

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
TRANS POLONIA
ZA ROK 2015**



Spis treści

1	Podstawowe informacje o Grupie	4
1.1	Informacje ogólne o jednostce dominującej	4
1.2	Opis Grupy Kapitałowej	4
1.3	Podstawowe informacje o prowadzonej działalności	5
2	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze oraz omówienie perspektyw rozwoju.....	5
2.1	Przychody operacyjne.....	5
2.2	Struktura kosztów rodzajowych	7
2.3	Wynik finansowy oraz wskaźniki rentowności	8
2.4	Aktywa	10
2.5	Pasywa.....	11
2.6	Przepływy pieniężne.....	12
2.7	Analiza płynności i cyklu rotacji	12
2.8	Zmiany sytuacji kadrowej	13
2.9	Przedstawienie kierunków rozwoju.....	14
3	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	14
4	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	16
5	Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach i rynkach zbytu	17
6	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności	19
7	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych i inwestycji kapitałowych wraz z opisem metod ich finansowania	21
8	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi.....	21
9	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek.....	22
10	Informacje o udzielonych pożyczkach.....	23
11	Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.....	23
12	Emisja papierów wartościowych	24
13	Prognozy finansowe	25
14	Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi	25
15	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	25
16	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy... 26	26
17	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa 26	26
18	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową . 26	26
19	Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	26
20	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących	26

21	Akcje emitenta oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta	27
22	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	27
23	Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	27
24	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	28
25	Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych.	28
26	Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).....	28
27	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w rok 2015	29
27.1	Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Trans Polonia S.A.....	29
27.2	Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady	29
27.3	Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	31
27.4	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	31
27.5	Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.....	32
27.6	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu	32
27.7	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.	32
27.8	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	32
27.9	Opis zasad zmiany statutu Spółki	33
27.10	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	33
27.11	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.	34

1 Podstawowe informacje o Grupie

1.1 Informacje ogólne o jednostce dominującej

Nazwa: Trans Polonia Spółka Akcyjna
Siedziba: 83-110 Tczew, ul. Rokicka 16
KRS: 0000308898
REGON: 193108360
NIP: 5932432396
Telefon: (58) 533 90 15
Fax: (58) 533 90 10
e-mail: info@transpolonia.pl
www: www.transpolonia.pl

1.2 Opis Grupy Kapitałowej

Spółka Trans Polonia S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej, w skład której na dzień 31.12.2015r. wchodziły następujące podmioty:

- TP Sp. z o.o., z siedzibą w Tczewie
- Tempo TP Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Tczewie
- Inter TP Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Tczewie
- Quick TP Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Tczewie
- TRN Estate S.A. z siedzibą w Tczewie
- Ultra Chem S.A. z siedzibą w Warszawie
- TPG TP Sp. z o.o. z siedzibą w Tczewie

Podstawową działalnością Grupy Kapitałowej Trans Polonia jest transport i logistyka płynnych ładunków. Działalność operacyjna w tym zakresie świadczona jest przez trzy podmioty – Tempo, Inter i Quick. Działalność z zakresu przewozu płynnych ładunków chemicznych i spożywczych realizowana jest przez spółkę zależną Tempo TP Sp. z o.o. S.K.A., działalność z zakresu przewozu asfaltów świadczona jest przez Spółkę Inter TP Sp. z o.o. S.K.A., natomiast działalność z zakresu transportu ładunków spożywczych przewożonych w naczepach-chłodniach wykonywana jest przez Quick TP Sp. z o.o. S.K.A. Trans Polonia S.A. posiada w w/w podmiotach (Tempo, Quick, Inter) 99% akcji każdej ze spółek – bezpośrednio oraz 1% akcji poprzez TP Sp. z o.o., która to Spółka jest komplementariuszem w wyżej wymienionych trzech podmiotach.

Trans Polonia S.A. jako podmiot dominujący pełni obecnie w Grupie funkcje wspierającą w zakresie wdrażania i realizacji wspólnej strategii i spójnego zarządzania operacyjnego. W związku z

posiadanymi zasobami majątkowymi i osobowymi realizuje na rzecz spółek z Grupy usługi z zakresu wynajmu taboru transportowego wraz z analizą i nadzorem nad ich stanem technicznym, usługi rachunkowe, controllingowe i administracyjne itp.

Spółka TRN Estate S.A., w której to Spółce Trans Polonia S.A. posiada 100% akcji, zajmuje się wynajmem i zarządzaniem nieruchomościami własnymi.

Ultra Chem S.A. z siedzibą w Warszawie, w której to Spółce Trans Polonia objęła 50% akcji, oraz TPG TP Sp. z o.o. nie rozpoczęły prowadzenia działalności operacyjnej.

1.3 Podstawowe informacje o prowadzonej działalności

Grupa Kapitałowa Trans Polonia działa w obszarze transportu i logistyki płynnych surowców chemicznych, a także transportu płynnych produktów spożywczych oraz przewozu niepłynnych artykułów spożywczych w temperaturze kontrolowanej. Grupa wykorzystuje nowoczesne i specjalistyczne zestawy, w skład których wchodzi naczepy-cysterny, tank kontenery, podwozia kontenerowe, naczepy-chłodnie oraz ciągniki siodłowe. Do przewozu ładunków Trans Polonia wykorzystuje zarówno transport drogowy jak również transport kolejowy i morski.

2 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze oraz omówienie perspektyw rozwoju

2.1 Przychody operacyjne

Grupa Kapitałowa Trans Polonia S.A. w roku 2015 wygenerowała przychody netto ze sprzedaży w wysokości 62.625 tys. zł, co jest wynikiem o 4,1% niższym w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku, w którym to przychody netto ze sprzedaży wyniosły 65.286 tys. zł.

Rysunek nr 1 – Przychody netto ze sprzedaży [w tys.] w latach 2014-2015

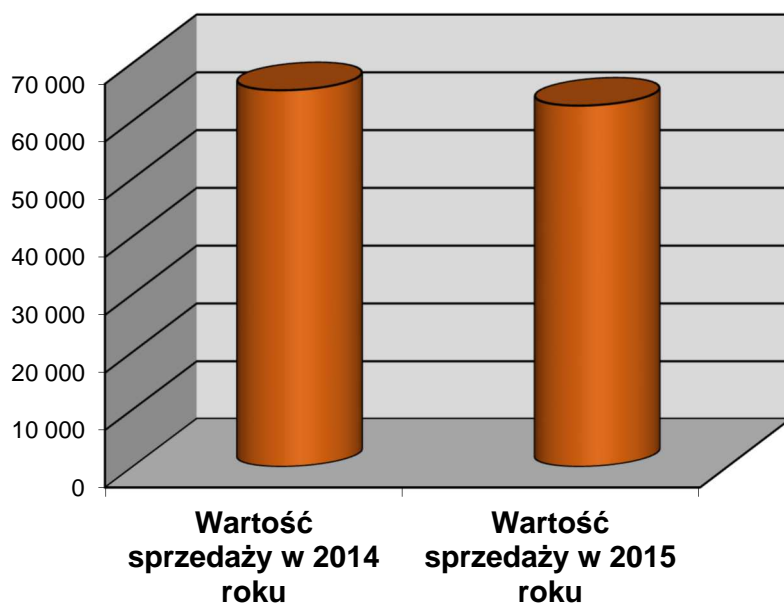


Tabela nr 1 – Sprzedaż według segmentów [w tys.] w latach 2014-2015

	Wartość sprzedaży w 2015 roku	Udział w sprzedaży 2015 roku	Wartość sprzedaży w 2014 roku	Udział w sprzedaży 2014 roku	Dynamika sprzedaży rok do roku
TRANSPORT DROGOWY	63 703	98,6%	64 194	95,3%	-0,8%
TRANSPORT INTERMODALNY	0	0,0%	710	1,1%	-100,0%
POZOSTAŁE	903	1,4%	2 447	3,6%	-63,1%
	64 606	100,0%	67 351	100,0%	-4,1%

Uwzględniając zarówno przechody netto ze sprzedaży jak i pozostałe przychody operacyjne Grupa wygenerowała w 2015r. sprzedaż na poziomie 64.606 tys. zł. W obszarze transportu drogowego, który jest podstawowym sposobem realizacji usług, widoczna jest nieznaczna (-0,8%) ujemna dynamika sprzedaży.

Wzrost sprzedaży dotyczy przede wszystkim transportu i logistyki płynnych produktów chemicznych i spożywczych. Jest to kolejny rok, w którym udało się utrzymać dodatnią dynamikę sprzedaży usługi

podstawowej jaką jest logistyka płynnych ładunków chemicznych. Klientami Grupy w tym obszarze działalności są przede wszystkim duże europejskie zakłady petrochemiczne i pośrednicy zajmujących się handlem płynnymi produktami chemicznymi.

Ujemna dynamika przychodów zaobserwowana została w obszarze transportu asfaltów i przede wszystkim transportu ładunków chłodniczych. Na niższą sprzedaż usług transportu asfaltów wpływ miała mniejsza ilość realizowanych inwestycji drogowych. W przypadku transportu ładunków stałych w chłodniach spadek sprzedaży wynikał z faktu zredukowania zaangażowania własnych jednostek transportowych w tym obszarze działalności.

Udział transportu intermodalnego wraz z pozostałymi przychodami niezwiązanymi z podstawową działalnością transportową kształtuje się na poziomie 1,4% łącznej wartości przychodów ze sprzedaży i pozostałych przychodów operacyjnych.

2.2 Struktura kosztów rodzajowych

Strukturę kosztów w układzie rodzajowym przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 2 – Koszty rodzajowe [w tys.] w latach 2014-2015

KOSZTY RODZAJOWE	31.12.2015		31.12.2014		Dynamika
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	
Amortyzacja	4 463	7,3%	4 131	6,7%	8,0%
Zużycie materiałów i energii	6 195	10,1%	6 563	10,7%	-5,6%
Usługi obce	43 831	71,5%	44 087	71,9%	-0,6%
Podatki i opłaty	2 636	4,3%	2 213	3,6%	19,1%
Wynagrodzenia, ubezpieczenia i inne świadczenia	2 660	4,3%	2 619	4,3%	1,6%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 532	2,5%	1 396	2,3%	9,8%
Wartość sprzedanych towarów	0	0,0%	334	0,5%	-100,0%
Ogółem	61 317	100,0%	61 343	99,5%	0,0%

W 2015 roku koszty rodzajowe wyniosły 61.317 tys. zł i były zbliżone do kosztów roku ubiegłego. Należy zauważyć, że podobny poziom kosztów utrzymany został przy niższych przychodach ze sprzedaży. W kosztach rodzajowych wciąż największą część stanowią usługi obce (głównie usługi transportowe, wykonywane przez podwykonawców), których udział wyniósł 71,5% i był podobny do poprzedniego roku. W skład kosztów usług obcych wchodzi również koszty prawne i doradcze

związane z procesem akwizycyjnym, który rozpoczął się w roku 2015. Wartość kosztów akwizycji bezpośrednio związanych z nabyciem Orlen Transport S.A. ujętych w 2015 roku w kosztach ogólnego zarządu wynosi 1.192 tys. zł. Kolejną znaczącą pozycją kosztową jest zużycie materiałów i energii. Ta pozycja kosztowa w dużej mierze związana jest z transportem własnym i stanowi w większości wydatki związane z zakupem paliwa. W 2015 roku koszty zużycia materiałów i energii były niższe o 5,6% w stosunku do 2014 roku między innymi w związku ze spadkiem średniej ceny paliwa. Koszty podatków i opłat (min. opłaty za autostrady i myto, podatek od środków transportu) wyniosły w 2015 roku 2.660 tys. zł i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego z uwagi na większą ilość własnych jednostek transportowych. Widoczny jest również wzrost amortyzacji o 8,0%, który wynika z inwestycji zrealizowanych w ostatnich latach.

2.3 Wynik finansowy oraz wskaźniki rentowności

Poniższa tabela przedstawiają wybrane wyniki finansowe i wskaźniki rentowności Grupy na poszczególnych poziomach sprawozdania z całkowitych dochodów.

Tabela nr 3 – Wyniki finansowe [w tys.] w latach 2014-2015

WYNIK FINANSOWY	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014	Dynamika
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 308	3 944	-66,8%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 066	4 359	-75,5%
EBITDA	5 529	8 490	-34,9%
Zysk (strata) brutto	643	3 303	-80,5%
Zysk (strata) netto	457	2 616	-82,5%

Tabela nr 4 – Wskaźniki rentowności w roku 2014 i 2015

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	31.12.2015	31.12.2014	Dynamika
Rentowność operacyjna (%)	2,1%	6,0%	-65,4%
Rentowność EBIT (%)	1,7%	6,7%	-74,5%
Rentowność EBITDA (%)	8,8%	13,0%	-32,1%
Rentowność brutto (%)	1,0%	5,1%	-79,7%
Rentowność sprzedaży ROS (%)	0,7%	4,0%	-81,8%

Sposób obliczania wskaźników:

rentowność operacyjnej = zysk (strata) na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży

rentowność EBIT = zysk (strata) z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży

rentowność EBITDA = (zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody netto ze sprzedaży

rentowność brutto = zysk (strata) brutto / przychody netto ze sprzedaży

rentowność sprzedaży ROS = zysk (strata) netto / przychody netto ze sprzedaży

Porównując wyniki finansowe z dwóch okresów sprawozdawczych zaobserwować można spadek zysku na wszystkich poziomach skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów. Zysk na sprzedaży w 2015 roku wyniósł 1.308 tys. zł i osiągnął rentowność na poziomie 2,1%. Na jego spadek o 65,4% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wpływ miały głównie: zwiększone koszty ogólnego zarządu (wzrost o 1.511 tys. zł) związane przede wszystkim z kosztami prowadzonego procesu nabycia spółki Orlen Transport, niższa sprzedaż usług przewozu asfaltów i tym samym uzyskane niższe marże związane z niewykorzystaniem w pełni posiadanego taboru tj. naczep-cystern dedykowanych do przewozu tego produktu, niższa rentowność usług realizowanych transportem własnym w segmencie transport drogowy. EBITDA za rok 2015r. wyniosła 5.529 tys. zł, a jej rentowność ukształtowała się na poziomie 8,8%. Zysk netto wypracowany przez Grupę Trans Polonia w 2015 roku wyniósł 457 tys. zł.

Wyniki operacyjne w latach 2014-2015 w podziale na segmenty operacyjne przedstawiają poniższe tabele:

Tabela nr 5 – Wyniki segmentów operacyjnych w roku 2015

	Transport drogowy	Transport intermodalny	Pozostałe nieprzypisane do segmentów	Razem
Wynik operacyjny segmentu (EBIT)	6 365	0	-5 299	1 066
Amortyzacja	4 112	0	351	4 463
Wynik operacyjny segmentu (EBITDA)	10 476	0	-4 947	5 529

Tabela nr 6 – Wyniki segmentów operacyjnych w roku 2014

	Transport drogowy	Transport intermodalny	Pozostałe nieprzypisane do segmentów	Razem
Wynik operacyjny segmentu (EBIT)	6 611	74	-2 326	4 359
Amortyzacja	3 728	41	363	4 131
Wynik operacyjny segmentu (EBITDA)	10 338	115	-1 963	8 490

2.4 Aktywa

Poniższa tabela przedstawia strukturę aktywów Grupy:

Tabela nr 7 – Struktura aktywów w latach 2014-2015

STRUKTURA AKTYWÓW	Stan na 31.12.2015	Struktura na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Struktura na 31.12.2014
Aktywa trwałe	33 964	57,7%	38 909	65,8%
Wartości niematerialne	44	0,1%	126	0,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	33 584	57,1%	38 630	65,3%
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	10	0,0%	0	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	288	0,5%	113	0,2%
Pozostałe aktywa trwałe	37	0,1%	40	0,1%
Aktywa obrotowe	24 849	42,3%	20 259	34,2%
Zapasy	582	1,0%	581	1,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 743	33,6%	15 324	25,9%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0,0%	220	0,4%
Pozostałe aktywa finansowe	840	1,4%	533	0,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 366	5,7%	2 940	5,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	317	0,5%	661	1,1%
Aktywa razem	58 813	100,0%	59 168	100,0%

Suma bilansowa na dzień 31.12.2015r. wyniosła 58.813 tys. zł. Zmiana w stosunku do ubiegłego roku wynika przede wszystkim ze wzrostu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 4.419 tys. zł. Należności handlowe stanowią nadal najistotniejszą pozycję aktywów obrotowych. Ich wartość na dzień 31.12.2015r. wyniosła 19.743 tys. zł. Kolejną znaczącą pozycją aktywów obrotowych w roku 2015 są środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które na koniec roku wyniosły 3.366 tys. zł. i wzrosły w stosunku do poprzedniego roku o 14,5%.

W 2015 roku aktywa trwałe zmniejszyły się o 4.945 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wpływ na to miała głównie wyższa wartość zbycia środków transportu oraz amortyzacji za okres 01.01.-31.12.2015r., w stosunku wartości nabytych aktywów trwałych i aktualizacji wyceny posiadanych nieruchomości. Szczegóły dotyczące zmian środków trwałych znajdują się w nocie numer 2 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

2.5 Pasywa

Poniższa tabela przedstawia strukturę pasywów Grupy:

Tabela nr 8 – Struktura pasywów w latach 2014-2015

STRUKTURA PASYWÓW	Stan na 31.12.2015	Struktura na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Struktura na 31.12.2014
Kapitał własny	24 509	41,7%	23 374	39,5%
Kapitał zakładowy	638	1,1%	638	1,1%
Akcje własne	-55	-0,1%	-55	-0,1%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 140	13,8%	8 140	13,8%
Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	12 651	21,5%	10 083	17,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	678	1,2%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 000	3,4%	2 000	3,4%
Nierozliczony zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,0%	-49	-0,1%
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	457	0,8%	2 616	4,4%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	12 113	20,6%	17 037	28,8%
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	1 550	2,6%	1 759	3,0%
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochod.	2 718	4,6%	2 255	3,8%
Zobowiązania finansowe	7 844	13,3%	13 023	22,0%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	22 191	37,7%	18 757	31,7%
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	2 901	4,9%	1 473	2,5%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	103	0,2%	102	0,2%
Pozostałe rezerwy	56	0,1%	27	0,0%
Zobowiązania finansowe	5 415	9,2%	7 374	12,5%
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozost.	13 579	23,1%	9 342	15,8%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	33	0,1%	1	0,0%
Inne rozliczenia międzyokresowe	103	0,2%	438	0,7%
Pasywa razem	58 813	100,0%	59 168	100,0%

Spółka według stanu na koniec 2015 roku finansuje swój majątek w 41,7% kapitałem własnym. Udział kapitału własnego w sumie bilansowej wzrósł w stosunku do końca roku 2014. Widocznie zmniejszyły zobowiązania długoterminowe z 17.037 tys. zł na dzień 31.12.2014r. do 12.113 tys. zł na dzień 31.12.2015r. Wynika to przede wszystkim z dokonanych spłat zobowiązań finansowych z tytułu leasingu, a także spłat zgodnie z harmonogramem długoterminowego kredytu inwestycyjnego na zakup nieruchomości. Łączna wartość krótkoterminowych i długoterminowych zobowiązań odsetkowych z tytułu kredytów i leasingów wynosi na koniec 2015 roku 17.711 tys. zł. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na koniec 2015 roku wyniosły 13.579 tys. zł i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 4.237 tys. zł.

2.6 Przepływy pieniężne

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane przepływy pieniężne Grupy:

Tabela nr 9 – Przepływy pieniężne [w tys. zł] w 2014r. i 2015r.

PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014	zmiana
Przepływy netto z działalności operacyjnej	6 547	8 507	-1 961
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	2 784	130	2 654
Przepływy netto z działalności finansowej	-8 905	-9 312	407
Przepływy netto razem	426	-675	1 101
Środki pieniężne na koniec okresu	3 366	2 940	426

Grupa wygenerowała w 2015 roku dodatnie saldo środków pieniężnych z działalności operacyjnej wynoszące 6.547 tys. zł, wysokość którego związana jest głównie z korektą zysku brutto o amortyzację (4.463 tys. zł), a także spadkiem stanu należności (-3.609 tys. zł) oraz wzrostem stanu zobowiązań (4.269 tys. zł). Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 2.784 tys. zł, na co dodatni wpływ miała sprzedaż naczep-chłodni i ciągników siodłowych natomiast ujemny wpływ miały główne inwestycje w pomieszczenia biurowe. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazało ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w wysokości -8.905 tys. zł wynikające głównie z płatności zobowiązań z tytułu leasingu (-9.631 tys. zł) a także wpływów i wydatków z tytułu zaciągniętych kredytów oraz płatności odsetek. Przepływy pieniężne netto na koniec 2015 roku wyniosły 426 tys. zł.

2.7 Analiza płynności i cyklu rotacji

Poniższa tabela przedstawia wskaźniki płynności oraz rotacji należności i zobowiązań Grupy:

Tabela nr 10 – Wskaźniki płynności oraz rotacji należności i zobowiązań w latach 2014-2015

Wskaźniki płynności		
	2015	2014
Wskaźnik płynności bieżącej	1,13	1,09
Wskaźnik płynności szybkiej	1,10	1,06
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,15	0,16
Wskaźniki rotacji		
	2015	2014
Wskaźnik rotacji należności	115	86
Wskaźnik rotacji zobowiązań	79	52

Sposób obliczania wskaźników:

wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

wskaźnik płynności gotówkowej = środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe

*wskaźnik rotacji należności = (należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe * 365 dni) / przychody netto ze sprzedaży*

*wskaźnik rotacji zobowiązań = (zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe * 365 dni) / przychody netto ze sprzedaży*

Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,13 a wskaźnik płynności szybkiej ukształtował się na poziomie 1,10. Wskaźnik płynności gotówkowej wskazuje, iż w 2015 roku zobowiązania bieżące są w 15% pokryte środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami. Wskaźniki płynności bieżącej uległy nieznacznemu pogorszeniu w stosunku do stanu na koniec 2014r.

Wskaźniki rotacji zobowiązań i należności wzrosły co jest zjawiskiem niekorzystnym. Wskaźnik rotacji należności na dzień 31.12.2015 wyniósł 115 dni w stosunku do 86 dni roku poprzedniego. Wskaźnik rotacji zobowiązań wzrósł na koniec 2015 roku do poziomu 79 dni. Wskaźnik rotacji należności przyjmuje wartości wyższe od wartości wskaźnika zobowiązań, co również należy uznać za zjawisko niekorzystne.

2.8 Zmiany sytuacji kadrowej

W 2015 roku stan zatrudnienia nie uległ zmianie. Strukturę zatrudnienia przedstawia poniższa tabela, wykazująca jedynie zatrudnienie na podstawie umów o pracę.

Tabela nr 11 – Zatrudnienie w latach 2014-2015

Wyszczególnienie zatrudnionych	Stan na 31.12.2015 r.	Stan na 31.12.2014 r.
Pracownicy umysłowi administracji w tym:	38	38
- zarząd	3	3
- spedytorzy	16	17
- pozostali umysłowi	19	18
Razem pracownicy fizyczni	0	0
Ogółem zatrudnienie	38	38

Oprócz pracowników zatrudnianych w oparciu o umowę o pracę, zatrudniane są również osoby w oparciu o inne formy zatrudniania (np. umowy cywilnoprawne). Szereg osób, w tym przede wszystkim kierowcy, świadczy również usługi na rzecz Grupy w oparciu o prowadzoną we własnym zakresie działalność gospodarczą.

2.9 Przedstawienie kierunków rozwoju

W dniu 29 lutego 2016 r. TP sp. z o.o., spółka w 100% zależna od Trans Polonia S.A. oraz Polski Koncert Naftowy Orlen S.A z siedzibą w Płocku podpisały rozporządzającą umowę w sprawie sprzedaży 100% akcji spółki transportowej Orlen Transport S.A, specjalizującej się w transporcie samochodowym paliw. Orlen Transport S.A. z siedzibą w Płocku jest dostawcą usług transportu drogowego benzyny, oleju napędowego oraz LPG a swoją działalność operacyjną prowadzi na terenie Polski, posiadając 23 bazy transportowe rozmieszczone na terenie całego kraju. Flota transportowa tej spółki to ponad 200 zestawów przystosowanych do przewozu towarów niebezpiecznych. Zaudytowane sprawozdanie finansowe Orlen Transport za rok 2015 wykazuje przychody ze sprzedaży w wysokości 128.649 tys. zł, EBITDA 21.247 tys. zł, a zysk netto 14.909 tys. zł. Przechody spółki generowane są głównie w oparciu o długoterminowe umowy z Grupą Orlen i innymi koncernami petrochemicznymi. Zakup tej spółki pozwoli w najbliższym czasie na skokowe zwiększenie przychodów oraz wyników operacyjnych powiększonej Grupy Kapitałowej i przede wszystkim umożliwi rozszerzenie swojej podstawowej działalności, związanej z transportem płynnych surowców chemicznych i mas bitumicznych, o transport paliw. Akwizycja otwiera przed Grupą Trans Polonia możliwość świadczenia usług dla innych podmiotów na rynku paliwowym oraz stwarza unikalne efekty synergii po stronie sprzedaży związane z obsługą nowych obszarów w zakresie logistyki chemii i paliw. W najbliższych latach szczególny nacisk zostanie położony na wykorzystanie w/w możliwości do ugruntowania pozycji całej Grupy jako nowoczesnego przedsiębiorstwa o skali międzynarodowej.

3 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko kursu walutowego - w Trans Polonii występuje ryzyko kursu walutowego związane z obrotem międzynarodowym. Grupa stara się zmniejszyć ten rodzaj ryzyka poprzez naturalny hedging, dopasowując odpowiednio waluty przychodów i kosztów. Trans Polonia świadczy usługi przewozowe na terenie Polski i za granicą. W 2015 roku sprzedaż zagraniczna stanowiła 58% sprzedaży ogółem. Walutą najczęściej stosowaną dla sprzedaży zagranicznej jest euro. Jednocześnie część kosztów ponoszonych jest również w tej walucie. Głównie są to koszty obsługi przewozów (m.in. koszty obcych usług transportowych, paliwa oraz opłaty za korzystanie z dróg za granicą). Zdecydowana większość zobowiązań leasingowych zaciągnięta jest w walucie EURO, a miesięczne raty leasingowe spłacane są również w tej walucie. W 2015 roku Grupa Trans Polonia otrzymywała więcej z tytułu sprzedaży zagranicznej niż ponosiła kosztów w euro. Spółki z Grupy Kapitałowej nie stosują instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

Ryzyko ceny - występuje głównie w postaci ryzyka zmiany cen paliw. Znaczące zmiany cen paliw mają przełożenie na zmiany cen świadczonych usług przewozowych i uzyskiwane marże. Wzrost cen paliw ma znaczący wpływ na rentowność własnych jednostek transportowych oraz koszty usług podwykonawców wykonujących usługi transportowe. Trans Polonia minimalizuje możliwość wystąpienia negatywnych skutków z tym związanych, poprzez zawieranie w umowach klauzul dotyczących wzrostu stawek w przypadku wzrostu cen paliw większego niż zakładany lub uzyskiwanie odpowiedniej podwyżki stawek za fracht od zleceniodawców.

Ryzyka sezonowości - Trans Polonia zajmuje się między innymi świadczeniem wyspecjalizowanych usług transportu drogowego szerokiej gamy płynnych chemikaliów, w tym mas bitumicznych wykorzystywanych w budownictwie drogowym, które podlegają zjawisku sezonowości. W okresie zimowym ze względu na ujemne temperatury atmosferyczne zanika praktycznie zapotrzebowanie na masy bitumiczne, a ich wytwórcy wstrzymują produkcję. Skutkuje to nierównomiernym kształtowaniem się przychodów w poszczególnych miesiącach oraz możliwością opóźnienia rozpoczęcia sezonu na przewóz asfaltów.

Ryzyko awarii technicznych – W ramach swojej działalności Grupy Trans Polonia zajmuje się przewozem płynnych ładunków chemicznych, a po nabyciu spółki Orlen Transport S.A. również przewozem paliw. Są to często ładunki niebezpieczne, które w razie wypadku, mogą nie tylko bezpowrotnie utracić swą wartość, ale także zanieczyścić środowisko lub spowodować szkody w cudzym majątku. Ewentualne skutki finansowe takiego wypadku są trudne do oceny, gdyż zależą od skali, miejsca wystąpienia oraz rodzaju ładunku. Wagę wystąpienia tego ryzyka ograniczana jest poprzez wprowadzenie systemu jakości ISO i SQAS i zawieranie odpowiednich umów ubezpieczenia. Corocznie prowadzony jest audyt przez wyspecjalizowaną w tym zakresie jednostkę, która współpracuje z zakładami chemicznymi.

Ryzyko związane z utratą zezwoleń na świadczenie działalności przewozowej – Trans Polonia koncentruje się na świadczeniu wyspecjalizowanych usług przewozowych. Działalność transportowa jest regulowana przez przepisy prawa, które nakazują przedsiębiorcom z tej branży wypełnianie wielu istotnych kryteriów ze względu na bezpieczeństwo przewozów. Prowadzona działalność wymaga posiadania licencji transportowych. Trans Polonia i spółki z Grupy posiadają licencje transportowe na wykonywanie zarobkowego przewozu drogowego rzeczy w ruchu krajowym i międzynarodowym, oraz przestrzegają wynikających z obowiązujących przepisów wymogów niezbędnych do utrzymywania posiadanych licencji przewozowych. Potencjalnie istnieje ryzyko cofnięcia licencji przewozowych w razie niedopełnienia obowiązków ciążących na podmiocie, w szczególności w razie niedopełnienia wymagań uprawniających do wykonywania działalności w zakresie transportu drogowego lub rażącego naruszenia warunków określonych w licencji, co mogłoby spowodować uniemożliwienie

wykonywania podstawowej działalności. Poprzez przeniesienie działalności operacyjnej do spółek zależnych ryzyko to zostało zdywersyfikowane na poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych interpretacji podatkowych – Spółki z Grupy Kapitałowej zawierały i będą zawierać pomiędzy sobą transakcje, które mogą podlegać badaniu przez organy podatkowe. Kluczowym kryterium badania jest analiza, czy były one zawierane na warunkach rynkowych. W ocenie Zarządu transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi były, są i będą zawierane na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, że ocena takich transakcji przez organy podatkowe będzie odmienna niż ocena dokonana przez Emitenta, co mogłoby pociągnąć za sobą konsekwencje w postaci odmiennie ustalonego dochodu podatkowego i konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę.

4 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku zostały wszczęte i toczą się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość przekroczyła 10% kapitałów własnych. Emitent oraz Spółki z Grupy Kapitałowej Trans Polonia są stroną szeregu postępowań sądowych, głównie gospodarczych dotyczących wierzytelności i zobowiązań. Na dzień 31 grudnia 2015 roku łączna wartość spraw sądowych wynosi 2.836 tys. zł. Do istotnych spraw sądowych, tj. takich których wartość przedmiotu sporu przekracza 200 tys. zł, w Grupie Trans Polonia należą:

- z powództwa Waldemar Kowalski prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą Przedsiębiorstwo Produkcyjno Usługowo Handlowo – transportowe Waldemar Kowalski wytoczył przeciwko Quick TP Sp. zo.o. S.K.A. powództwo o zapłatę kwoty 846 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi, a następnie rozszerzył powództwo o dodatkowe 25 tys. zł z odsetkami ustawowymi. Sąd Okręgowy w Gdańsku wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym i uzupełniający nakaz zapłaty z 7 września 2015, którymi zostały objęte roszczenia powoda. Od nakazów zostały wniesione sprzeciwy, w związku z czym nakazy utraciły moc. W odpowiedzi na sprzeciwy powód cofnął powództwo co do kwoty 25 tys. zł wraz z odsetkami. Jakkolwiek postępowanie w zakresie cofniętego powództwa nie zostało jeszcze formalnie umorzone, to przedmiotem sporu pozostaje kwota 846 tys. zł wraz z odsetkami z tytułu wynagrodzenia za usługi transportowe. Obrona pozwanego oparta jest na zarzucie potrącenia szeregu wzajemnych roszczeń z tyt. czynszu najmu naczep, oddania przedmiotów najmu w stanie pogorszonym oraz odszkodowań i kar za nienależyte wykonanie umowy oraz złamanie zakazu konkurencji. Proces znajduje się w fazie wstępnej, w której odbyła się rozprawa oraz przesłuchanie świadków.

- z powództwa Quick Tp Sp. z o.o. S.K.A. (spółki 100% zależnej od Emitenta) przeciwko - Grupa Producentów Warzyw i Owoców Agrea Sp. z o.o. o łącznej wartości należności 756 tys. zł. Należność główna jest dochodzona w pięciu postępowaniach sądowych zainicjowanych przed Sądem Okręgowym w Gdańsku, Wydział IX Gospodarczy, które były wszczynane wraz z upływem terminów zapłaty wynikających z faktur oraz wezwań do zapłaty wystosowanych do kontrahenta. We wszystkich sprawach uzyskano nakaz zapłaty od którego pozwana złożyła sprzeciw, co skutkowało przekazaniem sprawy do rozpoznania w trybie zwyczajnym. W toku postępowania zabezpieczającego Komornik Sądowy przy Sądzie Rejonowym Grunwald i Jeżyce w Poznaniu zabezpieczył całą kwotę należności z rachunków bankowych pozwanej. W ramach toczących się postępowań pozwana nie kwestionuje wykonania i jakości usług świadczonych przez powódkę i powołuje się wyłącznie na zarzuty formalne związane z niewykazaniem przez powódkę dowodów na wykonanie zawartych między stronami zleceń transportowych. W dwóch postępowaniach wydane zostały na korzyść powódki wyroki zasądzające roszczenie w całości.

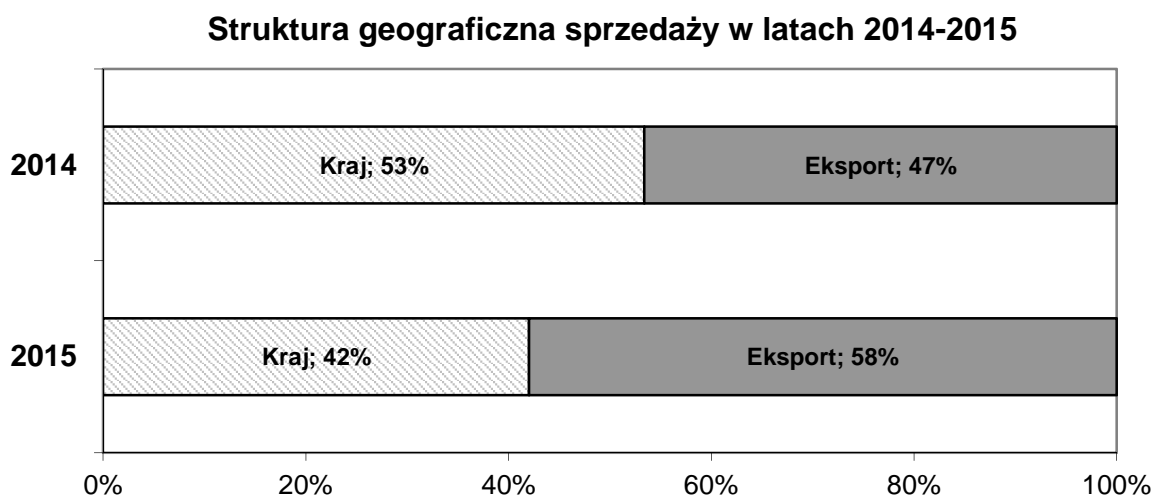
5 Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach i rynkach zbytu

Grupa Trans Polonia świadczy usługi na terenie całej Europy. Grupa współpracuje z czołowymi krajowymi i międzynarodowymi producentami oraz mniejszymi zakładami, zajmującymi się przerobem przewożonych produktów. Jednocześnie Grupa współpracuje z firmami transportowymi na zasadzie aranżowania i nadzoru nad realizacją zleceń transportowych.

W 2015 roku Grupa świadczyła usługi dla następujących grup klientów:

- producentów, z którymi współpraca opiera się najczęściej na stałej współpracy, a usługa transportowa i duża część usług logistycznych jest po stronie zleceniobiorcy,
- firm handlowych, które znacznie łatwiej jest pozyskać do współpracy niż producentów, ale rzadko ma to charakter stały. Dla określonego ładunku doraźnie poszukiwani są przewoźnicy, którzy wybierani są na podstawie nie tylko niskiej ceny, ale też terminu przewozu,
- firm transportowo-spedycyjnych, z którymi Grupa wymienia się ładunkami na zasadach spedycyjnych. Zasady spedycyjne polegają na odpłatnym organizowaniu przewozu ładunków na zlecenie podmiotu trzeciego wraz z wystawieniem dokumentu przewozowego.

Trans Polonia świadczy usługi przewozów międzynarodowych, zarówno w eksporcie jak i imporcie. W latach 2014-2015 r. sprzedaż Grupy Trans Polonia z podziałem na kraj i eksport kształtowała się w sposób następujący:



Przewozy zagraniczne (tzn. na rzecz podmiotów mających swoją siedzibę zagranicą) stanowiły 58% przychodów netto za sprzedaży w 2015 roku. Wzrost eksportu w stosunku do roku 2014 wynika z rosnącego udziału transportu płynnych chemikaliów i ładunków spożywczych świadczonych przede wszystkim dla firm zagranicznych z Europy Zachodniej. Kierunkami transportowymi są przede wszystkim państwa z terenu Unii Europejskiej oraz rzadziej spoza niej (głównie z terenu byłej WNP). Świadczone usługi na terenie byłej Rosji, Ukrainy, Białorusi realizowane są wtedy na zlecenie podmiotów z Unii Europejskiej. Głównymi rynkami zagranicznymi, na których operowała Grupa Trans Polonia to: Niemcy, Holandia, Belgia i Francja. Przewozy produktów w dużej mierze obejmują całą Europę i z reguły są to przewozy na długich trasach, w dużej części, obejmujące przekraczanie wielu granic państwowych.

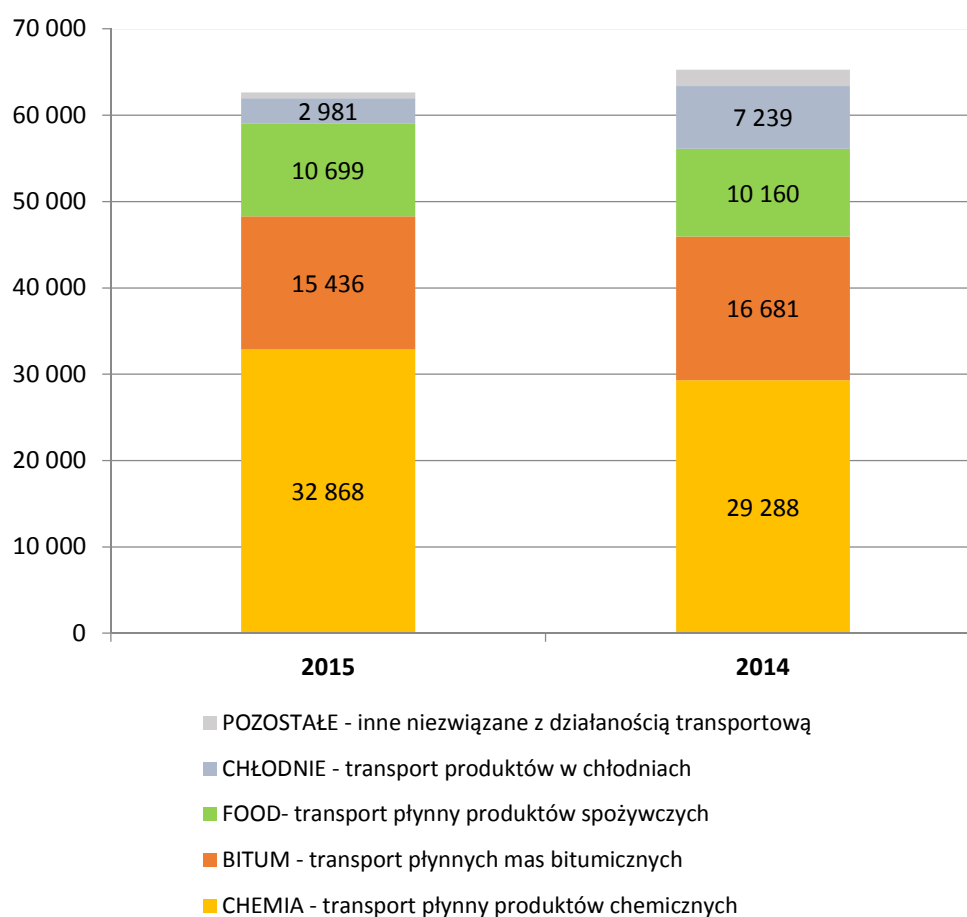
Spółka współpracuje z wieloma klientami, a także dywersyfikuje udział poszczególnych dostawców. Odbiorcy, których udział przekroczył w 2015 roku 10% przychodów ze sprzedaży ogółem to: AMG Chemicals S.A. (udział 14,8%). Udział, żadnego z dostawców usług nie przekroczył 10% udziału w przychodach ze sprzedaży.

Strukturę asortymentową sprzedaży przedstawia poniższa tabela i wykres:

Tabela nr 12 – Przychody wg. rodzaju transportowanego produktu w latach 2014-2015

Przychody wg. rodzaju transportowanego produktu	2015		2014		Dynamika
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	
CHEMIA	32 868	52,5%	29 288	44,9%	12,2%
BITUM	15 436	24,6%	16 681	25,6%	-7,5%
FOOD	10 699	17,1%	10 160	15,6%	5,3%
CHŁODNIE	2 981	4,8%	7 239	11,1%	-58,8%
POZOSTAŁE	642	1,0%	1 918	2,9%	-66,5%
Ogółem	62 625	100,0%	65 286	100,0%	-4,1%

Wykres nr 1 – Struktura asortymentowa sprzedaży [w tys. zł] w latach 2014-2015



6 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku zawierano następujące znaczące umowy, o których Emitent informował w raportach bieżących:

- Aneks do Umowy o wielopodmiotową linię kredytową pomiędzy Emitentem i jego spółkami zależnymi (TP Sp. z o.o., Tempo TP Sp. z o.o. S.K.A., Quick TP Sp. z o.o. S.K.A., Inter TP Sp. z o.o. S.K.A.) jako Kredytobiorcami a Bankiem Zachodnim WBK z siedzibą we Wrocławiu jako Kredytodawcą. Na mocy zawartego aneksu okres wykorzystania linii kredytowej został wydłużony o rok tj. dzień spłaty kredytu został ustalony na dzień 06.08.2016r. Wysokość linii kredytowej została utrzymana w łącznej kwocie 5.500 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. – (raport bieżący 17/2015 z dnia 31.07.2015r.),
- Umowa z Polskim Koncernem Naftowym Orlen S.A. z siedzibą w Płocku zobowiązującą do sprzedaży akcji. Na mocy Umowy PKN Orlen zobowiązał się sprzedać na rzecz spółki zależnej od Emitenta tj. TP Sp. z o.o., 25.530.000 akcji imiennych zwykłych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda spółki działającej pod firmą Orlen Transport Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, stanowiących 100% akcji w kapitale jej zakładowym oraz dających prawo do 100% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Łączna cena zakupu wszystkich akcji Orlen Transport S.A. wynosi 84.543 tys. zł, skorygowana o zweryfikowany dług netto oraz kapitał obrotowy obliczony zgodnie z zasadami określonymi w Umowie. – (raport bieżący 23/2015 z dnia 16.11.2015r.),
- Umowa zawarta przez spółkę zależną Inter TP Sp. z o.o. z siedziba w Tczewie z Lotos Asphalt Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku o świadczenie usług transportowych polegających na załadunku, przewożeniu i rozładunku asfaltów lub produktów asfaltowych do odbiorców na terenie kraju w województwach: pomorskim, kujawsko-pomorskim, warmińsko-mazurskim oraz zagranicą na terenie krajów skandynawskich. Umowa została zawarta na czas określony i obowiązuje od dnia 01.01.2016r. do dnia 31.12.2018r. – (raport bieżący 30/2015 z dnia 10.12.2015r.),
- Umowa zawarta przez spółkę zależną Inter TP Sp. z o.o. z siedziba w Tczewie z AMG Chemicals S.A. z siedzibą w Nowym Stawie o świadczenie usług w ramach, której świadczone są usługi transportowe. Umowa została zawarta na czas określony i obowiązuje od dnia 01.01.2016r. do dnia 31.12.2018r. – (raport bieżący 31/2015 z dnia 18.12.2015r.),
- Umowa leasingu operacyjnego na sfinansowanie zakupu 6 naczep-cystern marki LAG i 4 ciągników siodłowych marki Volvo o łącznej wartości umowy netto 927 tys. EUR między Trans Polonia S.A. (Korzystający) a PKO Leasing S.A. z siedzibą w Łodzi (Finansujący) – (raport bieżący 4/2016 z dnia 11.01.2016r.).

7 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych i inwestycji kapitałowych wraz z opisem metod ich finansowania

Emitent i spółki od niego zależne nie dokonywały inwestycji kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych, szerzej opisanych w pkt 1.2 „Opis Grupy Kapitałowej”, za wyjątkiem sfinalizowanym po dniu bilansowym zakupem 100% akcji Orlen Transport S.A. opisanym również w pkt 2.9 „Przedstawienie kierunków rozwoju”. Cena zakupu (equity value) 100% akcji Orlen Transport S.A. ustalona została na kwotę 84.543 tys. zł. i zostanie skorygowana o zweryfikowany dług netto oraz kapitał obrotowy. Transakcja nabycia została sfinansowana w oparciu o kapitały własne w wysokości 25.025 tys. zł, pozyskane głównie w wyniku nowej emisji akcji skierowanej do głównego akcjonariusza Euro Investor sp. z o.o. oraz funduszu Syntaxis II Luxemburg Capital s.a r.l., a także przy wykorzystaniu długu w postaci kredytu bankowego udzielonego przez ING Bank Śląski S.A oraz pożyczki mezzanine udzielonej przez fundusz Syntaxis. Transze kredytu udzielonego przez ING Bank przeznaczona na zakup akcji Orlen Transport wynoszą 39.543 tys. zł i zostaną powiększone o dodatkową kwotę na sfinansowanie korekty ceny wynikającej ze zmiany w kapitale obrotowym oraz zadłużenia. Fundusz Syntaxis w ramach udzielonej pożyczki sfinansuje cenę nabycia w wysokości 19.975 tys. zł. Poza w/w transakcją Grupa Kapitałowa Trans Polonia nie dokonywała istotnych inwestycji krajowych i zagranicznych w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne, nieruchomości.

8 Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi

Emitent oraz jednostki od niego zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych zostały zamieszczone w nocie numer 37 w dodatkowych notach objaśniających w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

9 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek

Tabela nr 12 – Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2015r.

Rodzaj zobowiązania	Finansujący	Kwota wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty
		(w tys.)	(w tys.)			
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Zachodni WBK z siedzibą we Wrocławiu	5.500	2.694	PLN	WIBOR1M + marża	2016-08-06
Kredyt inwestycyjny	Bank Zachodni WBK z siedzibą we Wrocławiu	2.090	1.759	PLN	WIBOR1M + marża	2019-04-30

Po dniu bilansowym Grupa Kapitałowa zawarła następujące istotne umowy kredytów i pożyczek:

- w dniu 11 lutego 2016 r. Trans Polonia S.A. oraz podmioty powiązane tj. spółka TP sp. z o.o., Quick TP sp. z o.o. S.K.A, spółka Inter TP sp. z o.o. S.K.A, spółka Tempo TP sp. z o.o. S.K.A. oraz spółka TRN Estate S.A zawarły z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach umowę kredytu, przedmiotem której jest udzielenie zabezpieczonych kredytów terminowych, przy czym maksymalna kwota będzie wynosić 85.000 tys. zł. Celem zawarcia umowy kredytu było pozyskanie częściowego finansowania ceny nabycia 100% akcji spółki Orlen Transport S.A. oraz zapewnienie częściowego finansowania ceny nabycia 100% udziałów spółki prawa czeskiego Petrotrans s.r.o. Ponadto, celem kredytu jest refinansowanie istniejącego zadłużenia bankowego wszystkich spółek z Grupy Kapitałowej Trans Polonia. Na zabezpieczenie wiarytelności Banku zawarte zostały z ING Bankiem Śląski S.A. umowy zabezpieczenia ustanawiające ograniczone prawa rzeczowe m.in. na znaczących aktywach Emitenta oraz spółek zależnych w tym zastaw finansowy na akcjach i udziałach, zastawy rejestrowe na przedsiębiorstwach, hipotekę na nieruchomościach.
- w dniu 15 lutego 2016 r. Trans Polonia S.A. oraz podmioty powiązane tj. spółka TP sp. z o.o., Quick TP sp. z o.o. S.K.A, spółka Inter TP sp. z o.o. S.K.A, spółka Tempo TP sp. z o.o. S.K.A. oraz spółka TRN Estate S.A zawarły z Syntaxis Capital Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii oraz z funduszem Syntaxis II Luxembourg Capital s.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu umowę pożyczek Mezzanine. Przedmiotem umowy jest udzielenie zabezpieczonych pożyczek na łączną sumę zobowiązania 24.200 tys. zł. Zawarcie umowy pożyczki jest obok finansowania kredytowego z ING Bank Śląski S.A. oraz środków własnych elementem struktury finansowania sfinalizowanego nabycia akcji Orlen Transport S.A. oraz nabycia Petrotrans s.r.o. w przypadku pozytywnego zakończenia negocjacji. Na zabezpieczenie wiarytelności zawarte

zostały umowy zabezpieczenia, które będą miały charakter podporządkowany w stosunku do wiarytelności i zabezpieczeń z w/w umowy kredytu zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A.

10 Informacje o udzielonych pożyczkach

W ciągu roku obrotowego 2015 Trans Polonia S.A. udzielała następujące pożyczki:

Tabela nr 13 – Udzielone pożyczki w roku obrotowym 2015.

Pożyczkobiorca	Kwota	Waluta	Roczna stopa procentowa	Data zawarcia umowy	Data spłaty całkowitej
	(w tys.)				
Inter TP Sp. z o.o. S.K.A.*	500	PLN	3,65%	2015-04-09	2016-04-09
TRN Estate S.A.**	300	PLN	3,72%	2015-08-31	-
Inter TP Sp. z o.o. S.K.A.*	400	PLN	3,73%	2015-10-29	-
Adriana Bosiacka ***	100	PLN	3,72%	2015-10-06	2015-11-30
Eliza Stec ****	300	PLN	3,72%	2015-10-06	-

* - Inter TP Sp. z o.o. S.K.A. jest podmiotem zależnym od Trans Polonia S.A.. W/w pożyczka podlegała włączeniu konsolidacyjnym podczas sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

** - TRN Estate S.A. jest podmiotem zależnym od Trans Polonia S.A.. W/w pożyczka podlegała włączeniu konsolidacyjnym podczas sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

*** - Adriana Bosiacka – podmiot powiązany - Członek Zarządu Emitenta

**** - Eliza Stec – podmiot powiązany - Prokurent Emitenta

11 Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

Grupa Kapitałowa Trans Polonia posiadała na dzień 31.12.2015r. zobowiązania warunkowe w postaci gwarancji bankowych:

- w dniu 17 lutego 2014r. na zlecenie Inter TP Sp. z o.o. S.K.A., Bank Zachodni WBK S.A. wystawił dwie gwarancje bankowe na łączną kwotę 200 tys. zł na rzecz Lotos Asphalt Sp. z o.o. tytułem należytego wykonania umów transportowych. Termin ważności gwarancji - 31 grudnia 2015 r.

- w dniu 16 czerwca 2014 r. na zlecenie Tempo TP Sp. z o.o. S.K.A., Bank Zachodni WBK S.A. wystawił gwarancję bankową na łączną kwotę 60 tys. EUR na rzecz Zrzeszenia Międzynarodowych Przewoźników w Polsce z siedzibą w Warszawie tytułem dla zabezpieczenia wykonania zobowiązania Zleceniodawcy w stosunku do Beneficjenta z tytułu zapłaty cła i innych opłat wynikających ze stosowania Konwencji celnej dotyczącej międzynarodowego przewozu towarów z zastosowaniem karnetów TIR (Konwencja TIR). Termin ważności gwarancji - 30 lipca 2020 r.

W roku obrotowym 2015 Emitent oraz spółki z Grupy nie udzielały poręczeń i gwarancji podmiotom spoza Grupy Kapitałowej. Emitent jako poręczyciel weksła występuje jedynie w przypadku poręczeń zobowiązań spółek od niego zależnych.

12 Emisja papierów wartościowych

W 2015 roku Emitent nie przeprowadzał emisji akcji oraz obligacji.

Na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015 na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 stycznia 2016 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem w całości prawa poboru, przeprowadzona została oferta prywatna akcji nowej emisji serii G. Po założeniu ofert oznaczonym adresatom nastąpiło objęcie w dniu 22 lutego 2016r. 7.175.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii G po cenie emisyjnej 3 zł za każdą akcję. Umowy objęcia akcji serii G zostały zawarte z 9 podmiotami, w tym między innymi przez głównego akcjonariusza Euro Investor sp. z o.o., fundusz Syntaxis II Luxembourg Capital s.a r.l oraz menadżerów spółki. Szczegółowe informacje o objętych akcjach przez osoby zarządzające i nadzorujące znajdują się w pkt 21 niniejszego sprawozdania.

Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 22 stycznia 2016 roku podjęło uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem w całości praw poboru, dematerializacji. Na podstawie uchwały Spółka wyemituje 792.711 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B, z prawem do łącznego objęcia 792.711 akcji Spółki serii H. Uprawnionym do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych jest Syntaxis II Luxembourg Capital S.à r.l.. Cena emisyjna jednej Akcji serii H obejmowanej w wyniku realizacji uprawnień z warrantu subskrypcyjnego serii B została ustalona w wysokości 0,10 zł. Cenę emisyjną akcji serii H, uzasadnia planowana struktura transakcji oparta po części o finansowanie typu mezzanine tj. objęcie przez inwestora finansowego akcji oraz warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych przez Spółkę. Ponadto emisja akcji serii H jest funkcjonalnie powiązana z emisją akcji serii G i miała na celu sfinansowanie nabycia 100% akcji Orlen Transport S.A.

Zgodnie z podjętymi uchwałami przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcje serii G i H mają zostać wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

13 Prognozy finansowe

Emitent nie publikował prognoz na rok 2015.

14 Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

Grupa Trans Polonia w roku 2015 finansowała swoją działalność środkami własnymi, kredytami bankowymi (kredytem inwestycyjny oraz kredytami w rachunkach bieżących) oraz leasingiem. Na dzień 31.12.2015r. zobowiązania oprocentowane wynoszą 17.711 tys. zł i stanowią 30,1% procent sumy bilansowej. Na dzień 31.12.2015r. Grupa kapitałowa Trans Polonia dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w ramach kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 2.808 tys. zł. W roku 2015 nie wystąpiły problemy z bieżącym regulowaniem tych zobowiązań a ich spłata odbywa się w sposób regularny.

W celu sfinansowania transakcji zakupu akcji Orlen Transport S.A. sfinalizowanej w dniu 29.02.2016r. podjęta została współpraca i zaciągnięte zostały zobowiązania finansowe w postaci umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim oraz pożyczki mezzanine z funduszem Syntaxis szerzej opisane w pkt. 11. W opinii Zarządu generowane skonsolidowane przepływy pieniężne przez Grupę Kapitałową Trans Polonia powiększoną o nową spółkę zależną jaką jest Orlen Transport S.A. pozwolą na wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań i zabezpieczenie bieżącej płynności.

15 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Najistotniejszą inwestycją zrealizowaną w 2016 roku był zakup 100% udziałów Orlen Transport S.A. Ponadto prowadzone są negocjacje mające na celu nabycie również spółki Petrotrans s.r.o. z siedzibą w Pradze będącej pośrednio własnością PKN Orlen S.A. Podobnie jak Orlen Transport, spółka Petrotrans specjalizuje się w transporcie drogowym paliw z tą różnicą, że swoje usługi świadczy głównie na terenie Czech. Między innymi w wyniku zawartych umów kredytu i pożyczek opisanych w pkt. 11 „Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach” zapewnione zostało sfinansowanie celów akwizycyjnych. Jeśli chodzi zamierzenie inwestycyjne związane z zakupem środków transportu to w roku 2016 Trans Polonia S.A. nie planuje znaczących inwestycji w tym zakresie. W pierwszym kwartale 2016r. zostały dokonane odbiory 6 naczep-cystern oraz 4 ciągników siodłowych o łącznej wartości 4.077 tys. zł i w kolejnych kwartałach 2016 roku nie są już planowane istotne inwestycje w tabor. W związku z powiększeniem grupy kapitałowej o podmioty nie posiadające swoją siedzibę w Tczewie planowane jest nabycie biura w Warszawie. Nabyta w 2016 roku spółka

Orlen Transport S.A. ma zaplanowane nakłady inwestycyjne dotyczące głównie nabycia środków transportu, które finansowane będą przede wszystkim leasingiem.

16 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy

W 2015 r. nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nietypowym, które mogłyby mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe, za wyjątkiem poniesienia kosztów związanych z procesem nabycia Orlen Transport S.A. ujętych w kosztach ogólnego zarządu i opisanych w pkt. 2.2.

17 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa

Do istotnych czynników zewnętrznych dla rozwoju Spółki można zaliczyć dynamikę wzrostu gospodarczego, który ma przełożenie na wielkość popytu na specjalistyczne usługi oferowane przez Spółkę. Ewentualne negatywne zmiany w gospodarce i na rynku europejskim będą odczuwalne również w logistyce. Do wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa należy zaliczyć utrzymanie odpowiednio wykwalifikowanej kadry kierowców z uprawnieniami do międzynarodowego przewozu materiałów niebezpiecznych (ADR) oraz zapewnienie optymalnego wykorzystania floty.

18 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

W roku 2015 nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i grupą kapitałową.

19 Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

Z osobami zarządzającymi nie zawarto umów przewidujących rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

20 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących

Dane dotyczące wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących zostały zamieszczone w nocie numer 24 w dodatkowych notach objaśniających w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

21 Akcje emitenta oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Według informacji posiadanych przez Emitenta, stan posiadania akcji Trans Polonia S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące jest następujący:

Tabela nr 14 – Stan posiadania akcji Trans Polonia S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31.12.2015r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba posiadanych akcji
Dariusz Cegielski (poprzez Euro Investor Sp. z o.o.)	Prezes Zarządu	3 168 114
Krzysztof Luks	Wiceprezes Zarządu	8 884
Adriana Bosiacka	Członek Zarządu	15 000
Krzysztof Płachta	Przewodniczący RN	25 000
Paweł Czerniewski	Wiceprzewodniczący RN	14 255
Iwar Przyklang	Członek RN	735 256
Marcin Balicki	Członek RN	2 344

Ponadto zgodnie z otrzymanymi zawiadomieniami otrzymanymi od osób zarządzających i nadzorujących, w dniu 22 lutego 2016r. Emitent otrzymał od poniższych osób informacje o objęciu akcji na okaziciela serii G Trans Polonia S.A.:

- Prezes Zarządu Dariusz Cegielski (poprzez Euro Investor Sp. z o.o.) objęcie 4.915.000 sztuk akcji,
- Wiceprezes Zarządu Krzysztof Luks objęcie 33.333 sztuk akcji,
- Członek Zarządu Adriana Bosiacka objęcie 33.334 sztuk akcji,
- Członek Rady Nadzorczej Iwar Przyklang objęcie 210.000 sztuk akcji.

Akcje zostaną wydane po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału do Krajowym Rejestrze Sądowym.

22 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Grupie nie występuje obecnie program akcji pracowniczych.

23 Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Rok 2015

Na podstawie uchwały numer 11/2015 Rady Nadzorczej Trans Polonia S.A. z dnia 24.06.2015r. oraz uchwały numer 16/2015 Rady Nadzorczej Trans Polonia S.A. z dnia 21.12.2015r. zawarto dwie umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. „Gdańska Grupa Audytorów” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Królowej Jadwigi 137D/5, nr wpisu na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych 3385:

- Umowa na przeprowadzenie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01-30.06.2015 zawarta została w dniu 17.07.2015 r. z ustalonym wynagrodzeniem 4 tys. zł netto;
- Umowa na przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015 została zawarta w dniu 11.01.2016 r. z ustalonym wynagrodzeniem 8 tys. zł netto;

Łączne wynagrodzenie należne z tytułu badania i przeglądów sprawozdań finansowych wybranych spółek z Grupy Kapitałowej w 2015 roku wyniosło 32 tys. zł. (w tym 24 tys. z tyt. badania sprawozdań i 8 tys. zł z tyt. przeglądu sprawozdań).

Rok 2014

Na podstawie uchwały numer 11/2014 Rady Nadzorczej Trans Polonia S.A. z dnia 27.05.2014r. roku zawarto dwie umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. „Gdańska Grupa Audytorów” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Królowej Jadwigi 137D/5, nr wpisu na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych 3385:

- Umowa na przeprowadzenie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01-30.06.2014r. zawarta została w dniu 3.07.2014 r. z ustalonym wynagrodzeniem 4 tys. zł netto;
- Umowa na przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 została zawarta w dniu 19.01.2015r. z ustalonym wynagrodzeniem 8 tys. zł netto;

Łączne wynagrodzenie należne z tytułu badania i przeglądów sprawozdań finansowych wybranych spółek z Grupy Kapitałowej w 2014 roku wyniosło 31 tys. zł. (w tym 24 tys. z tyt. badania sprawozdań i 7 tys. zł z tyt. przeglądu sprawozdań).

W latach 2014-2015 w/w biegły rewident nie świadczył na rzecz Grupy Kapitałowej Trans Polonia innych czynności poza wyżej wymienionymi. Wynagrodzenia za badania i przeglądy spółek zależnych wynikają z zawartych omów bezpośrednio przez te podmioty.

24 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadzi działań w dziedzinie badań i rozwoju.

25 Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych.

W roku 2014 Emitent nie nabywał akcji własnych.

26 Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

Spółka nie posiada oddziałów.

27 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w rok 2015

27.1 Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Trans Polonia S.A.

W roku 2015 Trans Polonia S.A. podlegała zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, który został przyjęty przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w dniu 21 listopada 2012 roku. Tekst zbioru zasad jest dostępny publicznie na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. pod adresem <http://www.corp-gov.gpw.pl> . Począwszy od 1 stycznia 2016 roku obowiązuje znowelizowany dokument „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Emitent dąży do stosowania zasad ładu korporacyjnego w możliwie jak najszerszym zakresie. W roku 2015 Emitent stosował reguły wyszczególnione w obowiązującym w tym roku dokumencie za wyjątkiem zasad i rekomendacji wyszczególnionych poniżej.

27.2 Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady

Spółka w kontaktach z inwestorami wykorzystuje między innymi korporacyjną stronę internetową publikując na niej materiały i informacje wzorując się na modelowym serwisie informacji inwestorskich wymienionym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Informacje zawarte na stronie internetowej Emitenta w dziale Relacji Inwestorskich zamieszczane są w dwóch wersjach językowych – polskim i angielskim. Przetłumaczone na język angielski zostały między innymi dokumenty korporacyjne, w tym Statut i regulaminy władz Spółki, życiorysy organów Spółki i inne informacje o charakterze stałym. Emitent nie tłumaczył natomiast na język angielski min. raportów okresowych, raportów bieżących oraz dokumentów związanych ze zwoływanymi Walnymi Zgromadzeniami. Tym samym nie była w pełni realizowana zasada 2 w zakresie działu II: Dobrych Praktyk która, brzmi: „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.”

Emitent nie stosował zasady 10 w zakresie działu IV która brzmi: „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”

Emitent oświadcza, iż wyżej wymienione zasady nie były stosowane ze względu na wysokie koszty związane z ich implementacją, w szczególności w związku z wdrożeniem systemu dającym możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Dodatkową przyczyną niestosowania zasady zalecającej umożliwieniem udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, jest możliwość pojawienia się problemów natury technicznej mogących mieć wpływ na przebieg obrad walnego zgromadzenia. W opinii Emitenta podawanie do publicznej wiadomości, poprzez raporty bieżące i zamieszczanie na stronie internetowej: ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia wraz z porządkiem obrad, projektów uchwał, treści uchwał podjętych i innych informacji wymaganymi zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych [...] zapewniają wystarczającą transparentność Spółki.

Z tych samych względów Emitent nie stosował zasady ust.1 pkt. 9a, w zakresie działu II: *„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: 9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo”*

Odnosząc się do rekomendacji opisanych w ust. 5 części I Dobrych Praktyk, *„Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).”* Emitent oświadcza, iż zasada ta nie była stosowana w roku 2015. Zgodnie ze Statutem Spółki Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać wynagrodzenie oraz zwrot kosztów z tytułu pełnionych funkcji na zasadach określonych uchwał Walnego Zgromadzenia. Ponadto na dzień 31.12.2015r. żaden z Członków Rady Nadzorczej nie otrzymywał wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach Spółki.

Rekomendacja opisana w ust 9 części I Dobrych Praktyk stanowi: *„GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”* W 2015 roku Zarząd Emitenta był trzyosobowy (jedna kobieta, dwóch mężczyzn) a Rada Nadzorcza pięcioosobowa (pięć mężczyzn), tym samym nie został zachowany parytet. Wynika to z faktu, iż kryterium wyboru na dane stanowisko są posiadane kompetencje i doświadczenie, a nie płeć kandydata.

27.3 Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Jednostkowe sprawozdania finansowe przygotowywane są przez Głównego Księgowego i Dyrektora Finansowego oraz poddawane są badaniu lub przeglądowi przez biegłego rewidenta, o ile wymagane jest to obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce oraz jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Za przygotowanie i publikację raportów okresowych odpowiedzialny jest Dyrektor Finansowy. W Spółce istnieje procedura dotycząca obiegu dokumentów, wskazująca osoby odpowiedzialne za kontrole merytoryczną dokumentów finansowych przychodzących i wychodzących. Istotne operacje finansowe związane z zakupem, sprzedażą i zawieraniem umów wymagają akceptacji ścisłego kierownictwa Spółki. Faktury zakupowe są szczegółowo opisywane. Stosowane w Spółce narzędzia analityczno-sprawozdawcze pozwalają monitorować dane finansowe. Wyniki finansowe będące podstawą raportów bieżących i okresowych pochodzą z miesięcznej sprawozdawczości finansowej, które po zamknięciu ksiąg każdego miesiąca kalendarzowego analizowane są przez Zarząd pod kątem realizacji wyników finansowych w poszczególnych obszarach działalności. Zidentyfikowane błędy są wyjaśniane i korygowane przez Dział Controllingu.

27.4 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio i pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu byli:

- Euro Investor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – posiada łącznie 3.168.114 akcji, które stanowią łącznie 49,66% w kapitale zakładowym oraz dają 5.668.114 głosów, co stanowi 63,83% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Ze spółką Euro Investor Sp. z o.o. powiązany jest Pan Dariusz Stanisław Cegielski – Prezes Zarządu Emitenta, posiada on 100% udziałów w spółce Euro Investor Sp. z o.o.,
- Pan Iwar Przyklang – posiada łącznie 735.256 akcji Emitenta stanowiących łącznie 11,52% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 735.256 głosów co stanowi 8,28% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

W posiadaniu pozostałych akcjonariuszy jest łącznie 2.476.630 akcji, które stanowią 38,82% udział w kapitale zakładowym oraz dają 2.476.630 głosów, co stanowi 27,89% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

27.5 Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Euro Investor Sp. z o.o. posiada 2.500.000 akcji imiennych serii A, które są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję serii A przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.

27.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

Wykonywanie prawa głosu z akcji Spółki nie jest w żaden sposób ograniczone.

27.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Przenoszenie prawa własności papierów wartościowych Spółki nie jest w żaden sposób ograniczone.

27.8 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zgodnie z Statutem Spółki Zarząd Emitenta składa się z 1 do 5 członków. W tych granicach liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Dariuszowi Stanisławowi Cegielskiemu przysługuje prawo powołania jednego członka zarządu w przypadku zarządu jednoosobowego lub dwuosobowego; dwóch członków zarządu w przypadku zarządu trzyosobowego lub czteroosobowego, trzech członków zarządu w przypadku zarządu pięciosobowego. Pozostałych członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza. Dariuszowi Stanisławowi Cegielskiemu przysługuje prawo powierzenia funkcji Prezesa Zarządu jednemu z członków zarządu. Pozostałych członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza powierza funkcje wiceprezesa lub członka Zarządu. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji trwającej lat 5, lecz mogą być odwoływani przed upływem kadencji przez podmiot, który ich powołał. Uprawnienia Dariusza Stanisława Cegielskiego do powoływania określonej liczby członków Zarządu wygasają z chwilą zmniejszenia liczby głosów posiadanych przez niego na Walnym Zgromadzeniu poniżej 20 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Powołanie i odwołanie członków Zarządu oraz powierzenie funkcji Prezesa Zarządu przez Dariusza Stanisława Cegielskiego, w sposób określony powyżej dokonywane jest poprzez złożenie pisemnego oświadczenia woli zawierającego oznaczenie imion i nazwisk osób powołanych w skład Zarządu ze wskazaniem powierzonych im funkcji. W razie wygaśnięcia uprawnień Dariusza Stanisława Cegielskiego wszystkich członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza.

W związku z wniesieniem przez Dariusza Stanisława Cegielskiego posiadanych akcji Emitenta do spółki Euro Investor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie utracił przysługujące mu uprawnienia do powoływania członków Zarządu Emitenta. Obecnie Zarząd Spółki powoływany i odwoływany jest przez Radę Nadzorczą Spółki.

Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

27.9 Opis zasad zmiany statutu Spółki

Zmiana Statutu Spółki należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki. Zmiany Statutu Spółki dokonywane są zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych i z uwzględnieniem Statutu Spółki. W dniu 22 stycznia 2016r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 8 w sprawie zmian statutu spółki w ramach której dodano ust. 2 w § 26, zgodnie z którym przyjęcie zmian statutu spółki wymaga oddania 85% głosów obecnych na Walnym Zgromadzeniu.

27.10 Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie Trans Polonia S.A. działa na podstawie:

- Statutu Spółki Akcyjnej Trans Polonia S.A.
- Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia Trans Polonia S.A.
- Kodeksu Spółek Handlowych.

Zasady zwoływania Walnego Zgromadzenia określa § 21 – 26 Statutu Emitenta. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje corocznie Zarząd. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie 6 miesięcy po upływie roku obrotowego oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. Na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5% kapitału zakładowego, złożone na piśmie lub w postaci elektronicznej wraz z żądaniem umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia zarząd zwołuje walne zgromadzenie. Walne zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie

publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia lub do wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, chyba że przepisy prawa lub postanowienia Statutu przewidują surowsze warunki zapadania uchwał. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów o ile przepisy prawa lub Statut nie ustanawiają surowszych warunków podejmowania uchwał. Uchwały pozbawiające akcjonariusza praw przyznanych mu osobiście wymagają dla swej ważności zgody akcjonariusza, którego praw dotyczą. Szczegółowe zasady działania Walne Zgromadzenie określa w Regulaminie Obrad Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub poprzez swoich przedstawicieli. Zgodnie z zasadą swobodnego głosowania akcjonariusza, akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnictwa do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i do wykonywania prawa głosu udziela się na piśmie oraz załącza się je do protokołu Walnego Zgromadzenia lub w formie elektronicznej. W przypadku pełnomocnictwa udzielonego w języku obcym, do protokołu załącza się je wraz z jego odpowiednim tłumaczeniem przysięgłym na język polski. Jedna akcja zapewnia jeden głos. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy:

- wyborach członków władz spółki i jej likwidatorów oraz głosowaniu nad ich odwołaniem,
- głosowaniu o pociągnięciu do odpowiedzialności wskazanych powyżej osób,
- w sprawach osobistych,
- na wniosek choćby jednego akcjonariusza lub jego przedstawiciela.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Emitenta, Gdańsku, Sopocie, Gdyni i Warszawie.

27.11 Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku Zarząd Trans Polonia S.A. działał w składzie 3 osobowym:

- Dariusz Cegielski – Prezes Zarządu
- Krzysztof Luks – Wiceprezes Zarządu
- Adriana Bosiacka – Członek Zarządu

W roku obrotowym 2015 nie zaszły zmiany osobowe w Zarządzie. W roku 2015 prokurentem samoistnym w Spółce była Pani Eliza Stec. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki

upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie bez względu na liczbę członków Zarządu. W przypadku pozostałych członków Zarządu wieloosobowego wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu (w tym prezesa lub wiceprezesa) lub członka zarządu z prokurentem.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków powołanych na wspólną pięcioletnią kadencję. W skład Rady Nadzorczej Emitenta w roku 2015 wchodzi:

- Krzysztof Płachta – Przewodniczący RN
- Paweł Czerniewski – Wiceprzewodniczący RN
- Maciej Dobrzyniecki – Członek Rady Nadzorczej
- Iwar Przyklang – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Balicki – Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza składa się z 3 do 7 członków, przy czym w razie posiadania przez Spółkę statusu spółki publicznej Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 członków. W tych granicach liczbę członków określa Walne Zgromadzenie. Radzie Nadzorczej Spółki powierzone zostały zadania komitetu audytu, polegające w szczególności na monitorowaniu procesu sprawozdawczości finansowej, monitorowaniu skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, monitorowaniu wykonywania czynności rewizji finansowej i monitorowaniu niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

W dniu 23 lutego 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie odwołania w/w osób ze składu Rady Nadzorczej i powołało pięcioosobową radę nadzorczą w składzie:

- Grzegorz Wanio – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Balicki – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Iwanicki – Członek Rady Nadzorczej,
- Iwar Przyklang – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Łakomy – Członek Rady Nadzorczej.

Prezes Zarządu - Dariusz Cegielski

Wiceprezes Zarządu - Krzysztof Luks

Członek Zarządu - Adriana Bosiacka

Tczew, 2016-03-16