

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ TRANS POLONIA
ZA I PÓŁROCZE 2014 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:

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

Rada Nadzorcza Jednostki dominującej:

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

Profil działalności:

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

2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Spółka Trans Polonia S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej, w której skład wchodzi:

- TP Sp. z o.o.,
- Tempo TP Sp. z o.o. S.K.A.
- Inter Sp. z o.o. S.K.A.
- Quick TP Sp. z o.o. S.K.A.
- TRN Estate S.A.

Wszystkie spółki mają siedzibę w Tczewie. Sprawozdania wszystkich spółek zależnych zostały skonsolidowane metodą pełną. W wyniku przeniesienia przez Trans Polonia S.A. (jako jednostki dominującej) działalności operacyjnej do podmiotów zależnych, usługi transportowe realizowane wcześniej przez Trans Polonia S.A. świadczone są od początku 2014 roku przez trzy podmioty – Tempo, Inter i Quick. Działalność z zakresu transportu ładunków spożywczych przewożonych w naczepach-chłodniach została przeniesiona do Spółki zależnej Quick TP Sp. z o.o. S.K.A. Działalność z zakresu przewozu płynnych ładunków chemicznych i spożywczych została przeniesiona do Spółki zależnej 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. Trans Polonia S.A. posiada 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 wymienionych trzech podmiotach. Ponadto w dniu 31 stycznia 2014r. Trans Polonia S.A. zawiązała Spółkę TRN Estate S.A., w której to Spółce objęła 100% akcji. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 19.02.2014r. Zgodnie z PKD podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

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 pierwszym półroczu 2014 roku nie miały miejsca wskazane powyżej, poza opisanym w pkt. 2 zawiązaniem Spółki TRN Estate S.A.

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

4.1. PRZYCHODY

W pierwszym półroczu 2014r. Grupa Kapitałowa Trans Polonia wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 30.982 tys. zł, co stanowi wzrost w stosunku do pierwszej połowy 2013 r. o 11.331 tys. zł tj. o 57,7%. Uwzględniając również pozostałe przychody operacyjne Grupa wygenerowała w pierwszym półroczu 2014r. sprzedaż na poziomie 32.110 tys. zł. i dodatnią dynamikę sprzedaży na poziomie blisko 60%.

Tabela nr 1 – Sprzedaż według segmentów [w tys. zł] w I półroczu 2014r. oraz w I półroczu 2013r.

	Wartość sprzedaży w I półroczu 2014r.	Udział w sprzedaży I półrocze 2014r.	Wartość sprzedaży w I półroczu 2013r.	Udział w sprzedaży I półrocze 2013r.	Dynamika sprzedaży
TRANSPORT DROGOWY	30 664	95,5%	19 279	96,0%	59,1%
TRANSPORT INTERMODALNY	520	1,6%	621	3,1%	-16,3%
POZOSTAŁE	926	2,9%	179	0,9%	416,9%
	32 110	100,0%	20 079	100,0%	59,9%

Podstawowym sposobem realizacji usług, a tym samym głównym segmentem działalności jest transport drogowy, który stanowi 95,5% przychodów Grupy. Wykorzystując ciągniki siodłowe, naczepy-cysterny i naczepy-chłodnie organizowany i wykonywany jest przez Grupę transport płynnych ładunków chemicznych, ropopochodnych i spożywczych oraz stałych ładunków spożywczych przewożonych w temperaturze kontrolowanej. Znaczące wzrosty sprzedaży dotyczą transportu i logistyki większości rodzajów ładunków przewożonych transportem drogowym. Wysoka dodatnia dynamika sprzedaży segmentu transportu drogowego jest wynikiem systematycznego inwestowania w nowe jednostki transportowe. W bieżącym roku pozwoliły one na dalszy rozwój usługi podstawowej jaką jest logistyka płynnych ładunków chemicznych i ropopochodnych, w której to Trans Polonia wyspecjalizowała się w trakcie swojej dziesięcioletniej działalności. Nowoczesny tabor ma kluczowe znaczenie w zwiększaniu sprzedaży oraz w budowaniu długotrwałych relacji biznesowych z odbiorcami przewożonych ładunków chemicznych, do których należą przede wszystkim duże europejskie zakłady petrochemiczne. Dzięki rozbudowie floty transportowej udało się wygenerować wysoką dynamikę sprzedaży. Część inwestycji w bieżącym roku została również dedykowana do przewozu płynnych ładunków spożywczych. Rynek logistyki płynnych ładunków spożywczych, podobnie jak rynek płynnych ładunków spożywczych jest rynkiem niszowym w skali całego rynku logistycznego wymagającym umiejętności organizacji skomplikowanych przewozów z zachowaniem najwyższych wymagań jakościowych. Z tego powodu poczynione zostały również inwestycje w ten wąski segment rynku logistycznego, co pozwoliło na zwiększenie przychodów ze sprzedaży. W dalszym ciągu utrzymuje się nieznaczący udział przychodów transportu intermodalnego w przychodach. W minionym półroczu nie pojawiły się regularne i stabilne wolumeny ładunków na jednorodnych destynacjach transportowych, które pozwoliłyby na wykorzystanie

tego rodzaju transportu na szerszą skalę. Udział tego rodzaju transportu wraz z pozostałymi przychodami niezwiązanymi z podstawową działalnością transportową kształtuje się na poziomie poniżej 5% łącznej wartości przychodów ze sprzedaży i pozostałych przychodów operacyjnych.

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 2014r. i I półrocze 2013r.

WYNIK FINANSOWY	01.01.-30.06.2014	01.01.-30.06.2013	Dynamika
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 187	358	231,7%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 636	641	155,1%
EBITDA	3 498	1 792	95,2%
Zysk (strata) brutto	1 323	161	719,7%
Zysk (strata) netto	1 232	143	759,7%

Tabela nr 3 – Wskaźniki rentowności za I półrocze 2014r. i I półrocze 2013r.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	01.01.-30.06.2014	01.01.-30.06.2013	Dynamika
Rentowność operacyjna (%)	3,8%	1,8%	110,4%
Rentowność EBIT (%)	5,3%	3,3%	61,8%
Rentowność EBITDA (%)	11,3%	9,1%	23,8%
Rentowność brutto (%)	4,3%	0,8%	419,9%
Rentowność sprzedaży ROS (%)	4,0%	0,7%	445,3%

Sposób obliczania wskaźników:

rentowność operacyjnej = 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 4 – Wyniki segmentów operacyjnych [w tys. zł] za okres 01.01-30.06.2014r.

	Transport drogowy	Transport intermodalny	Pozostałe nieprzypisane do segmentów	Razem
Wynik operacyjny segmentu (EBIT)	2 709	58	-1 132	1 636
Amortyzacja	1 675	20	167	1 862
Wynik operacyjny segmentu (EBITDA)	4 384	78	-965	3 498

Tabela nr 5 – Wyniki segmentów operacyjnych [w tys. zł] za okres 01.01-30.06.2013r.

	Transport drogowy	Transport intermodalny	Pozostałe nieprzypisane do segmentów	Razem
Wynik operacyjny segmentu (EBIT)	1 776	38	-1 173	641
Amortyzacja	944	97	109	1 150
Wynik operacyjny segmentu (EBITDA)	2 721	135	-1 064	1 792

Porównując wyniki finansowe z dwóch okresów sprawozdawczych zaobserwować można wzrost wyników na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat. Wyniki w I półroczu 2014r. wzrosły od 829 tys. zł w przypadku zysk ze sprzedaży, do 1.706 tys. zł w przypadku EBITDA. W/w pozycje wyniosły w I półroczu 2014r. odpowiednio: 1.187 tys. zł - zysk ze sprzedaży i 3.498 tys. zł - EBITDA. Poprawie uległy również wskaźniki rentowności. W pierwszym półroczu 2014r. rentowność EBITDA wyniosła 11,3% a rentowność sprzedaży ROS ukształtowała się na poziomie 4,0%. Są to rentowności znacząco wyższe od rentowności uzyskanych w pierwszym półroczu 2013, lecz niższe od poziomów na koniec roku obrotowego 2013, kiedy to rentowność EBITDA wyniosła 13,9% a rentowność sprzedaży ROS 7,0%. Zauważyć należy, że w działalności Trans Polonii wyniki generowane w pierwszym półroczu są z reguły niższe od wyników z drugiego półrocza roku obrotowego, co wynika głównie z sezonowości prowadzonej działalności.

4.3. AKTYWA

Poniższa tabela przedstawia strukturę aktywów Grupy:

Tabela nr 6 – Struktura aktywów na dzień 30.06.2014r. i 31.12.2013r.

STRUKTURA AKTYWÓW	Stan na 30.06.2014	Struktura na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Struktura na 31.12.2013
Aktywa trwałe	34 042	58,7%	28 606	55,7%
Wartości niematerialne	54	0,1%	15	0,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	33 821	58,3%	28 556	55,6%
Pozostałe aktywa finansowe	46	0,1%	0	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	86	0,1%	0	0,0%
Pozostałe aktywa trwałe	36	0,1%	35	0,1%
Aktywa obrotowe	23 996	41,3%	22 793	44,3%
Zapasy	493	0,8%	361	0,7%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 328	33,3%	15 316	29,8%
Należności z tytułu podatku dochodowego	201	0,3%	171	0,3%
Pozostałe aktywa finansowe	498	0,9%	2 642	5,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 758	4,8%	3 616	7,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	718	1,2%	687	1,3%
Aktywa razem	58 038	100,0%	51 399	100,0%

Na dzień sprawozdawczy wartość majątku ogółem zwiększyła się z 51.399 tys. zł na początku roku do 58.038 tys. zł na dzień 30.06.2014r. Na dzień 30.06.2014r. w strukturze majątku aktywa trwałe stanowią 58,7%, natomiast aktywa obrotowe 41,3% aktywów razem. W skład aktywów trwałych wchodzi przede wszystkim rzeczowe aktywa trwałe (głównie środki transportu), których wartość na dzień sprawozdawczy wyniosła 33.821 tys. zł. Wzrost rzeczowych aktywów trwałych w pierwszym półroczu wynikał głównie z dokonanych w tymże okresie odbiorów środków transportu o wartości 4.696 tys. zł, które sfinansowane zostały leasingiem oraz nabycia nieruchomości przez spółkę zależną TRN Estate S.A.za łączną kwotę 2.453 tys. zł. Na koniec pierwszego półrocza 2014r. należności handlowe stanowią nadal najistotniejszą pozycję aktywów obrotowych. Zauważyć można wzrost tej pozycji o 4.012 tys. zł. w stosunku do końca roku 2013, wynikający głównie z wzrostu przychodów i utrzymywania się wskaźnika rotacji należności na poziomie powyżej 100 dni.

4.4. PASYWA

Poniższa tabela przedstawia strukturę pasywów Grupy:

Tabela nr 7 – Struktura pasywów na dzień 30.06.2014r. i 31.12.2013r.

STRUKTURA PASYWÓW	Stan na 30.06.2014	Struktura na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Struktura na 31.12.2013
Kapitał własny	21 990	37,9%	20 758	40,4%
Kapitał zakładowy	638	1,1%	638	1,2%
Akcje własne	-55	-0,1%	-55	-0,1%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 140	14,0%	8 140	15,8%
Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	10 083	17,4%	6 264	12,2%
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 000	3,4%	2 000	3,9%
Nierozliczony zysk (strata) z lat ubiegłych	-49	-0,1%	-38	-0,1%
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	1 232	2,1%	3 808	7,4%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	14 725	25,4%	12 657	24,6%
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	1 864	3,2%	0	0,0%
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 631	2,8%	1 651	3,2%
Zobowiązania finansowe	11 230	19,3%	11 006	21,4%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	21 324	36,7%	17 985	35,0%
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	2 849	4,9%	2 734	5,3%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	153	0,3%	119	0,2%
Pozostałe rezerwy	203	0,3%	86	0,2%
Zobowiązania finansowe	6 761	11,6%	5 740	11,2%
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	10 931	18,8%	9 046	17,6%
Inne rozliczenia międzyokresowe	426	0,7%	260	0,5%
Pasywa razem	58 038	100,0%	51 399	100,0%

Na koniec I półrocza 2014 roku Trans Polonia finansuje swój majątek w 37,9% kapitałem własnym wynoszącym 21.990 tys. zł, którego stan pozostaje na zbliżonym poziomie do stanu z dnia 31.12.2013r.

Zauważalny jest natomiast wzrost zobowiązań i rezerw, zarówno krótkoterminowy jak i długoterminowych. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe w badanym okresie wzrosły głównie w wyniku zaciągnięcia kredytu inwestycyjnego na zakup nieruchomości. Na wzrost zobowiązań i rezerw krótkoterminowych w kwocie 3.339 tys. zł największy wpływ miał wzrost zobowiązań w części krótkoterminowej z tytułu leasingu (pozycja zobowiązania finansowe) oraz wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

4.5. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane przepływy pieniężne Grupy:

Tabela nr 8 – Przepływy pieniężne [w tys. zł] w I półroczu 2014r. i I półroczu 2013r.

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	I półrocze 2014	I półrocze 2013	zmiana w tys. zł
Przepływy netto z działalności operacyjnej	1 388	-1 636	3 024
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-387	-220	-167
Przepływy netto z działalności finansowej	-1 858	-716	-1 142
Przepływy netto razem	-857	-2 572	1 714
Środki pieniężne na koniec okresu	2 758	1 366	1 393

Grupa wygenerowała dodatnie saldo środków pieniężnych z działalności operacyjnej w I półroczu 2014 wynoszące 1.388 tys. zł, które związane jest głównie z korektą zysku brutto o amortyzacje oraz wyższym wzrostem należności z tytułu dostaw i usług od zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły –387 tys. zł, na co dodatni wpływ miała spłata pożyczki udzielonej przez Trans Polonia S.A. oraz ujemny wpływ głównie w postaci zakupu nieruchomości biurowych oraz gruntów. W związku systematycznymi inwestycjami prowadzonymi przez Trans Polonia S.A. sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazało ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w wysokości -1.858 tys. zł wynikających głównie z płatności zobowiązań z tytułu leasingu (-3.585 tys. zł) oraz wpływów i wydatków z tytułu zaciągniętych kredytów (2.613 tys. zł).

4.6. ANALIZA PŁYNNOSCI I CYKLU ROTACJI

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

Tabela nr 9 – Wskaźniki płynności oraz rotacji należności i zobowiązań w I półroczu 2014r. i I półroczu 2013r.

Wskaźniki płynności		
	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Wskaźnik płynności bieżącej	1,13	1,38
Wskaźnik płynności szybkiej	1,10	1,36
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,13	0,10

Wskaźniki rotacji		
	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Wskaźnik rotacji należności	113	187
Wskaźnik rotacji zobowiązań	64	108

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 * 181 dni) / przychody netto ze sprzedaży*

*wskaźnik rotacji zobowiązań = (zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe * 181 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 pierwszym półroczu 2014 roku zobowiązania bieżące są w 13% pokryte środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami. Wskaźniki płynności bieżącej uległy pogorszeniu w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2013r. Poprawie uległy natomiast wskaźniki rotacji zobowiązań i należności. W szczególności widoczny jest wzrost wskaźnika rotacji należności, który na dzień 30.06.2014 wyniósł 113 dni w stosunku do 187 dni roku poprzedniego. Wskaźnik rotacji należności przyjmuje wartości wyższe od wartości wskaźnika zobowiązań, co należy uznać za zjawisko niekorzystne. Zauważyć należy, iż w związku z zwiększającym się udziałem transportu własnego zmieniła się struktura rodzajowa kosztów działalności, w której coraz większy udział mają koszty paliwa i opłaty drogowe, które posiadają krótki termin płatności.

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 10 – Wskaźniki zadłużenia na dzień 30.06.2014r., 31.12.2013r i 30.06.2013r. [w tys. zł]

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.06.2012
Zobowiązania ogółem (zobowiązania i rezerwy)	36 048	30 641	19 869
minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-2 758	-3 616	-1 366
Zadłużenie netto	33 290	27 026	18 503
Kapitały własne	21 990	20 758	17 147
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	151%	130%	108%

Według stanu na dzień 30.06.2014r. zadłużenie netto jest wyższe od wysokości kapitału własnego o 51%. Wskaźnik ten rośnie porównując jego wartość według do stanu na dzień 31.12.2013r. oraz 30.06.2013r. Wzrost tego wskaźnika wynika z intensywnych inwestycji przeprowadzanych w ostatnim czasie, które sfinansowane zostały głównie długiem w postaci leasingu i kredytu inwestycyjnego.

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

Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2014r.

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 Vataro Holdings Ltd.)	2 990 226	46,87%	5 490 226	61,83%
Pozostali	3 389 774	53,13%	3 389 774	38,17%
	6 380 000	100,00%	8 880 000	100,00%

Według wiedzy Zarządu Emitenta w okresie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu za I kwartał 2014 roku struktura akcjonariatu uległa zmianie w stosunku do akcjonariusza - TFI Allianz Polska S.A, który z dniem 25 lipca 2014 roku, zmniejszył ilość posiadanych przez siebie akcji poniżej 5% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce Trans Polonia S.A. Zgodnie z wiedzą Emitenta struktura akcjonariatu na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za I kwartał 2014 roku przedstawiała się następująco:

Tabela nr 12 – Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za I kwartał 2014 roku

Akcjonariusz	liczba akcji	% akcji	liczba głosów	% głosów
Dariusz Cegielski (poprzez Vataro Holdings Ltd.)	2 990 226	46,87%	5 490 226	61,83%
TFI Allianz Polska S.A	634 213	9,94%	634 213	7,14%
Pozostali	2 755 561	43,19%	2 755 561	31,03%
	6 380 000	100,00%	8 880 000	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 Vataro Holdings Ltd.)	Prezes Zarządu	2 990 226
Krzysztof Luks	Wiceprezes Zarządu	4 049
Adriana Bosiacka	Członek Zarządu	10 000
Krzysztof Płachta	Przewodniczący RN	25 000
Paweł Czerniewski	Członek RN	14 255
Iwar Przyklang	Członek RN	436 000
Marcin Balicki	Członek RN	2 344

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 2014 roku.

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku nie zostały wszczęte, ani nie toczą się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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, Emitent i jednostki od niego zależne nie zawierały warunkach innych niż rynkowe. Transakcje zawarte w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku zostały opisane w pkt 9 półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 roku.

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

Trans Polonia i spółki z Grupy Kapitałowej nie udzielały w I półroczu 2014 roku poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji innym podmiotom, tak aby łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Emitent jako poręczyciel weksla występuje jedynie w przypadku poręczeń zobowiązań spółek od niego zależnych.

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

Drugie półrocze bieżącego roku, pozbawione negatywnego czynnika jakim jest sezonowość, powinno przynieść poprawę wyników finansowych w stosunku do pierwszego półrocza 2014 roku. Do istotnych czynników wewnętrznych jakie będą miały wpływ na wyniki w trzecim kwartale bieżącego roku zaliczyć należy:

- poziom sprzedaży usług transportu drogowego asfaltów, który historycznie jest najlepszym okresem w roku pod względem generowanych wyników;
- wyniki na usługach transportu chłodniczego i spodziewane zmniejszenie jego udziału w sprzedaży związane z zmniejszeniem zaangażowania majątku rzeczowego (środków transportu) w ten rodzaj usług;
- szybkość wdrożenia nowych inwestycji do ruchu (w szczególności ciągników siodłowych), na co z kolei wpływ ma między innymi znalezienie odpowiednio wykwalifikowanej kadry kierowców.

12. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO

Ryzyko kursu walutowego - w Grupie Kapitałowej Trans Polonia S.A. występuje ryzyko kursu walutowego związane z obrotem międzynarodowym. Ten rodzaj ryzyka niweluje się poprzez naturalny hedging, dopasowując odpowiednio waluty przychodów i kosztów. 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 są również w tej walucie. Spółka nie stosuje 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 ponoszone przez podwykonawców, którzy mogą domagać się wzrostu stawek frachtowych. 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.

Ryzyko 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 Trans Polonia zajmuje się przewozem płynnych ładunków chemicznych. 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 9001:2008 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 na terytorium Polski i na terytorium Unii Europejskiej, 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.

Prezes Zarządu - Dariusz Cegielski

Wiceprezes Zarządu - Krzysztof Luks

Członek Zarządu - Adriana Bosiacka

Tczew, 2014-08-27