w żadnej mierze z przyczyn leżących po stronie Spółki dominującej. Niniejsza umowa do dnia jej wypowiedzenia została zrealizowana w ok. 2/3 swojej wartości.
- VIII. W dniu 14 września 2016 r. miało miejsce wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Geotrans S.A. o numerach od 0.000.001 do 3.000.000, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
- IX. W dniu 19 września 2016 r. Kompania Elektryczna sp. z o.o. otrzymała trzy podpisane umowy, których łączna wartość określona została na kwotę ok. 5.700.000,00 zł. Przedmiotem ww. umów były roboty budowlane w zakresie instalacji elektrycznych. Szczegółowe warunki zawartych przez Spółkę zależną umów objęte zostały tajemnicą handlową.
- X. W dniu 22 września 2016 r. Zarząd Spółki dominującej przekazał prognozę skonsolidowanego zysku z działalności operacyjnej (EBIT). Zgodnie z przedmiotową prognozą, wynik z działalności operacyjnej na poziomie skonsolidowanym w 2016 r. wynieść miał 4.600.000,00 zł.
- XI. W dniu 15 listopada 2016 r. Spółka dominująca, w ramach zawiązanego na ten cel konsorcjum, zawarła umowę z MPWiK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Przedmiotem ww. umowy była konserwacja komór starego odżelaziacza w Zakładzie Produkcji Wody na Grobli wraz z wywozem i zagospodarowaniem osadów z klarowania wody. Wynagrodzenie w zamian za realizację przedmiotu umowy ustalone zostało na 596.000,00 zł netto.
- XII. W 2016 roku Spółka dominująca zawarła również umowę w zakresie transportu i zagospodarowania stałych odpadów z wapniowych metod odsiarczania gazów odlotowych (UPS), której termin realizacji wyznaczono na okres od dnia 01.12.2016 r. do dnia 31.12.2019 r. Całkowita maksymalna wartość kształtuje się na poziomie 4.403.000,00 zł netto.
- XIII. W dniu 13 grudnia 2016 r. do siedziby Spółki dominującej wpłynęła umowa zawarta z MPWiK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Powyższa umowa dotyczy realizacji usługi w zakresie zagospodarowania ustabilizowanych osadów ściekowych. Wartość wynagrodzenia Spółki dominującej z tytułu realizacji przedmiotu umowy ustalona została na poziomie 438.000,00 zł netto, a termin zakończenia wyznaczono na 6 miesięcy od dnia podpisania umowy.

- XIV. W dniu 31 stycznia 2017 r. Spółka dominująca powzięła informację od Spółki zależnej o sporze dotyczącym realizacji dodatkowych robót budowlanych zakresie instalacji elektrycznych na inwestycji Dworzec Podziemny - Nowa Łódź Fabryczna. Przedmiotem sporu są: wynagrodzenie Spółki zależnej za dodatkowe roboty budowlane w zakresie instalacji elektrycznych zrealizowane w projekcie oraz kara umowna, jaką Spółce zależnej naliczył zleceniodawca w konsekwencji domniemanego niewywiązania się z umowy. W opinii Zarządu Spółki zależnej nie zachodzą podstawy do naliczenia kary umownej, w związku z czym będzie on domagał się od zleceniodawcy zapłaty za wykonane dodatkowe roboty budowlane oraz ponadto odszkodowania z tytułu niewypłacenia kwoty wynagrodzenia w terminie.
- XV. W dniu 21 lutego 2017 r. pomiędzy Spółką dominującą a MPWiK S.A. z siedzibą we Wrocławiu zawarta została umowa dotycząca realizacji usługi zagospodarowania komunalnego osadu ściekowego z Wrocławskiej Oczyszczalni Ścieków znajdującej się przy ul. Janowskiej, której wartość określono na 382.200,00 zł netto.
- XVI. W dniu 23 marca 2017 r. Spółka dominująca dokonała całkowitej spłaty zadłużenia z tytułu kredytu w rachunku bieżącym, udzielonego na podstawie umowy z dnia 26 marca 2014 r. oraz późniejszych aneksów do tej umowy, które zawarte zostały pomiędzy Emitentem a PKO Bank Polski S.A. Maksymalny limit zadłużenia Spółki dominującej w rachunku bieżącym wynosił 1.350.000,00 zł.
- XVII. W dniu 31 marca 2017 r. Spółka dominująca zawarła umowę kredytu w rachunku bieżącym z PKO Bank Polski S.A. Maksymalny limit zadłużenia w rachunku bieżącym udzielony na podstawie umowy kredytu wynosi 2.000.000,00 zł. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę Banku w wysokości 3,29 pkt. proc. Okres spłaty kredytu upływa w dniu 30 marca 2018 roku. Jednym z warunków udzielenia kredytu było zobowiązanie się przez Spółkę dominującą do systematycznego podnoszenia kapitałów zapasowych o kwotę co najmniej 70% zysku netto za każdy kolejny rok obrotowy.
- XVIII. W dniu 6 kwietnia 2017 r. Spółka dominująca podsumowała realizację strategii rozwoju na lata 2015-2017 oraz przyjęła nową strategię rozwoju, która realizowana będzie w latach 2017-2020. Jednym głównych celów nowej strategii rozwoju Spółki jest ugruntowanie pozycji krajowego lidera w odbiorze i zagospodarowaniu ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych.
- XIX. W dniu 8 maja 2017 r., do siedziby Spółki zależnej wpłynęła informacja o wszczęciu postępowania egzekucyjnego o zapłatę wierzytelności wobec dostawcy w wysokości ok. 0,93 mln zł, w tym należności głównej ok. 0,80 mln zł.

III. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Strategia rozwoju Spółki zakłada rozwój działalności w branży zagospodarowania odpadów poprocesowych. Przyjęta strategia rozwoju opiera się o następująco zdefiniowane cele strategiczne:

- ugruntowanie pozycji krajowego lidera w odbiorze i zagospodarowaniu ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych;
- dalszy rozwój działu zagospodarowania ubocznych produktów spalania (UPS);
- koncentracja Zarządu Spółki na dalszym wzroście wyników finansowych;

- zmniejszenie zaangażowania w Spółkę zależną Kompania Elektryczna sp. z o.o.;
- osiągnięcie kapitalizacji na poziomie co najmniej 12 mln EUR (pow. 10 zł/akcja) i zbudowanie bazy kapitałowej m.in. przez wypracowane zyski z działalności.

IV. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

W dniu 22 września 2016 r. Zarząd Spółki dominującej przekazał prognozę skonsolidowanego zysku z działalności operacyjnej (EBIT). Zgodnie z przedmiotową prognozą, wynik z działalności operacyjnej na poziomie skonsolidowanym w 2016 r. wynieść miał 4.600.000,00 zł. Wynik z działalności operacyjnej Grupy za 2016 rok obrotowy wyniósł **4.348.748,74**, tym samym prognoza Zarządu w powyższym zakresie została zrealizowana w 94,56%. Ponadto uzyskany przez Grupę wynik oznacza **wzrost** osiąganego zysku z działalności operacyjną względem roku poprzedniego o **117,26% r/r**, należy jednak mieć na uwadze iż dane porównawcze za 2015 rok są danymi jednostkowymi Spółki dominującej, z uwagi na fakt iż ówczesnie nie istniała jeszcze Grupa Kapitałowa Geotrans S.A.

Ponadto Grupa zakończyła 2016 rok obrotowy dodatnim wynikiem finansowym – **zysk netto** wyniósł **2.810.381,61 zł** i charakteryzowała go **dynamika wzrostu** względem ubiegłorocznego wyniku netto na poziomie **59,25% r/r**. Wartość **przychodów netto ze sprzedaży** Grupy w 2016 roku obrotowym osiągnęła poziom **31.536.370,44 zł**, co oznacza **wzrost o 299,58% r/r**.

Suma aktywów Grupy na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła **24.106.468,16 zł**, co oznacza **wzrost** sumy o **19.401.308,65 zł**, tj. o **412,34% r/r** w porównaniu do ub.r. Kapitały własne Grupy na dzień ostatni dzień 2016 r. wynosiły **6.305.376,60 zł**, tym samym odnotowany został wzrost o **59,60% r/r**.

Wzrost poziomu odnotowanych przez Grupę wyników finansowych wpłynęły następujące czynniki:

- zakończenie z sukcesem dynamicznej ekspansji geograficznej poprzez prowadzenie działalności na obszarze kolejnych województw w kraju,
- rozszerzenie oferty usługowej o zagospodarowanie ubocznych produktów spalania (UPS),
- zdobycie pozycji krajowego lidera w zakresie ilościowym/jakościowym/obszaru działania,
- rozpoczęcie konsolidacji wyników finansowych w ramach Grupy Kapitałowej Geotrans S.A.

Grupa na dzień 31 grudnia 2016 r. posiadała środki pieniężne w wysokości **1.539.885,34 zł**. W opinii Zarządu Spółki dominującej, Grupa posiada odpowiednie środki finansowe umożliwiające kontynuację działalności gospodarczej. Przyszła sytuacja finansowa Grupy uzależniona będzie od jej zdolności adaptowania się do zmiennych warunków rynkowych oraz umiejętnego zarządzania strukturą organizacyjną Grupy Kapitałowej Geotrans S.A.

V. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

Szerszy opis czynników ryzyka, z jakimi związana jest działalność Grupy oraz jej plany rozwojowe, znajduje się w Dokumencie Informacyjnym z dnia 30 sierpnia 2016 roku, który został udostępniony do publicznej wiadomości na stronie internetowej rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – www.newconnect.pl oraz na stronie internetowej Emitenta - www.geotranssa.pl, zakładka „Relacje Inwestorskie”, dział „Dokument Informacyjny”.

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Wraz z realizacją założeń strategii rozwoju na lata 2015-2017 zakładającej ekspansję geograficzną na kolejne województwa w Polsce centralnej oraz północnej, Grupa zdobyła pozycję krajowego lidera w zakresie zagospodarowania osadu ściekowego oraz z sukcesem rozpoczęła działalności w segmencie zagospodarowania odpadów przemysłowych. Aktualna strategia rozwoju Spółki dominującej, przyjęta na lata 2017-2020, zakłada ugruntowanie pozycji krajowego lidera w odbiorze i zagospodarowaniu ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych, dalszy rozwój działu zagospodarowania ubocznych produktów spalania (UPS) oraz koncentrację Zarządu na dalszym wzroście wyników finansowych. Ponadto Zarząd Spółki dominującej zamierza podjąć działania w celu osiągnięcia kapitalizacji na poziomie co najmniej 12 mln EUR (pow. 10 zł/akcja) i zbudowania bazy kapitałowej m.in. przez wypracowane zyski z działalności. Spółka zależna Kompania Elektryczna sp. z o.o. w swojej strategii planuje dalszy dynamiczny rozwój w oparciu o realizację kolejnych kontraktów na generalne wykonawstwo instalacji elektrotechnicznych, ppoż., niskoprądowych oraz elektroenergetycznych NN i SN, przy czym należy nadmienić iż strategia Spółki dominującej zakłada również zmniejszenie zaangażowania w Spółkę zależną Kompania Elektryczna sp. z o.o.

Realizacja założeń strategii rozwoju w dużym stopniu uzależniona jest od jego zdolności do adaptacji warunków w branży gospodarowania odpadów, w ramach której prowadzi działalność. Branża ta odznacza się specyficznymi uwarunkowaniami, które mogą zostać zakłócone przykładowo poprzez zaostrenie wymogów uzyskania odpowiednich decyzji administracyjnych oraz zezwoleń na wykonywanie danego typu działalności, bądź zmianą preferencji sposobu gospodarowania osadów

ściekowych (np. za sprawą budowania suszarni przy oczyszczalniach ścieków). Działania Grupy, 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 Grupy. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągane w przyszłości przez Grupę zależą od zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii.

Grupa 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, na bieżąco analizowane są czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na jego działalność i wyniki, a w razie potrzeby podejmowane są niezbędne decyzje i działania w tym zakresie.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Podstawowa działalność Spółki dominującej w zakresie transportu odpadów opiera się głównie na przepisach ustawy o odpadach z dnia 14 grudnia 2012 r. (Dz. U. 2013 poz. 21), a także ustawy Prawo zamówień publicznych (Dz. U. 2004 nr 10 poz. 177) w związku z pozyskiwaniem zleceń w ramach procedur przetargowych. W związku z tym Spółka dominująca 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 dominującej 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 dominującej 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 Spółki oraz analizą otoczenia rynkowego, koniunktura w branży zagospodarowania odpadów jest w okresie stabilnego wzrostu. Ilość odpadów wciąż się powiększa, a unijne regulacje wymuszają na państwach członkowskich zwiększanie mocy przerobowych odpadów.¹ Polska, w swoich wynikach odstaje od średnich norm unijnych, dlatego budowa dodatkowych instalacji zagospodarowania odpadów jest koniecznością.

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

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

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

Ryzyko związane z wykonywaniem usług

Z działalnością Grupy 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.

Grupa podjęła szereg działań zapobiegawczych, aby w maksymalnym stopniu zminimalizować niniejszy czynnik ryzyka. Każde zlecenie jest skrupulatnie realizowane, a Grupa 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 Grupy ważne jest posiadanie pozytywnej opinii i wysokiej pozycji na rynku, gdyż wpływa to na ilość wygranych przetargów i otrzymywanych zleceń w dalszej działalności. Wskazać należy, iż pomimo stosowania odpowiednich procedur nie da się całkowicie wyeliminować niniejszego czynnika ryzyka.

Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów i współpracy z podmiotami publicznymi

Odbiorcami usług Grupy 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.

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

Ryzyko związane z cenami świadczonych usług

Ryzyko cen usług w przypadku Grupy jest ściśle związane z kilkoma determinantami. Pierwszoplanowym czynnikiem kształtującym ceny usług są koszty transportu odpadów ponoszone przez Emitenta w ramach współpracy z firmami transportowymi. Do tego dochodzą koszty sprzętu służącego do przeprowadzenia rekultywacji lub sprzętu rolniczego w zakresie zagospodarowania osadów. Sprzęt ten jest użyczany od rolników bądź firm zewnętrznych. Opłaty dla rolników, którzy zgodzą się przyjąć osad na swój grunt (liczony od tony osadu) są również elementem kosztotwórczym działalności Grupy. W przypadku, gdy wydatki na przeprowadzenie projektu, opisane powyżej, niekorzystnie wzrosną, Grupa zostanie zmuszona do podwyższenia cen świadczonych usług. Z racji tego, że Grupa 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 Grupy. Z kolei utrzymywanie w dłuższym okresie cen usług o zaniżonej wartości lub o minimalnej marży jest dla Grupy zgubne, gdyż trudno w takiej sytuacji wypracować jakiejkolwiek 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 dominującej 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 Grupę działalności istnieje ryzyko wystąpienia roszczeń skierowanych przeciwko Spółce, w tym za niewykonanie usług lub nieterminowe wykonanie usług. Podmioty wchodzące w skład Grupy w zawieranych z odbiorcami umowach zobowiązują się do zapłacenia kar umownych w określonych sytuacjach. Podmioty wchodzące w skład Grupy negocjują stawki indywidualnie do każdej podpisywanej umowy, dlatego wysokość kar może być różnorodna. Ewentualne nałożenie na podmioty wchodzące w skład Grupy kar umownych, może negatywnie wpłynąć zarówno na jego sytuację finansową, jak i wizerunkową.

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

Ryzyko utraty koncesji

Grupa prowadzi działalność regulowaną w zakresie transportu, zbierania oraz odzysku odpadów, a także rekultywacji składowiska odpadów. W związku z faktem, iż ww. działalności są regulowane Grupa zobowiązana jest posiadać i posiada stosowne decyzje administracyjne zezwalające na prowadzenie określonego typu działalności. Zezwolenia na odzysk odpadów wydawane są na okres 10 lat, po którym wygasają, a przedsiębiorstwo zobligowane jest do ponownego złożenia wniosku o ich uzyskanie. Utrata zezwolenia następuje w przypadku niezgodnego działania z prawem i ustaleniami zawartymi w dokumencie.

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

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych jest wynikiem zmienności rynków finansowych i przejawia się w zmianach ceny pieniądza. Ryzyko to w odniesieniu do przedsiębiorstwa oznacza, że jest ono narażone na zmiany wartości zobowiązań wynikających z zaciągniętych m.in. kredytów lub pożyczek na skutek zmian stóp procentowych. W skrajnym przypadku zmiany stóp procentowych mogą prowadzić do niewypłacalności przedsiębiorstwa. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa korzysta z finansowania bankowego opartego o zmienną stopę WIBOR, które może generować ryzyko stóp procentowych. Ryzyko to ma charakter spekulacyjny, czyli istnieje ryzyko, iż znaczący spadek/wzrost stóp procentowych przełoży się na wzrost/spadek osiąganych wyników finansowych Grupy. W celu minimalizacji omawianego ryzyka, Grupa dokonała wcześniejszej oceny wartości inwestycji, oszacowała czas i stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału.

Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych

Polski system podatkowy charakteryzuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak ich jednoznacznej wykładni, może powodować sytuację odmiennej interpretacji przez Emitenta i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, urząd

skarbowy może nałożyć na Grupę karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na jej wyniki finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na sprzedawane rozwiązania nałożona jest stawka podatku VAT w wysokości 8%. Poza tym Emitent ponosi koszty z tytułu podatku dochodowego, którego stawka wynosi 19%. Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych (np. na świadczone usługi przez Grupę może zostać nałożony podatek VAT rzędu 23%, zastępujący dotychczasową 8% stawkę) istotnych z punktu widzenia Spółki, jednakże wpływ tych zmian na przyszłą kondycję Grupa należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Rozwój Grupy jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Spółki, 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 Grupy.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

Art. 49 ust. 2 pkt 3)

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W roku obrotowym 2016 Grupa nie prowadziła żadnych działań w dziedzinie badań i rozwoju.

Art. 49 ust. 2 pkt 5)

Nabycie udziałów własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.

W roku obrotowym 2016 Spółka dominująca nie nabywała akcji własnych.

Art. 49 ust. 2 pkt 6)

Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).

Grupa nie posiada oddziałów (zakładów).



Przemysław Weremczuk
Prezes Zarządu Geotrans S.A.