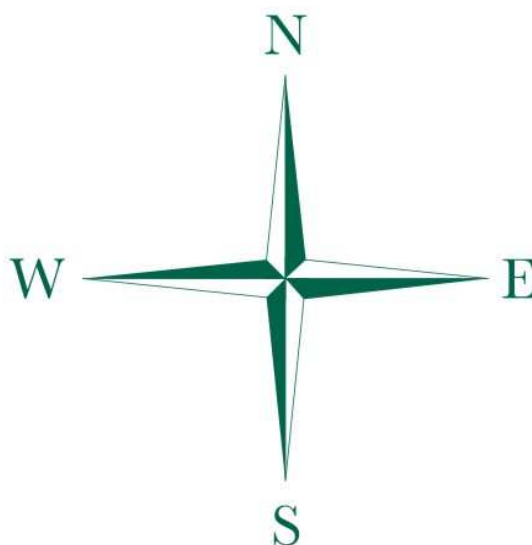


**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁNOŚCI
TRANS POLONIA S.A.
ZA ROK 2014**



TRANS POLONIA

Spis treści

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

22.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	20
23.	Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	21
24.	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	21
25.	Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych.	22
26.	Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).....	22
27.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	23
27.1.	Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Trans Polonia S.A.....	23
27.2.	Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady	23
27.3.	Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	25
27.4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	25
27.5.	Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.....	26
27.6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu	26
27.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.	26
27.8.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.	26
27.9.	Opis zasad zmiany statutu Spółki.	27
27.10.	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.....	27
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.....	28

1. Podstawowe informacje o Spółce

1.1. Informacje ogólne

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 wchodzi następujące podmioty:

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

Wszystkie w/w spółki mają siedzibę w Tczewie. 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/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.

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.

W dniu 31 stycznia 2014r. powstała Spółka TRN Estate S.A., w której to Spółce Trans Polonia S.A. objęła 100% akcji. TRN Estate S.A. rozpoczęła prowadzenie działalności operacyjnej i zajmuje się wynajmem i zarządzaniem nieruchomościami własnymi.

W dniu 22.12.2014 r. zawiązano Spółkę Ultra Chem S.A. z siedzibą w Warszawie, w której to Spółce Trans Polonia objęła 50% akcji, Na dzień 31.12.2014r. Spółka nie została zarejestrowana w KRS, a kapitał zakładowy nie został opłacony.

1.3. Podstawowe informacje o prowadzonej działalności

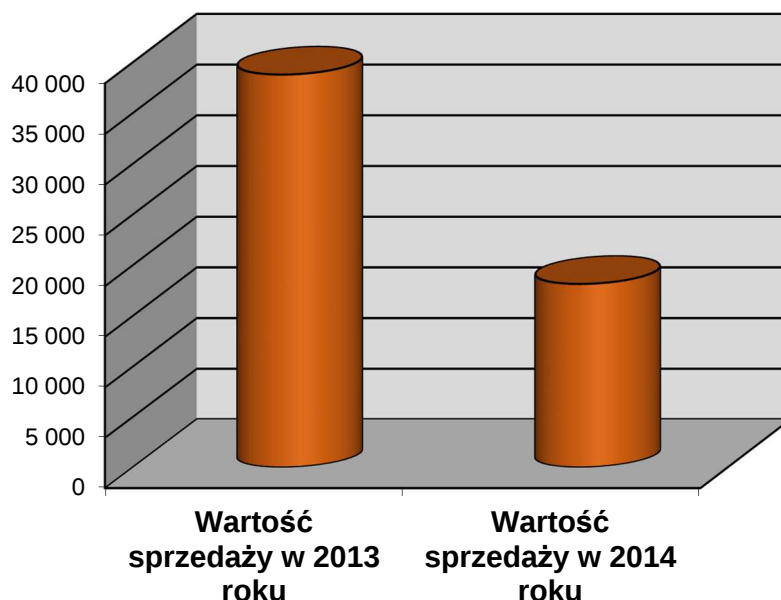
Grupa Kapitałowa Trans Polonia działa w obszarze transportu i logistyki płynnych surowców chemicznych, a także transportu płynnych produktów spożywczych oraz przewozu niepłynnych artykułów spożywczych w temperaturze kontrolowanej. Do realizacji usług transportowych spółki zależne z Grupy Kapitałowej Trans Polonia wykorzystują nowoczesne i specjalistyczne zestawy, w których skład wchodzi naczepy-cysterny, tank kontenery, podwozia kontenerowe, naczepy-chłodnie oraz ciągniki siodłowe. Tabor stanowi majątek Trans Polonia S.A. i wynajmowany jest poszczególnym podmiotom z Grupy.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

2.1. Przychody operacyjne

Trans Polonia S.A. w roku 2014 wygenerowała przychody netto ze sprzedaży w wysokości 18.161 tys. zł, co jest wynikiem o 53,2% gorszym w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku, w którym to przychody wyniosły 38.808 tys. zł.

Rysunek nr 1 – Przychody netto ze sprzedaży [w tys.] w latach 2013-2014



Zanotowana w roku 2014 ujemna dynamika sprzedaży wynika z przeniesienia w całości działalności operacyjnej do spółek zależnych. Na poziomie wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 cała Grupa Kapitałowa zanotowała dodatnią dynamikę przychodów. W Trans Polonia S.A. w roku 2014 zmieniły się istotnie źródła uzyskiwanych przychodów. W tymże roku Trans Polonia S.A. aż 93% swoich przychodów uzyskała od jednostek zależnych z tytułu świadczonych usług na ich rzecz. Do głównych przychodów zaliczyć należy usługi wynajmu taboru transportowego stanowiące 55% przychodów ze sprzedaży netto. Dla utrzymania dodatniej dynamiki przychodów na poziomie Grupy Kapitałowej niezbędna była inwestycja we własne zestawy transportowe, zrealizowana przez Emitenta jako jednostkę dominującą. Nabyte przez Trans Polonia S.A. nowe jednostki transportowe głównie ciągniki siodłowe i naczepy-cysterny wykorzystane zostały przez całą Grupę Kapitałową. Uzyskana wysoka dodatnia dynamika sprzedaży na poziomie Grupy Kapitałowej to właśnie wynik systematycznie realizowanych w ostatnich latach inwestycji w tabor własny. Specjalistyczne zestawy transportowe dedykowane zostały głównie do realizacji zleceń z zakresu transportu drogowego płynnych produktów chemicznych i spożywczych. Rosnący udział nowoczesnego taboru ułatwia w pozyskiwaniu zleceń transportowych dzięki gwarancji usług na wysokim poziomie jakościowym oraz umożliwia większą dostępność jednostek na całym obszarze Europy, co ułatwia szybkie podejmowanie zleceń od klientów i terminową ich realizację.

Wygenerowany wzrost przychodów jest efektem zarówno rozwoju współpracy z dotychczasowymi klientami Grupy, jak również wynikiem intensywnych działań handlowych.

2.2. Struktura kosztów rodzajowych

Strukturę kosztów w układzie rodzajowym przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 1 – Koszty rodzajowe [w tys.] w latach 2013-2014

KOSZTY RODZAJOWE	31.12.2014		31.12.2013		Dynamika
	zł	udział %	Zł	udział %	
Amortyzacja	4 087	29,2%	2 699	7,6%	51,4%
Zużycie materiałów i energii	3 877	27,7%	3 265	9,2%	18,7%
Usługi obce	1 934	13,8%	25 691	72,0%	-92,5%
Podatki i opłaty	650	4,6%	853	2,4%	-23,8%
Wynagrodzenia, ubezpieczenia i inne świadczenia	1 974	14,1%	1 928	5,4%	2,4%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 349	9,6%	1 223	3,4%	10,3%
Wartość sprzedanych towarów	141	1,0%	0	0,0%	-
Ogółem	14 011	100,0%	35 660	100,0%	-60,7%

W 2014 roku łącznie koszty rodzajowe wyniosły 14.011 tys. zł. W wyniku zmian organizacyjnych w Grupie zmieniła się istotnie struktura tych kosztów. W kosztach rodzajowych obecnie największą część stanowi amortyzacja, której udział wyniósł 29,2%. Pomimo spadku kosztów ogółem amortyzacja zanotowała obecnie najwyższą dynamikę (+51,4%), wynikającą z inwestycji przeprowadzonych w roku 2014. Znacząco zmniejszył się (-92,5%) udział usług obcych, stanowiących w 2013 r w głównie usługi transportowe, wykonywane przez podwykonawców.

2.3. Wynik finansowy oraz wskaźniki rentowności

Poniższe tabele przedstawiają wybrane wyniki finansowe i wskaźniki rentowności Spółki na poszczególnych poziomach sprawozdania z całkowitych dochodów.

Tabela nr 2 – Wyniki finansowe [w tys.] w latach 2013-2014

WYNIK FINANSOWY	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013	Dynamika
Zysk (strata) ze sprzedaży	4149	3148	31,8%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3814	3421	11,5%
EBITDA	7900	6121	29,1%
Zysk (strata) brutto	2857	3211	-11,0%
Zysk (strata) netto	2259	2535	-10,9%

Tabela nr 3 – Wskaźniki rentowności w roku 2013 i 2014

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	31.12.2014	31.12.2013	Dynamika
Rentowność operacyjna (%)	22,8%	8,1%	181,6%
Rentowność EBIT (%)	21,0%	8,8%	138,2%
Rentowność EBITDA (%)	43,5%	15,8%	175,8%
Rentowność brutto (%)	15,7%	8,3%	90,1%
Rentowność sprzedaży ROS (%)	12,4%	6,5%	90,4%

Sposób obliczania wskaźników:

rentowność operacyjna = 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 wzrost zysku na wszystkich poziomach sprawozdania z całkowitych dochodów. Zysk na sprzedaży w 2014 roku wyniósł 4.149 tys. zł i osiągnął rentowność na poziomie 22,8%. EBITDA za okres 01.01.-31.12.2014 ukształtowała się na poziomie 7.900 tys. zł. Na jej wzrost o 29,1% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wpływ miały głównie zwiększone koszty amortyzacji nowego taboru. Zysk netto wypracowany przez Emitenta w 2014 roku wyniósł 2.259 tys. zł. i był o 10,9% niższy od zysku netto wypracowanego w roku 2013. Na jego spadek wpływ miały przede wszystkim ujemne różnice kursowe w wysokości -498 tys. zł związane głównie z wyceną zobowiązań z tytułu leasingów w walucie euro w Trans Polonia S.A.

2.4. Aktywa

Poniższa tabela przedstawia strukturę aktywów Grupy:

Tabela nr 4 – Struktura aktywów w latach 2013-2014

STRUKTURA AKTYWÓW	Stan na 31.12.2014	Struktura na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Struktura na 31.12.2013
Aktywa trwałe	37 318	81,2%	28 732	68,5%
Wartości niematerialne	123	0,3%	14	0,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	36 019	78,3%	28 552	68,1%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	1 174	2,6%	154	0,4%
Pozostałe aktywa trwałe	2	0,0%	12	0,0%
Aktywa obrotowe	8 659	18,8%	13 188	31,5%
Zapasy	475	1,0%	290	0,7%
Należności handlowe oraz pozostałe	5 169	11,2%	7 857	18,7%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0,0%	171	0,4%
Pozostałe aktywa finansowe	533	1,2%	2 642	6,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 835	4,0%	1 559	3,7%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	647	1,4%	668	1,6%
Aktywa razem	45 976	100,0%	41 920	100,0%

Suma bilansowa na dzień 31.12.2014r. wyniosła 45.976 tys. zł. Widoczny wzrost tej pozycji w stosunku do roku 2013 wynika przede wszystkim ze wzrostu rzeczowych aktywów trwałych o 7.557 tys. zł. W 2014 roku wprowadzono do bilansu środki transportu o łącznej wartości 12.287 tys. zł. Zakup środków transportu został sfinansowany przy pomocy leasingu. Głównie w wyniku objęcia przez Trans Polonia S.A. akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej TRN Estate S.A. inwestycje w jednostkach podporządkowanych wzrosły do poziomu 1.174 tys. zł.

Znacząco spadła wartość aktywów obrotowych, które na dzień 31.12.2014r. wynoszą 8.659 tys. zł i stanowią 18,8% wartości aktywów ogółem. Należności handlowe stanowią nadal najistotniejszą ich część. Ich wartość na dzień 31.12.2014 r. wyniosła 5.169 tys. zł i uległa obniżeniu w stosunku do stanu z dnia 31.12.2013r. Kolejną znaczącą pozycją aktywów obrotowych w roku 2014 są środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które na koniec roku wyniosły 1.835 tys. zł. W wyniku spłaty udzielonej pożyczki pozostałe aktywa finansowe obniżyły się do poziomu 533 tys. zł.

2.5. Pasywa

Poniższa tabela przedstawia strukturę pasywów Grupy:

Tabela nr 5 – Struktura pasywów w latach 2013-2014

STRUKTURA PASYWÓW	Stan na 31.12.2014	Struktura na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Struktura na 31.12.2013
Kapitał własny	21 752	47,3%	19 493	46,5%
Kapitał zakładowy	638	1,4%	638	1,5%
Akcje własne	-55	-0,1%	-55	-0,1%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 140	17,7%	8 140	19,4%
Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	8 770	19,1%	6 235	14,9%
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 000	4,4%	2 000	4,8%
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	2 259	4,9%	2 535	6,0%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	15 272	33,2%	12 657	30,2%
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochod.	2 249	4,9%	1 651	3,9%
Zobowiązania finansowe	13 023	28,3%	11 006	26,3%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	8 952	19,5%	9 770	23,3%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	75	0,2%	114	0,3%
Pozostałe rezerwy	0	0,0%	5	0,0%
Zobowiązania finansowe	7 374	16,0%	5 740	13,7%
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozost.	1 178	2,6%	3 656	8,7%
Inne rozliczenia międzyokresowe	325	0,7%	256	0,6%
Pasywa razem	45 976	100,0%	41 920	100,0%

Spółka według stanu na koniec 2014 roku finansuje swój majątek w 47,3% kapitałem własnym, który na dzień 31.12.2014r. wyniósł 21.752 tys. zł. Udział kapitału własnego w sumie bilansowej kształtuje się na poziomie zbliżonym w stosunku do roku 2013. Widocznie wzrosły zobowiązania długoterminowe z 12.657 tys. zł na dzień 31.12.2013 do 15.272 tys. zł na dzień 31.12.2014r. Przyczyną takiego stanu rzeczy był przede wszystkim wzrost zobowiązań finansowych z tytułu leasingu. Łączna wartość krótkoterminowych i długoterminowych zobowiązań leasingów wynosi na koniec 2014 roku 20.397 tys. zł. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na koniec 2014 roku wyniosły 1.178 tys. zł i zmniejszyły się w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 2.478 tys. zł, co wynika głównie z faktu, że Trans Polonia S.A. nie posiada zobowiązań z tyt. dostaw i usług w stosunku do podwykonawców realizujących usługi transportowe, które to zobowiązania charakteryzują się dłuższymi terminami płatności.

2.6. Przepływy pieniężne

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane przepływy pieniężne Grupy:

Tabela nr 6 – Przepływy pieniężne [w tys. zł] w latach 2013-2014.

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013	zmiana
Przepływy netto z działalności operacyjnej	8 168	3 803	4 365
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	1 773	246	1 527
Przepływy netto z działalności finansowej	-9 665	-6 321	-3 345
Przepływy netto razem	276	-2 272	2 547
Środki pieniężne na koniec okresu	1 835	1 559	276

Trans Polonia S.A. wygenerowała w 2014 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wynoszące 8.168 tys. zł, wysokość którego związana jest głównie z korektą zysku brutto o amortyzację. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 1.773 tys. zł, na co dodatni wpływ miała spłata pożyczki udzielonej przez Trans Polonia S.A. natomiast ujemny wpływ miało objęcie akcji w spółce zależnej. W związku z rosnącymi zobowiązaniami finansującymi inwestycje, sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazało ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w wysokości -9.665 tys. zł.

2.7. Analiza płynności i cyklu rotacji

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

Tabela nr 17 – Wskaźniki płynności oraz rotacji należności i zobowiązań w latach 2013-2014.

Wskaźniki płynności		
	2014	2013
Wskaźnik płynności bieżącej	0,98	1,37
Wskaźnik płynności szybkiej	0,92	1,34
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,21	0,16
Wskaźniki rotacji		
	2014	2013
Wskaźnik rotacji należności	104	74
Wskaźnik rotacji zobowiązań	24	34

Sposób obliczania wskaźników:

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

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

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

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

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

Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 0,98 a wskaźnik płynności szybkiej ukształtował się na poziomie 0,92. Wskaźnik płynności gotówkowej wskazuje, iż w 2014 roku zobowiązania bieżące są w 21% pokryte środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami. Wskaźniki płynności bieżącej uległy pogorszeniu w stosunku do stanu na koniec 2013r.

Poprawie uległy natomiast wskaźniki rotacji zobowiązań i należności. W szczególności widoczny jest wzrost wskaźnika rotacji należności, który na dzień 31.12.2014 wyniósł 104 dni w stosunku do 74 dni roku poprzedniego. Wskaźnik rotacji zobowiązań uległ obniżeniu na koniec 2014 roku do poziomu 24 dni. Wskaźnik rotacji należności przyjmuje wartości wyższe od wartości wskaźnika zobowiązań, co należy uznać za zjawisko niekorzystne.

2.8. Zmiany sytuacji kadrowej

W 2014 roku nastąpił spadek stanu zatrudnienia. Strukturę zatrudnienia przedstawia poniższa tabela, wykazująca jedynie zatrudnienie na podstawie umów o pracę.

Tabela nr 8 – Zatrudnienie w latach 2013-2014

Wyszczególnienie zatrudnionych	Stan na 31.12.2014 r.	Stan na 31.12.2013 r.
Pracownicy umysłowi administracji w tym:	20	22
- zarząd	3	3
- spedytorzy	0	10
- pozostali umysłowi	17	9
Razem pracownicy fizyczni	0	0
Ogółem zatrudnienie	20	22

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 spółek z Grupy Kapitałowej Trans Polonia w oparciu o prowadzoną we własnym zakresie działalność gospodarczą.

2.9. Przedstawienie kierunków rozwoju

W najbliższych latach Grupa Trans Polonia dążyć będzie do utrzymania dodatniej dynamiki przychodów ze sprzedaży wysokospecjalistycznych usług transportowych. Szczególny nacisk postawiony zostanie na rozwój współpracy z klientami z obszaru logistyki produktów płynnych chemicznych i spożywczych. Trans Polonia poczyniła w minionym 2014 roku największe inwestycje w obszarze drogowego transportu płynnych produktów. W roku 2014 Trans Polonia zakupiła 19 ciągników siodłowych, 18 naczep-cystern, które w większości dedykowane zostały do realizacji usług transportu płynnej chemii i płynnych ładunków spożywczych. W roku 2015 nie są planowane kolejne inwestycje w środki transportu, za wyjątkiem dokonanych już odbiorów w I kwartale 2015 4 naczep-cystern spożywczych. W kolejnych latach uwaga poświęcona zostanie uruchomieniu wszystkich jednostek i optymalizacji wykorzystania posiadanych środków transportu. Wydatne wzmocnienie mocy transportowych jakie miało miejsce w ostatnich latach posłużyć ma do zwiększenia sprzedaży w kolejnych okresach. Po zanotowaniu niezadawalających rentowności sprzedaży Grupy Kapitałowej w roku 2014, poprawa rentowności prowadzonego biznesu będzie istotnym zadaniem na najbliższy rok.

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko kursu walutowego - W Spółce występuje ryzyko kursu walutowego związane z obrotem międzynarodowym świadczonym na poziomie Grupy Kapitałowej oraz kosztami związanymi z finansowaniem inwestycji poprzez leasing. Trans Polonia stara się zmniejszyć ten rodzaj ryzyka poprzez naturalny hedging, dopasowując odpowiednio waluty przychodów i kosztów. Trans Polonia S.A. w roku 2014 nie świadczyła już usług przewozowych. Przychody uzyskiwała głównie od spółek zależnych, min. z tytułu wynajmu taboru transportowego usług rachunkowych itp. Z uwagi na fakt, że zdecydowana większość zobowiązań leasingowych zaciągnięta jest w walucie euro, a miesięczne raty leasingowe spłacane są również w tej walucie, Trans Polonia S.A. w znacznym stopniu obciążała za świadczone usługi podmioty z Grupy Kapitałowej fakturami wyrażonymi również w tej walucie. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

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 S.A. 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 - Emitent zawierał i będzie zawierał transakcje z podmiotami powiązanymi, które mogą podlegać badaniu przez organy podatkowe. Kluczowym kryterium badania jest analiza, czy były one zawierane na warunkach rynkowych. W ocenie Zarządu Emitenta transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi 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

Nie toczą się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani przed organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych.

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

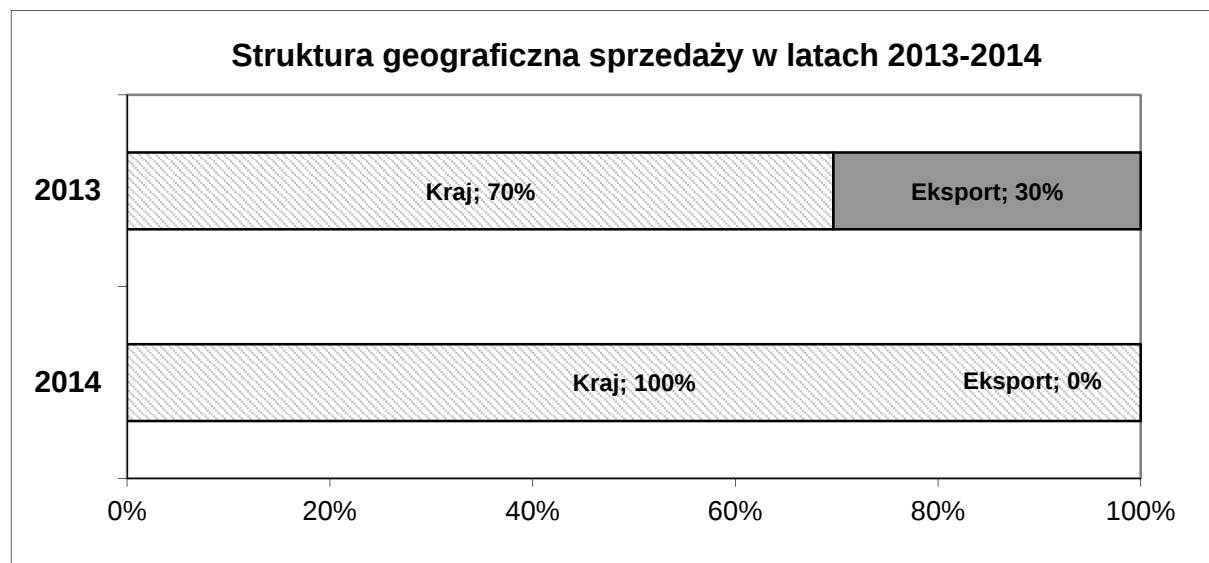
Grupa Kapitałowa Trans Polonia świadczy usługi na terenie całej Europy. Grupa współpracuje z czołowymi krajowymi i międzynarodowymi producentami oraz mniejszymi zakładami, zajmującymi się przerobem produktów przewożonych przez Emitenta. Jednocześnie Grupa współpracuje z firmami transportowymi na zasadzie aranżowania i nadzoru nad realizacją zleceń transportowych. Jak wcześniej wspomniano realizacji usług transportowych w jednostce dominującej jaką jest Trans Polonia zaprzestano w całości w roku 2014, poprzez systematyczne przenoszenie jej do wyspecjalizowanych w tym zakresie podmiotów zależnych. Tym samym zmieniły się kategorie produktowe usług stanowiących źródło przychodów:

Tabela nr 9 – Sprzedaż wg kategorii usług w latach 2013-2014

	Wartość sprzedaży w 2014 roku	Udział w sprzedaży 2014 roku	Wartość sprzedaży w 2013 roku	Udział w sprzedaży 2013 roku
Usługi transportowo-spedycyjne	0	0,0%	32 351	83,4%
Dzierżawa taboru	9 985	55,0%	2 521	6,5%
Obsługa administracyjna	891	4,9%	172	0,4%
Reklama	1 694	9,3%	613	1,6%
Refakturowanie poniesionych kosztów	4 539	25,0%	2 203	5,7%
Inne	1 051	5,8%	949	2,4%
	18 161	100,0%	38 808	100,0%

W latach 2013-2014 r. sprzedaż Trans Polonia S.A. z podziałem na kraj i eksport kształtowała się w sposób następujący:

Rysunek nr 2 – Struktura geograficzna sprzedaży [w %] w latach 2013-2014



W roku 2014 sprzedaż realizowana była głównie do podmiotów krajowych, głównie jednostek zależnych. Do odbiorców, których udział przekroczył w 2014 roku 10% przychodów ze sprzedaży należą następujące Spółki zależne:

- Tempo TP Sp. z o.o. S.K.A. (udział 56,2%),
- Inter TP Sp. z o.o. S.K.A. (udział 22,7%),
- Quick TP Sp. z o.o. S.K.A. (udział 13,7%).

Udział, żadnego z dostawców usług nie przekroczył 10% udziału w przychodach ze sprzedaży.

6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku Trans Polonia S.A. zawarła następujące znaczące umowy, o których informowała w raportach bieżących:

- 7 Umów leasingu operacyjnego na zakup 3 naczep-cystern LAG i 4 ciągników siodłowych marki Renault o łącznej wartości umowy netto 609 tys. EUR między Emitentem (Korzystający) a Nordea Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (Finansujący) – (raport bieżący 24/2014 z dnia 18.06.2014r.),
- 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 06.08.2015r. Wysokość linii kredytowej została utrzymana w łącznej kwocie 5.500 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. W ramach przyznanego kredytu Emitentowi został przyznany limit w wysokości 1.000 tys. zł – (raport bieżący 26/2014 z dnia 09.07.2014r.),
- 7 Umów leasingu operacyjnego na zakup 3 naczep-cystern marki LAG i 4 ciągników siodłowych marki Renault o łącznej wartości umów netto 619 tys. euro między Emitentem (Korzystający) a Millennium Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Finansujący) – (raport bieżący 27/2014 z dnia 10.07.2014r.),
- 9 Umów leasingu operacyjnego na zakup 1 naczepy-cysterny marki LAG oraz 8 ciągników siodłowych marki Renault o łącznej wartości umów netto 777 tys. euro między Emitentem (Korzystający) a Millennium Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Finansujący) – (raport bieżący 38/2014 z dnia 14.10.2014r.).

Emitentowi nie są znane jakiegokolwiek umowy pomiędzy akcjonariuszami.

7. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych i inwestycjach kapitałowych

Emitent nie dokonywał inwestycji poza grupą jednostek powiązanych, szerzej opisanych w pkt 1.2 „Opis Grupy Kapitałowej”. Trans Polonia S.A. nie dokonywała 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 nocy numer 36 w dodatkowych notach objaśniających w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

9. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek

Tabela nr 10 – Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2014r.

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	1.000	0	PLN	WIBOR1M + marża	2015-08-06

Trans Polonia S.A. dysponuje limitem kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1.000 tys. zł przyznanym jej w ramach wielopodmiotowej linii kredytowej przyznanej Grupie Kapitałowej w wysokości 5.500 tys. zł

10. Informacje o udzielonych pożyczkach

W ciągu roku obrotowego 2014 Trans Polonia S.A. udzielała następujące pożyczki:

Tabela nr 11 – Udzielone pożyczki w roku obrotowym 2014.

Pożyczkobiorca	Kwota	Waluta	Roczna stopa procentowa	Data zawarcia umowy	Data spłaty całkowitej
	(w tys.)				
TRN Estate S.A.*	400	PLN	4,72%	2014-05-13	2014-10-16
TRN Estate S.A.*	300	PLN	4,67%	2014-08-05	2014-10-16
Euro Investor Sp. z o.o.**	20	PLN	4,06%	2014-12-08	2015-12-08

* - TRN Estate S.A. jest podmiotem zależnym od Trans Polonia S.A..

* - Euro Investor Sp. z o.o. jest podmiotem powiązanym. Ze spółką powiązany jest Pan Dariusz Cegielski – Prezes Zarządu Emitenta, posiada on 100% udziałów w tej spółce. Euro Investor Sp z o.o. jest znaczącym akcjonariuszem Trans Polonia S.A.

11. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

Grupa Kapitałowa Trans Polonia posiada 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 Asfalt 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 - 15 lipca 2019 r. Trans Polonia S.A. poręczyła zobowiązanie wekslowe spółki zależnej Tempo p Sp. z o.o. S.K.A.

W roku obrotowym 2014 Emitent oraz spółki z Grupy nie udzielały poręczeń i gwarancji podmiotom spoza Grupy Kapitałowej. Emitent jako poręczyciel weksla występuje jedynie w przypadku poręczeń zobowiązań spółek od niego zależnych.

12. Emisja papierów wartościowych

W 2014 roku Emitent nie przeprowadzał emisji akcji w okresie objętym raportem.

13. Prognozy finansowe

Emitent nie publikował prognoz na rok 2014.

14. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

Trans Polonia finansuje swoją działalność środkami własnymi, kredytami bankowymi oraz leasingiem. Rok 2014 był kolejnym rokiem, w którym Emitent przeprowadził znaczące inwestycje w rozbudowę taboru. Inwestycje sfinansowane zostały przede wszystkim długiem, co odzwierciedla wzrost zobowiązań finansowych i ich udziału w sumie bilansowej. Trans Polonia S.A. nie ma problemów z bieżącym regulowaniem tych zobowiązań. Spłata zaciągniętych zobowiązań odbywa się w sposób regularny. W opinii Zarządu posiadane zasoby finansowe gwarantują pełną zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań i zabezpieczania bieżącej płynności.

15. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W roku 2015 Trans Polonia S.A. nie planuje tak znaczących inwestycji jak to miało miejsce w roku 2014r. W pierwszym kwartale 2015r. zostały dokonane ostatnie odbiory 4 naczep-cystern o łącznej wartości 420 tys. EUR. W związku z powyższym poziom zadłużenia w sumie bilansowej powinno ulec obniżeniu.

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

W 2014 r. nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nietypowym, które mogłyby mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa

Czynniki jakie mają wpływ na rozwój przedsiębiorstwa wiążą się z ich oddziaływaniem na całą Grupę Kapitałową przez co pośrednio dotyczą również Emitenta. Do istotnych czynników zewnętrznych dla rozwoju Spółki można zaliczyć dynamikę wzrostu gospodarczego, który ma przełożenie na wielkość popytu na specjalistyczne usługi oferowane przez Grupę. Ewentualne negatywne zmiany w gospodarce i na rynku europejskim będą odczuwalne również w logistyce. Czynnikiem mogącym w dalszym ciągu mieć wpływ na działalność jest obecna niestabilna sytuacja polityczna na Ukrainie. Z uwagi na fakt, że część usług transportu płynnych ładunków chemicznych i spożywczych realizowana jest na tym terenie, istnieje ryzyko zmniejszenia poziomu realizacji usług na tym obszarze. Należy zwrócić uwagę, że niestabilna sytuacja na tym terenie istnieje od roku a pomimo tego fakt, że Grupa zwiększyła sprzedaż usług transportu świadcząc na większą skalę usługi na terenie zachodu i południa Europy. 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

Podstawowa zmiana z zakresu zarządzania przedsiębiorstwem w 2014 polegała na przeniesieniu z początkiem roku działalności z obszaru logistyki mas bitumicznych z Trans Polonia S.A. do spółki zależnej Inter TP Sp. z o.o. S.K.A. Od 2014 roku cała działalność operacyjna z zakresu transportu i logistyki ładunków została przeniesiona do wyspecjalizowanych w tym zakresie podmiotów zależnych.

W konsekwencji tego zdarzenia Trans Polonia S.A. nie generowała przychodów z usług
TRANS POLONIA S.A. - Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy 2014

transportowych. Głównym źródłem przychodów będą przychody uzyskiwane od jednostek zależnych z tytułu świadczenia usług rachunkowych, biurowo-kancelaryjnych, wynajmu taboru transportowego i pomieszczeń, korzystania z logo firmy. Ponadto spółki obciążane są kosztami poniesionymi przez Trans Polonia S.A. a stanowiącymi koszt uzyskania przychodów spółek zależnych.

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 notce numer 23 w dodatkowych notach objaśniających w jednostkowym 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 11 – Stan posiadania akcji Trans Polonia S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31.12.2014r.

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	635 256
Marcin Balicki	Członek RN	2 344

Zarządowi Spółki nie są znane żadne umowy w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

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 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 01.01-30.06.2014 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 19.01.2015 r. 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 24 tys. zł.

Rok 2013

Na podstawie uchwał Rady Nadzorczej Trans Polonia S.A. numer 18/2013 z dnia 12.06.2013r. roku oraz numer 21/2013 z dnia 13.12.2013r. 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 01.01-30.06.2013 zawarta została w dniu 21.06.2013 r. z ustalonym wynagrodzeniem 5 tys. zł netto;
- Umowa na przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013 została zawarta w dniu 24.01.2014 r. z ustalonym wynagrodzeniem 10 tys. zł netto;

W latach 2013-2014 w/w biegły rewident nie świadczył na rzecz Trans Polonia S.A. innych czynności poza wyżej wymienionymi.

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

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

Trans Polonia S.A. podlega obecnie 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>.

Emitent dąży do stosowania zasad ładu korporacyjnego w możliwie jak najszerszym zakresie. W roku 2014 Emitent stosował reguły wyszczególnione w w/w 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 stosuje i nie będzie 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 są i nie będą w najbliższej przyszłości stosowane ze względu na wysokie koszty związane z ich implementacją, w szczególności w związku z wdrożeniem

systemu dającym możliwość udział 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 będzie 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 2014. 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 31.12.2014r. 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 2014 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 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, wskazując osoby odpowiedzialne za kontrolę 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 2014 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 635.256 akcji Emitenta stanowiących łącznie 9,96% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 635.256 głosów co stanowi 7,15% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

W posiadaniu pozostałych akcjonariuszy jest łącznie 2.576.630 akcji, które stanowią 40,39% udział w kapitale zakładowym oraz dają 2.576.630 głosów, co stanowi 29,02% 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 pięcioosobowego. 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.*

Zmiany Statutu Spółki dokonywane są zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych. Zmiana Statutu Spółki należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki.

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 2014 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 2014 nie zaszły zmiany osobowe w Zarządzie. W roku 2014 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 obecnie z pięciu członków powołanych na wspólną pięcioletnią kadencję. W skład Rady Nadzorczej Emitenta w roku 2014 wchodził:

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

Mandat wszystkich członków do pełnienia funkcji wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2017.

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.

Prezes Zarządu - Dariusz Cegielski

Wiceprezes Zarządu - Krzysztof Luks

Członek Zarządu - Adriana Bosiacka

Tczew, 2015-03-16