

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ TRANS POLONIA
ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU**

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE

Jednostka dominująca:

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

Zarząd Jednostki dominującej w okresie 01.01.-30.06.2016r.:

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

Rada Nadzorcza Jednostki dominującej w okresie 01.01.-30.06.2016r.:

- Grzegorz Wanio – Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 23.02.2016r.)
- Iwar Przyklang - Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Łakomy - Członek Rady Nadzorczej (od 23.02.2016r.)
- Krzysztof Płachta – Przewodniczący RN (do 23.02.2016r.)
- Paweł Czerniewski – Wiceprzewodniczący RN (do 23.02.2016r.)
- Maciej Dobrzyniecki – Członek Rady Nadzorczej (do 23.02.2016r.)
- Marcin Balicki – Członek Rady Nadzorczej (do 24.06.2016r.)
- Michał Iwanicki – Członek Rady Nadzorczej (od 23.02.2016r. do 23.06.2016r.)

Po dniu 30.06.2016r. do Rady Nadzorczej jednostki dominującej powołano:

- Dominik Tomczyk – Członek Rady Nadzorczej (od 22.07.2016r.)
- Krzysztof Płachta – Członek Rady Nadzorczej (od 12.08.2016r.)

Profil działalności:

Grupa Kapitałowa Trans Polonia działa przede wszystkim w obszarze transportu drogowego płynnych ładunków. Przedmiotem transportu i logistyki są paliwa, surowce chemiczne, masy bitumiczne oraz produkty spożywcze. Grupa wykorzystuje nowoczesne i specjalistyczne zestawy transportowe, w których skład wchodzi ciągniki siodłowe, naczepy-cysterny, tankkontenery i podwozia kontenerowe. Obszarem działalności jest zarówno rynek krajowy, jak i rynki zagraniczne, szczególnie Europy Zachodniej.

2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Według stanu nadziej 30.06.2016r. Spółka Trans Polonia S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej, w której skład wchodzi:

Nazwa spółki,	Sposób sprawowania władzy	Procent posiadanych udziałów i głosów	Metoda konsolidacji
OTP S.A. (dawniej Orlen Transport S.A.); Płock	kontrola	100%	pełna
TP Sp. z o.o., Tczew	kontrola	100%	pełna
Tempo TP Sp. z o.o. S.K.A., Tczew	kontrola	100%	pełna
Inter TP Sp. z o.o. S.K.A., Tczew	kontrola	100%	pełna
Quick TP Sp. z o.o. S.K.A., Tczew	kontrola	100%	pełna
TRN Estate S.A., Tczew	kontrola	100%	pełna
Ultra Chem S.A., Warszawa	współkontrola	50%	metoda praw własności

3. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

W dniu 29 lutego 2016r. nastąpiło nabycie jednostki gospodarczej w wyniku zawarcia przez TP Sp. z o.o. (spółki w 100% zależnej od Trans Polonia S.A.) oraz Polskim Koncernem Naftowym Orlen S.A z siedzibą w Płocku, umowy rozporządzającej sprzedaży 100% akcji spółki transportowej Orlen Transport S.A, specjalizującej się w transporcie samochodowym paliw. Orlen Transport, który po przejściu zmienił nazwę na OTP S.A., jest dostawcą usług transportu drogowego benzyny, oleju napędowego oraz LPG. Podmiot swoją działalność operacyjną prowadzi na terenie Polski, posiadając 23 bazy transportowe rozmieszczone na terenie całego kraju i dysponuje ponad 200 nowoczesnymi zestawami cysternowymi. Przychody spółki generowane są głównie w oparciu o długoterminowe umowy z Grupą Orlen i innymi koncernami petrochemicznymi. Zakup spółki miał na celu zwiększenie przychodów oraz wyników

operacyjnych powiększonej Grupy Kapitałowej oraz 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. Wejście na perspektywiczny rynek przewozu paliw stanowi punkt wyjścia ku rosnącej skali prowadzonej działalności. Akwizycja w wieloletniej perspektywie to szansę na osiągnięcie miana jednego z wiodących europejskim podmiotów świadczących usługi przewozu surowców i towarów płynnych.

Ponadto w dniu 4 lutego 2016r. Trans Polonia S.A. zbył 100% udziałów w zarejestrowanym w dniu 23.10.2015r. podmiocie TPG Sp. z o.o. po cenie nominalnej 5 tys. zł. Podmiot nie prowadził działalności operacyjnej.

W pierwszym półroczu 2016r. nie wystąpiły inwestycje długoterminowe, podział, restrukturyzacja i zaniechanie działalności.

4. OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE ORAZ KLUCZOWE CZYNNIKI MAJĄCE NA NIE WPŁYW

4.1. PRZYCHODY

W pierwszym półroczu 2016r. Grupa Kapitałowa Trans Polonia wygenerowała przychody netto ze sprzedaży w wysokości 73.400 tys. zł, co stanowi wzrost w stosunku do pierwszej połowy 2015 r. o 45.462 tys. zł tj. o 162,7%.

Tabela nr 1 – Sprzedaż według segmentów [w tys. zł] w I półroczu 2016r. oraz w I półroczu 2015r.

	Wartość sprzedaży w I półroczu 2016r.	Udział w sprzedaży I półrocze 2016r.	Wartość sprzedaży w I półroczu 2015r.	Udział w sprzedaży I półrocze 2015r.	Dynamika sprzedaży
TRANSPORT CHEMII, ASFALTÓW I PRODUKTÓW SPOŻYWCZYCH	30 117	41,0%	27 576	98,7%	9,2%
TRANSPORT PALIW	42 982	58,6%	0	0,0%	-
POZOSTAŁE	301	0,4%	362	1,3%	-16,9%
	73 400	100,0%	27 938	100,0%	162,7%

Wysoka dynamika przechodów netto ze sprzedaży w I półroczu 2016r. wynika przede wszystkim z ujęcia wyników OTP S.A. za miesiące marzec-czerwiec 2016r. tj. od momentu przejęcia kontroli nad tą spółką.

Nowoutworzony segment transportu paliw wygenerował przychody ze sprzedaży na poziomie 42.982 tys. zł. Przychody w tym segmencie uzyskiwane są od największych koncernów paliwowych działających na terenie Polski, w tym od największego dostawcy jakim jest Grupa Orlen. Usługi transportowe realizowane są przede wszystkim na podstawie długoterminowych umów.

Do wzrostu przychodów netto ze sprzedaży ogółem przyczynił się również dotychczas podstawowy segment działalności, jakim jest segment transportu chemii, asfaltów i produktów spożywczych. Segment ten wygenerował w pierwszym półroczu 2016r. przychody netto ze sprzedaży w wysokości 30.117 tys. zł i zanotował dynamikę na poziomie +9,2%. Szczególny wpływ na wzrost przychodów w tym segmencie, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, miała 26,1% dodatnia dynamika transportu płynnych produktów chemicznych realizowana głównie na rzecz klientów zagranicznych. To skutek intensywnych działań handlowych na rzecz zarówno nowych jak i dotychczasowych klientów. W tym obszarze transportowanych produktów w ramach segmentu Grupa upatruje się w przyszłości możliwości najwyższych wzrostów sprzedaży. Ujemną dynamikę przychodów (-14%) zanotowano w obszarze transportu asfaltów, wynikającą ze zmniejszonych ilości realizowanych inwestycji drogowych. To z kolei konsekwencja nadal niewielkiej liczby rozstrzygniętych i realizowanych przetargów dotyczących inwestycji infrastrukturalnych (w tym drogowych), finansowanych poprzez środki z nowej perspektywy UE na lata 2014-2020.

4.2. WYNIK FINANSOWY ORAZ WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Poniższe tabele przedstawiają wybrane wyniki finansowe Grupy na poszczególnych poziomach rachunku zysku i strat.

Tabela nr 2 – Wyniki finansowe [w tys. zł] za I półrocze 2016r. i I półrocze 2015r.

WYNIK FINANSOWY	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015	Dynamika
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 199	2 571	257,8%
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 020	504	300,6%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 205	1 105	99,6%
EBITDA	6 072	3 495	73,7%
Zysk (strata) brutto	-359	1 100	-132,6%
Zysk (strata) netto	-382	878	-143,5%

Tabela nr 3 – Wyniki finansowe [w tys. zł] za II kwartał 2016r. i II kwartał 2015r.

WYNIK FINANSOWY	01.04.-30.06.2016	01.04.-30.06.2015	Dynamika
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 686	1 714	290,0%
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 081	487	737,6%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 637	907	411,4%
EBITDA	6 994	2 097	233,5%
Zysk (strata) brutto	2 162	448	382,7%
Zysk (strata) netto	1 627	352	362,1%

Tabela nr 4 – Wskaźniki rentowności za I półrocze 2016. i I półrocze 2015r.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015	Dynamika
Rentowność operacyjna brutto (%)	12,5%	9,2%	36,2%
Rentowność operacyjna (%)	2,8%	1,8%	52,5%
Rentowność EBIT (%)	3,0%	4,0%	-24,0%
Rentowność EBITDA (%)	8,3%	12,5%	-33,9%
Rentowność brutto (%)	-0,5%	3,9%	-112,4%
Rentowność sprzedaży ROS (%)	-0,5%	3,1%	-116,6%

Tabela nr 5 – Wskaźniki rentowności za II kwartał 2016. i II kwartał 2015r.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	01.04.-30.06.2016	01.04.-30.06.2015	Dynamika
Rentowność operacyjna brutto (%)	13,3%	11,3%	17,1%
Rentowność operacyjna (%)	8,1%	3,2%	151,4%
Rentowność EBIT (%)	9,2%	6,0%	53,5%
Rentowność EBITDA (%)	13,9%	13,9%	0,1%
Rentowność brutto (%)	4,3%	3,0%	44,9%
Rentowność sprzedaży ROS (%)	3,2%	2,3%	38,7%

Sposób obliczania wskaźników:

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

rentowność operacyjna = zysk (strata) na sprzedaży / przychody 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 ze sprzedaży

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

Tabela nr 6 – Wyniki segmentów operacyjnych [w tys. zł] za okres 01.01-30.06.2016r.

	Transport paliw	Transport chemii, asfaltów i produktów spożywczych	Pozostałe	Razem
Wynik operacyjny segmentu (EBIT)	4 619	-157	-2 257	2 205
Amortyzacja	1 748	2 119	0	3 867
Wynik operacyjny segmentu + amortyzacja (EBITDA)	6 367	1 962	-2 257	6 072

Tabela nr 7 – Wyniki segmentów operacyjnych [w tys. zł] za okres 01.01-30.06.2015r.

	Transport paliw	Transport chemii, asfaltów i produktów spożywczych	Pozostałe	Razem
Wynik operacyjny segmentu (EBIT)	0	860	245	1 105
Amortyzacja	0	2 390	0	2 390
Wynik operacyjny segmentu + amortyzacja (EBITDA)	0	3 250	245	3 495

Po I półroczu 2016r. najwyższą dodatnią dynamiką charakteryzuje się zysk brutto ze sprzedaży, który wyniósł 9.199 tys. zł i był o 258 % wyższy w stosunku do analogicznego wyniku w I półroczu 2015r., kiedy wyniósł 2.571 tys. zł. Na poprawę zysku brutto ze sprzedaży największy wpływ miał segment transportu paliw, którego wyniki za okres od marca do czerwca 2016r., tj. od momentu przejęcia spółki OTP S.A., wyniosły 6.985 tys. zł. Pozytywne efekty akwizycji sfinalizowanej z dniem 29.02.2016r.,

szczególnie widać, biorąc pod uwagę wyniki operacyjne za II kwartał 2016r., w którym to okresie, po raz pierwszy skonsolidowano wyniki za pełne 3 miesiące przejmowanej spółki. W okresie 3 miesięcy od 01.04.2016r. do 30.06.2016r. Grupa zrealizowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 4.637 tys. zł oraz EBITDA wysokości 6.994 tys. zł. EBITDA za II kwartał 2016r. jest o 234% większa od analogicznego wyniku z tego samego okresu w zeszłym roku, przy zachowaniu tej samej rentowności na poziomie 13,9%. Zrealizowany zysk z działalności operacyjnej w I półroczu 2016r. wyniósł 2.205 tys. zł. Należy zwrócić uwagę, że zysk na tym poziomie skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów był silnie obciążony kosztami akwizycji w wysokości 2.833 tys. zł, ujętymi w kosztach ogólnego zarządu. Dodać należy, iż na ujemny wynik operacyjny segmentu transportu chemii, asfaltów i produktów spożywczych w I półroczu 2016r. wpływ miały między innymi wyższe koszty zarządu oraz gorsze wyniki transportu mas bitumicznych.

Za okres 01.01.-30.06.2016 Grupa zanotowała stratę netto w wysokości 382 tys. zł. Wygenerowana strata netto wynika głównie z poniesienia kosztów finansowych w wysokości 2.717 tys. zł, na których wysokość wpływ miały zwiększone koszty obsługi zadłużenia, wynikające głównie z zaciągniętymi zobowiązaniami związanymi z akwizycją. Najistotniejsze pozycje kosztów finansowych w I półroczu 2016r. stanowiły: koszty finansowe z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek 1.499 tys. zł, koszty finansowe z tytułu odsetek od leasingów 401 tys. zł, starta na różnicach kursowych 776 tys. zł.

4.3. AKTYWA

Poniższa tabela przedstawia strukturę aktywów Grupy:

Tabela nr 8 – Struktura aktywów na dzień 30.06.2016r. i 31.12.2015r.

STRUKTURA AKTYWÓW	Stan na 30.06.2016	Struktura na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Struktura na 31.12.2015
Aktywa trwałe	130 356	69,5%	33 224	57,5%
Wartości niematerialne	409	0,2%	44	0,1%
Wartość firmy	58 992	31,5%	0	0,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	68 894	36,7%	32 747	56,7%
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	9	0,0%	10	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 694	0,9%	385	0,7%
Pozostałe aktywa trwałe	359	0,2%	37	0,1%
Aktywa obrotowe	57 181	30,5%	24 518	42,5%
Zapasy	553	0,3%	252	0,4%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	45 858	24,5%	19 743	34,2%
Należności z tytułu podatku dochodowego	21	0,0%	0	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	859	0,5%	840	1,5%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	55	0,0%	0	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 149	3,3%	3 366	5,8%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 366	0,7%	317	0,5%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2 320	1,2%	0	0,0%
Aktywa razem	187 537	100,0%	57 742	100,0%

Na dzień sprawozdawczy wartość majątku ogółem zwiększyła się z 57.742 tys. zł na początku roku do 187.537 tys. zł na dzień 30.06.2016r. Tak istotny wzrost w prezentowanym okresie wynika z konsolidacji majątku spółki przyjętej w badanym okresie. Na dzień koniec I półrocza 2016r. w strukturze majątku aktywa trwałe stanowią 69,5%, natomiast aktywa obrotowe 30,5% aktywów razem. Wzrost udziału oraz wartości aktywów trwałych na dzień 30.06.2016r. wynika głównie z ponad dwukrotnego zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych (głównie środków transportu), których wartość na dzień sprawozdawczy wyniosła 68.894 tys. zł. oraz dotychczas nie istniejącej pozycji wartość firmy w kwocie 58.992 tys. zł. powstałej w wyniku początkowego i tymczasowego rozliczenia nabycia Orlen Transport S.A. na dzień 29 lutego 2016 roku. Wzrost wartości majątku obrotowego w stosunku do początku roku szczególnie dotyczy pozycji należności, środków pieniężnych oraz aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

4.4. PASYWA

Poniższa tabela przedstawia strukturę pasywów Grupy:

Tabela nr 9 – Struktura pasywów na dzień 30.06.2016r. i 31.12.2015r.

STRUKTURA PASYWÓW	Stan na 30.06.2016	Struktura na 30.06.2015	Stan na 31.12.2015	Struktura na 31.12.2015
Kapitał własny	46 595	24,8%	23 416	40,6%
Kapitał zakładowy	1 435	0,8%	638	1,1%
Akcje własne	-55	0,0%	-55	-0,1%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	30 904	16,5%	8 140	14,1%
Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	13 125	7,0%	12 651	21,9%
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 000	1,1%	2 000	3,5%
Nierozliczony zysk (strata) z lat ubiegłych	-432	-0,2%	-415	-0,7%
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	-382	-0,2%	457	0,8%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	80 036	42,7%	11 954	20,7%
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	52 707	28,1%	1 550	2,7%
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochod.	2 025	1,1%	2 559	4,4%
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	24 809	13,2%	7 844	13,6%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	495	0,3%	0	0,0%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	60 906	32,5%	22 373	38,7%
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	11 236	6,0%	2 901	5,0%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	6 202	3,3%	103	0,2%
Pozostałe rezerwy	3 561	1,9%	56	0,1%
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	11 960	6,4%	5 415	9,4%
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozost.	27 243	14,5%	13 761	23,8%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	261	0,1%	33	0,1%
Inne rozliczenia międzyokresowe	442	0,2%	103	0,2%
Pasywa razem	187 537	100,0%	57 742	100,0%

W wyniku dokonanej akwizycji sfinansowanej w istotnej części długiem, w znaczący sposób zmieniła się struktura pasywów. Na koniec I półrocza 2016 roku Trans Polonia finansuje swój majątek w 24,8% kapitałem własnym, którego udział spadł z poziomu 40,6% na dzień 31.12.2015r., pomimo przeprowadzenia emisji akcji przez Trans Polonia S.A. dzięki której nastąpił wzrost kapitału

zakładowego i kapitału z emisji akcji powyżej ceny nominalnej o 21.324 tys. zł. Głównym powodem takiego stanu rzeczy było zaciągnięcie kredytu oraz pożyczki mezzanine, których podstawowym celem było sfinansowanie transakcji nabycia Orlen Transport S.A. Na dzień 30.06.2016r. łączne zobowiązania odsetkowe wynoszą 100.712 tys zł, z czego kwota 63.943 tys. zł przypada na kredyty i pożyczki, natomiast kwota 36.768 tys. zł na zobowiązania z tyt. leasingu finansowego.

4.5. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane przepływy pieniężne Grupy:

Tabela nr 10 – Przepływy pieniężne [w tys. zł] w I półroczu 2016r. i I półroczu 2015r.

PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE	I półrocze 2016	I półrocze 2015	zmiana
Przepływy netto z działalności operacyjnej	-1 957	2 276	-4 233
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-73 852	-120	-73 732
Przepływy netto z działalności finansowej	78 591	-3 448	82 039
Przepływy netto razem	2 782	-1 292	4 074
Środki pieniężne na koniec okresu	6 149	1 649	4 500

Grupa w I półroczu 2016 wygenerowała niższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego saldo środków pieniężnych z działalności operacyjnej wynoszące -1.957 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -73.852 tys. zł. Na ujemne saldo z przyływów z działalności inwestycyjnej główny wpływ miała zapłata ceny za nabycie Orlen Transport S.A. po potrąceniu przejętych środków pieniężnych tej spółki. Z uwagi na fakt, że transakcja akwizycji została sfinansowana głównie długiem wygenerowano dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 78.591 tys. zł. Do istotnych pozycji przepływów z działalności finansowej zaliczyć należy również wpływ z tytułu emisji akcji w wysokości 23.497 tys. zł oraz wydatki z tytułu płatności kredytów i pożyczek (-16.290 tys. zł) oraz leasingu (-4.449 tys. zł).

4.6. ANALIZA PŁYNNOSCI I CYKLU ROTACJI

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

Tabela nr 11 – Wskaźniki płynności oraz rotacji należności i zobowiązań w I półroczu 2016r. i I półroczu 2015r.

Wskaźniki płynności		
	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Wskaźnik płynności bieżącej	0,94	1,03
Wskaźnik płynności szybkiej	0,93	1,02
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,10	0,08
Wskaźniki rotacji		
	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Wskaźnik rotacji należności	113	117
Wskaźnik rotacji zobowiązań	67	71

Sposób obliczania wskaźników:

$\text{wskaźnik płynności bieżącej} = \text{aktywa obrotowe} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$

$\text{wskaźnik płynności szybkiej} = (\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$

$\text{wskaźnik płynności gotówkowej} = \text{środki pieniężne} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$

$\text{wskaźnik rotacji należności} = (\text{należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe} * 181 \text{ dni}) / \text{przychody netto ze sprzedaży}$

$\text{wskaźnik rotacji zobowiązań} = (\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe} * 181 \text{ dni}) / \text{przychody netto ze sprzedaży}$

Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 0,94 a wskaźnik płynności szybkiej ukształtował się na poziomie 0,93. Wskaźnik płynności gotówkowej wskazuje, iż w pierwszym półroczu 2016 roku zobowiązania bieżące są w 10% pokryte środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami. Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej uległy pogorszeniu w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2015r. Poprawie uległy natomiast wskaźniki rotacji zobowiązań i należności, które oba uległy skróceniu o 4 dni.

4.7. ANALIZA ZADŁUŻENIA

Grupa Kapitałowa monitoruje zadłużenie przy pomocy wskaźnika zadłużenia obliczanego jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Wskaźniki zadłużenia przedstawiają się następująco:

Tabela nr 12 – Wskaźniki zadłużenia na dzień 30.06.2016r., 31.12.2015r i 30.06.2015r. [w tys. zł]

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.06.2015
Zobowiązania ogółem (zobowiązania i rezerwy)	140 942	34 327	35 860
minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-6 149	-3 366	-1 649
Zadłużenie netto	134 793	30 960	34 211
Kapitały własne	46 595	23 416	23 836
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	289%	132%	144%

Według stanu na dzień 30.06.2016r. zadłużenie netto jest wyższe od wysokości kapitału własnego o 189%. Znaczący wzrost wskaźnika wynika z zaciągniętych w bieżącym roku zobowiązań finansowych na sfinalizowanie transakcji akwizycji.

5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2016r.

6. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W

KAPITALE ZAKŁADOWYM LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Zgodnie z wiedzą Emitenta struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Tabela nr 11 – Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Dariusz Cegielski (poprzez Euro Investor Sp. z o.o.)	8 083 114	56,34%	10 583 114	62,82%
Syntaxis Luxemburg II Capital s.a.r.l	2 281 378	15,90%	2 281 378	13,54%
Iwar Przyklang	945 256	6,59%	945 256	5,61%
Pozostali	3 037 963	21,17%	3 037 963	18,03%
	14 347 711	100,00%	16 847 711	100,00%

W okresie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu za I kwartał 2016r. struktura akcjonariatu zmieniła się w wyniku objęcia w dniu 7 czerwca 2016r. przez Syntaxis II Luxembourg Capital S.à r.l 792.711 akcji serii H. W tym dniu tj. 7 czerwca 2016r. nastąpiła zmiana struktury kapitału zakładowego Trans Polonia S.A.

Wg wiedzy Trans Polonia S.A. struktura akcjonariatu na dzień przekazania Raportu za I kwartał 2016r. przedstawiała się następująco:

Tabela nr 12 – Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień przekazania Raportu za I kwartał 2016r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Dariusz Cegielski (poprzez Euro Investor Sp. z o.o.)	8 083 114	59,63%	10 583 114	65,92%
Syntaxis Luxembourg II Capital s.a.r.l	1 416 667	10,45%	1 416 667	8,82%
Iwar Przyklang	945 256	6,97%	945 256	5,89%
Pozostali	3 109 963	22,94%	3 109 963	19,37%
	13 555 000	100,00%	16 055 000	100,00%

7. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Według wiedzy Emitenta stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Tabela nr 13 – Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień sporządzenia sprawozdania

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba posiadanych akcji
Dariusz Cegielski (poprzez Euro Investor Sp. z o.o.)	Prezes Zarządu	8 083 114
Krzysztof Luks	Wiceprezes Zarządu	42 217
Adriana Bosiacka	Członek Zarządu	48 334
Iwar Przyklang	Członek RN	945 256

Według wiedzy Spółki w/w stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące nie zmienił się w stosunku do stanu przedstawionego w skonsolidowanym raporcie za I kwartał 2016 r.

8. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Według stanu na dzień 30 czerwca 2016r. zostały wszczęte i toczą się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych. Informacje o istotnych postępowaniach sądowych zostały przedstawione w nocie 27.2 w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r.

9. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Trans Polonia S.A. i jednostki od niej zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały opisane w nocie 25 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016 r.

10. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

W I półroczu 2016r. Trans Polonia S.A. oraz podmioty zależne udzieliły gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych. Przedmiotowe gwarancje zostały opisane w notcie 23 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016r.

11. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Analiza specyfiki prowadzonej działalności wskazuje na obserwowaną sezonowość w I połowie roku każdego roku, co oznacza spodziewane lepsze rezultaty osiągane w kolejnych miesiącach. Spółka oczekuje dalszej poprawy wyników finansowych w stosunku do dwóch poprzednich kwartałów. II połowa 2016 r. będzie stała pod znakiem wzrostu organicznego i dalszych synergii nowej spółki OTP z pozostałymi podmiotami w Grupie. Zamierzeniem Zarządu Trans Polonia S.A., jest budowa portfela klientów, szczególnie z segmentu paliwowego. W perspektywie kolejnych kwartałów, w tym przede wszystkim w 2017 r. istnieją szanse na dalszą odczuwalną dynamikę wzrostu sprzedaży poprzez nawiązanie kolejnych relacji handlowych i podjęcie nowych kontraktów.

Do istotnych czynników wewnętrznych jakie będą miały wpływ na wyniki w trzecim kwartale bieżącego roku zaliczyć należy:

- spodziewana wyższa sprzedaż usług w stosunku do II kwartału 2016r.
- marginalne obciążenie kosztów ogólnego zarządu kosztami akwizycji.

Prezes Zarządu - Dariusz Cegielski

Wiceprezes Zarządu - Krzysztof Luks

Członek Zarządu - Adriana Bosiacka

Tczew, 2016-08-29