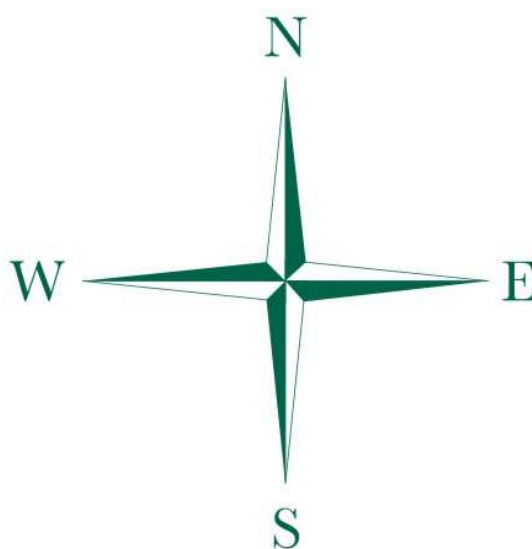


**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
TRANS POLONIA
ZA ROK 2014**



TRANS POLONIA

Spis treści

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

22	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	24
23	Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	24
24	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	25
25	Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych.	25
26	Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).....	25
27	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	26
27.1	Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Trans Polonia S.A.....	26
27.2	Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady	26
27.3	Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	28
27.4	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	28
27.5	Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.....	29
27.6	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu	29
27.7	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.	29
27.8	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	29
27.9	Opis zasad zmiany statutu Spółki	30
27.10	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	30
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.	31

1 Podstawowe informacje o Grupie

1.1 Informacje ogólne o jednostce dominującej

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

1.2 Opis Grupy Kapitałowej

Spółka Trans Polonia S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej, w skład której 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 jednostkę dominującą Trans Polonia S.A. 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. Trans Polonia S.A. powstała Spółka TRN Estate S.A., w której to Spółce objęła 100% akcji. TRN Estate S.A. rozpoczęła prowadzenie działalności operacyjnej i zajmuje się wynajem 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

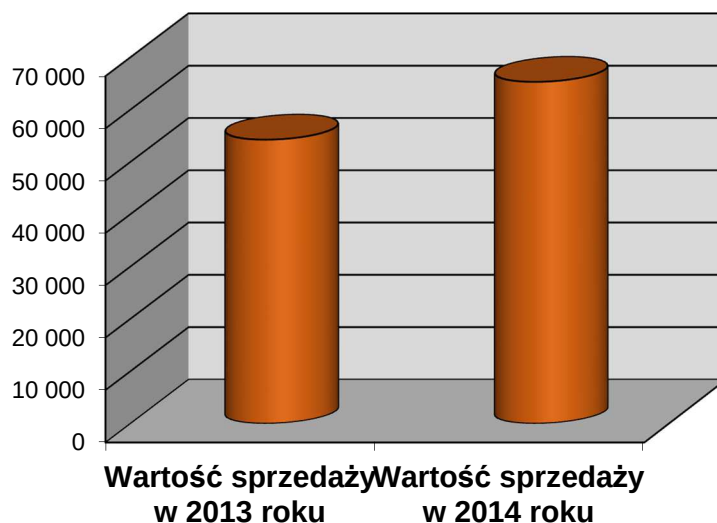
Grupa Kapitałowa Trans Polonia działał w obszarze transportu i logistyki płynnych surowców chemicznych, a także transportu płynnych produktów spożywczych oraz przewozu niepłynnych artykułów spożywczych w temperaturze kontrolowanej. Grupa wykorzystuje nowoczesne i specjalistyczne zestawy, w których skład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

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

2.1 Przychody operacyjne

Grupa Kapitałowa Trans Polonia S.A. w roku 2014 wygenerowała przychody netto ze sprzedaży w wysokości 65.286 tys. zł, co jest wynikiem o 20,4% lepszym w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku, w którym to przychody netto ze sprzedaży wyniosły 54.237 tys. zł.

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



Wygenerowana wysoka dodatnia dynamika sprzedaży na poziomie ponad 20% to wynik systematycznie realizowanych w ostatnich latach inwestycji w tabor własny - głównie ciągniki siodłowe i naczepy-cysterny. Specjalistyczne zestawy transportowe dedykowane zostały przede wszystkim do realizacji zleceń z zakresu transportu drogowego płynnych produktów chemicznych i spożywczych. Rosnący udział nowoczesnego taboru ułatwia pozyskiwanie zleceń transportowych dzięki możliwości zapewnienia 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.

Tabela nr 1 – Sprzedaż według segmentów [w tys.] w latach 2013-2014

	Wartość sprzedaży w 2014 roku	Udział w sprzedaży 2014 roku	Wartość sprzedaży w 2013 roku	Udział w sprzedaży 2013 roku	Dynamika sprzedaży rok do roku
TRANSPORT DROGOWY	64 194	95,3%	53 216	95,2%	20,6%
TRANSPORT INTERMODALNY	710	1,1%	743	1,3%	-4,5%
POZOSTAŁE	2 447	3,6%	1 917	3,4%	27,6%
	67 351	100,0%	55 877	100,0%	20,5%

Uwzględniając zarówno przechody netto ze sprzedaży jak i pozostałe przychody operacyjne Grupa wygenerowała w 2014r. sprzedaż na poziomie 67.351 tys. zł.

Podstawowym sposobem realizacji usług, a tym samym głównym segmentem działalności pozostaje transport drogowy, który stanowi 95,3% przychodów Grupy. Znaczące wzrosty sprzedaży dotyczą przede wszystkim transportu i logistyki płynnych produktów chemicznych i spożywczych. Strategia Grupy szczególnie nacisk kładzie na dalszy rozwój usługi podstawowej jaką jest logistyka płynnych ładunków chemicznych, w której to Trans Polonia szczególnie wyspecjalizowała się w trakcie swojej działalności. Odbiorcami tej usługi są przede wszystkim duże europejskie zakłady petrochemiczne i pośrednicy zajmujących się handlem płynnymi produktami chemicznymi. Część inwestycji w bieżącym roku została również dedykowana do przewozu płynnych ładunków spożywczych, co pozwoliło na istotny wzrost sprzedaży transportu tego rodzaju produktu.

Podobnie jak w roku 2013, utrzymuje się nieznaczący udział przychodów transportu intermodalnego w przychodach. W roku 2014 nie pojawiły się regularne i stabilne zlecenia transportowe 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.

2.2 Struktura kosztów rodzajowych

Strukturę kosztów w układzie rodzajowym przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 2 – Koszty rodzajowe [w tys.] w latach 2013-2014

KOSZTY RODZAJOWE	31.12.2014		31.12.2013		Dynamika
	zł	udział %	Zł	udział %	
Amortyzacja	4 131	6,7%	2 701	5,4%	53,0%
Zużycie materiałów i energii	6 563	10,7%	3 937	7,9%	66,7%
Usługi obce	44 087	71,9%	38 543	77,2%	14,4%
Podatki i opłaty	2 213	3,6%	1 238	2,5%	78,8%
Wynagrodzenia, ubezpieczenia i inne świadczenia	2 618	4,3%	2 030	4,1%	28,9%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 396	2,3%	1 463	2,9%	-4,6%
Wartość sprzedanych towarów	334	0,5%	0	0,0%	-
Ogółem	61 342	100,0%	49 911	100,0%	22,9%

W 2014 roku koszty rodzajowe wyniosły 61.342 tys. zł i były wyższe o 22,9% od kosztów roku ubiegłego. Należy zauważyć, iż dynamika kosztów rodzajowych ogółem była wyższa od dynamiki przychodów ze sprzedaży, która wyniosła 20,4%. W kosztach rodzajowych wciąż największą część stanowią usługi obce (głównie usługi transportowe, wykonywane przez podwykonawców), których udział wyniósł 71,9%. Udział ten zmniejszył się w stosunku do roku 2013 ze względu rosnący udział kosztów związanych z transportem własnym. Koszty głównie związane z transportem własnym to przede wszystkim zużycie materiałów i energii (min. paliwo) oraz podatki opłaty (min. opłaty za autostrady i myto). W/w koszty zanotowały znacząco wyższą dynamikę od dynamiki kosztów rodzajowych ogółem, która wyniosła odpowiednio 66,7% dla zużycia materiałów i energii oraz 78,8% dla podatków i opłat. Istotny jest również znaczący wzrost amortyzacji o 53,0% wynikający z inwestycji zrealizowanych w ostatnich latach.

2.3 Wynik finansowy oraz wskaźniki rentowności

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

Tabela nr 3 – Wyniki finansowe [w tys.] w latach 2013-2014

WYNIK FINANSOWY	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013	Dynamika
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 944	4 326	-8,8%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 359	4 821	-9,6%
EBITDA	8 490	7 522	12,9%
Zysk (strata) brutto	3 303	4 484	-26,3%
Zysk (strata) netto	2 616	3 808	-31,3%

Tabela nr 4 – Wskaźniki rentowności w roku 2013 i 2014

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	2014	2013	Dynamika
Rentowność operacyjna (%)	6,0%	8,0%	-24,3%
Rentowność EBIT (%)	6,7%	8,9%	-24,9%
Rentowność EBITDA (%)	13,0%	13,9%	-6,2%
Rentowność brutto (%)	5,1%	8,3%	-38,8%
Rentowność sprzedaży ROS (%)	4,0%	7,0%	-42,9%

Sposób obliczania wskaźników:

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

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

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

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

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

Porównując wyniki finansowe z dwóch okresów sprawozdawczych zaobserwować można spadek zysku na wszystkich poziomach skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, za wyjątkiem EBITDA. Zysk na sprzedaży w 2014 roku wyniósł 3.944 tys. zł i osiągnął rentowność na poziomie 6,0%. Na jego spadek o 8,8% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wpływ miały głównie zwiększone koszty amortyzacji nowego taboru, jak również koszty związane z wdrożeniem go do ruchu. Szczególnie zauważalne były trudności z szybkim pozyskaniem odpowiednio wykwalifikowanej kadry kierowców dla nowych ciągników siodłowych, co połączone z wydłużonym czasem oczekiwania na uzyskanie formalnych pozwoleń związanych z otrzymaniem uprawnień do przewozu materiałów niebezpiecznych znalazło odzwierciedlenie w gorszych wynikach na poziomie zysku ze sprzedaży i zysku z działalności operacyjnej Grupy. Po uwzględnieniu amortyzacji, widoczny jest natomiast wzrost EBITDA z poziomu 7.522 tys. zł w roku 2013 do poziomu 8.490 tys. zł w roku 2014. Rentowność EBITDA ukształtowała się w 2014 roku na satysfakcjonującym poziomie 13,0%. Zysk netto wypracowany przez Emitenta w 2014 roku wyniósł 2.616 tys. zł. i był o 31,3% niższy od zysku netto w wysokości 3.808 tys. zł w roku 2013. Na jego spadek wpływ miały przede wszystkim ujemne różnice kursowe w wysokości -498 tys. zł związane głównie z wyceną leasingów walutowych w Trans Polonia S.A.

Wyniki operacyjne w latach 2013-2014 w podziale na segmenty operacyjne przedstawiają poniższe tabele:

Tabela nr 5 – Wyniki segmentów operacyjnych w roku 2014

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

Tabela nr 6 – Wyniki segmentów operacyjnych w roku 2013

	Transport drogowy	Transport intermodalny	Pozostałe nieprzypisane do segmentów	Razem
Wynik operacyjny segmentu (EBIT)	6 618	23	-1 820	4 821
Amortyzacja	2 324	130	247	2 701
Wynik operacyjny segmentu (EBITDA)	8 941	153	-1 573	7 522

2.4 Aktywa

Poniższa tabela przedstawia strukturę aktywów Grupy:

Tabela nr 7 – 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	38 909	65,8%	28 606	55,7%
Wartości niematerialne	126	0,2%	15	0,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	38 630	65,3%	28 556	55,6%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	113	0,2%	0	0,0%
Pozostałe aktywa trwałe	40	0,1%	35	0,1%
Aktywa obrotowe	20 259	34,2%	22 793	44,3%
Zapasy	581	1,0%	361	0,7%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 324	25,9%	15 316	29,8%
Należności z tytułu podatku dochodowego	220	0,4%	171	0,3%
Pozostałe aktywa finansowe	533	0,9%	2 642	5,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 940	5,0%	3 616	7,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	661	1,1%	687	1,3%
Aktywa razem	59 168	100,0%	51 399	100,0%

Suma bilansowa na dzień 31.12.2014r. wyniosła 59.168 tys. zł. Widoczny wzrost w stosunku do ubiegłego roku wynika przede wszystkim ze wzrostu rzeczowych aktywów trwałych o 10.074 tys. zł. W 2014 roku wprowadzono do bilansu środki transportu o łącznej wartości 12.287 tys. zł oraz nieruchomości o wartości 2.577 tys. zł. Inwestycja w środki transportu została sfinansowana przy pomocy leasingu natomiast zakup nieruchomości przy pomocy kredytu inwestycyjnego. Należności handlowe stanowią nadal najistotniejszą pozycję aktywów obrotowych. Ich wartość na dzień 31.12.2014r. wyniosła 15.324 tys. zł i ukształtowała się na zbliżonym poziomie 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 2.940 tys. zł.

2.5 Pasywa

Poniższa tabela przedstawia strukturę pasywów Grupy:

Tabela nr 8 – 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	23 374	39,5%	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	13,8%	8 140	15,8%
Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	10 083	17,0%	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	2 616	4,4%	3 808	7,4%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	17 037	28,8%	12 657	24,6%
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	1 759	3,0%	0	0,0%
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochod.	2 255	3,8%	1 651	3,2%
Zobowiązania finansowe	13 023	22,0%	11 006	21,4%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	18 757	31,7%	17 985	35,0%
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	1 473	2,5%	2 734	5,3%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	102	0,2%	119	0,2%
Pozostałe rezerwy	27	0,0%	86	0,2%
Zobowiązania finansowe	7 374	12,5%	5 740	11,2%
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozost.	9 342	15,8%	9 046	17,6%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1	0,0%	0	0,0%
Inne rozliczenia międzyokresowe	438	0,7%	260	0,5%
Pasywa razem	59 168	100,0%	51 399	100,0%

Spółka według stanu na koniec 2014 roku finansuje swój majątek w 39,5% kapitałem własnym. Udział kapitału własnego w sumie bilansowej kształtuje się poziomie zbliżonym w stosunku do końca roku 2013. Widocznie wzrosły zobowiązania długoterminowe z 12.657 tys. zł na dzień 31.12.2013r. do 17.037 tys. zł na dzień 31.12.2014r. Przyczyną takiego stanu rzeczy był przede wszystkim wzrost zobowiązań finansowych z tytułu zaciągniętego kredytu inwestycyjnego na zakup nieruchomości oraz wzrost zobowiązań finansowych z tytułu leasingu. Łączna wartość krótkoterminowych i długoterminowych zobowiązań odsetkowych z tytułu kredytów i leasingów wynosi na koniec 2014 roku 23.629 tys. zł. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na koniec 2014 roku wyniosły 9.342 tys. zł i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 3,3%.

2.6 Przepływy pieniężne

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane przepływy pieniężne Grupy:

Tabela nr 9 – Przepływy pieniężne [w tys. zł] w 2013r. i 2014r.

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013	zmiana
Przepływy netto z działalności operacyjnej	8 507	3 046	5 461
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	130	239	-110
Przepływy netto z działalności finansowej	-9 312	-3 607	-5 705
Przepływy netto razem	-675	-322	-354
Środki pieniężne na koniec okresu	2 940	3 616	-675

Grupa wygenerowała w 2014 roku dodatnie saldo środków pieniężnych z działalności operacyjnej wynoszące 8.507 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 130 tys. zł, na co dodatni wpływ miała spłata pożyczki udzielonej przez Trans Polonia S.A. oraz ujemny wpływ miał zakup nieruchomości biurowych oraz gruntów. W związku przeprowadzonymi inwestycjami przez Trans Polonia S.A. sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazało ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w wysokości -9.312 tys. zł wynikających głównie z płatności zobowiązań z tytułu leasingu (-9.261 tys. zł) oraz wpływów i wydatków z tytułu zaciągniętych kredytów oraz płatności odsetek. Przepływy pieniężne netto na koniec 2014 roku wyniosły -675 tys. zł.

2.7 Analiza płynności i cyklu rotacji

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

Tabela nr 10 – Wskaźniki płynności oraz rotacji należności i zobowiązań w latach 2013-2014

Wskaźniki płynności		
	2014	2013
Wskaźnik płynności bieżącej	1,09	1,28
Wskaźnik płynności szybkiej	1,06	1,26
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,16	0,20
Wskaźniki rotacji		
	2014	2013
Wskaźnik rotacji należności	86	103
Wskaźnik rotacji zobowiązań	52	61

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 1,09 a wskaźnik płynności szybkiej ukształtował się na poziomie 1,06. Wskaźnik płynności gotówkowej wskazuje, iż w 2014 roku zobowiązania bieżące są w 16% 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 spadek wskaźnika rotacji należności, który na dzień 31.12.2014 wyniósł 86 dni w stosunku do 103 dni roku poprzedniego. Wskaźnik rotacji zobowiązań uległ obniżeniu na koniec 2014 roku do poziomu 52 dni. 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 charakteryzują się krótkim terminem płatności.

2.8 Zmiany sytuacji kadrowej

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

Tabela nr 11 – Zatrudnienie w latach 2013-2014

Wyszczególnienie zatrudnionych	Stan na 31.12.2014 r.	Stan na 31.12.2013 r.
Pracownicy umysłowi administracji w tym:	38	26
- zarząd	3	3
- spedytorzy	17	13
- pozostali umysłowi	18	10
Razem pracownicy fizyczni	0	0
Ogółem zatrudnienie	38	26

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 Trans Polonii 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 właśnie 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 transport płynnej chemii i płynnych ładunków spożywczych. W roku 2015 nie są planowane kolejne inwestycje w środki transportu, za wyjątkiem dokonanych w I kwartale 2015 odbiorów 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 w roku 2014, poprawa rentowności prowadzonego biznesu będzie kluczowym zadaniem na najbliższy rok.

3 *Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń*

Ryzyko kursu walutowego - w Trans Polonii występuje ryzyko kursu walutowego związane z obrotem międzynarodowym. Grupa stara się zmniejszyć ten rodzaj ryzyka poprzez naturalny hedging, dopasowując odpowiednio waluty przychodów i kosztów. Trans Polonia świadczy usługi przewozowe na terenie Polski i za granicą. W 2014 roku sprzedaż zagraniczna stanowiła 47% sprzedaży ogółem. Walutą najczęściej stosowaną dla sprzedaży zagranicznej jest euro. Jednocześnie część kosztów ponoszonych jest również w tej walucie. Głównie są to koszty obsługi przewozów (m.in. koszty obcych usług transportowych, paliwa oraz opłaty za korzystanie z dróg za granicą). Zdecydowana większość zobowiązań leasingowych zaciągnięta jest w walucie EURO, a miesięczne raty leasingowe spłacane są również w tej walucie. W 2014 roku Grupa Trans Polonia otrzymywała więcej z tytułu sprzedaży zagranicznej niż ponosiła kosztów w euro. Spółki z Grupy Kapitałowej nie stosują instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

Ryzyko ceny - występuje głównie w postaci ryzyka zmiany cen paliw. Znaczące zmiany cen paliw mają przełożenie na zmiany cen świadczonych usług przewozowych i uzyskiwane marże. Wzrost cen paliw ma znaczący wpływ na rentowność własnych jednostek transportowych oraz koszty usług

podwykonawców wykonujących usługi transportowe. Trans Polonia minimalizuje możliwość wystąpienia negatywnych skutków z tym związanych, poprzez zawieranie w umowach klauzul dotyczących wzrostu stawek w przypadku wzrostu cen paliw większego niż zakładany lub uzyskiwanie odpowiedniej podwyżki stawek za fracht od zleceńodawców.

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

Ryzyko awarii technicznych – W ramach swojej działalności 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 w ruchu krajowym i międzynarodowym, oraz przestrzegają wynikających z obowiązujących przepisów wymogów niezbędnych do utrzymywania posiadanych licencji przewozowych. Potencjalnie istnieje ryzyko cofnięcia licencji przewozowych w razie niedopełnienia obowiązków ciążących na podmiocie, w szczególności w razie niedopełnienia wymagań uprawniających do wykonywania działalności w zakresie transportu drogowego lub rażącego naruszenia warunków określonych w licencji, co mogłoby spowodować uniemożliwienie wykonywania podstawowej działalności. Poprzez przeniesienie działalności operacyjnej do spółek zależnych ryzyko to zostało zdywersyfikowane na poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych interpretacji podatkowych – Spółki z Grupy Kapitałowej zawierały i będą zawierać pomiędzy sobą transakcje, które mogą podlegać badaniu przez organy podatkowe. Kluczowym kryterium badania jest analiza, czy były one zawierane na warunkach

rynkowych. W ocenie Zarządu transakcje zawarte z podmiotami 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.

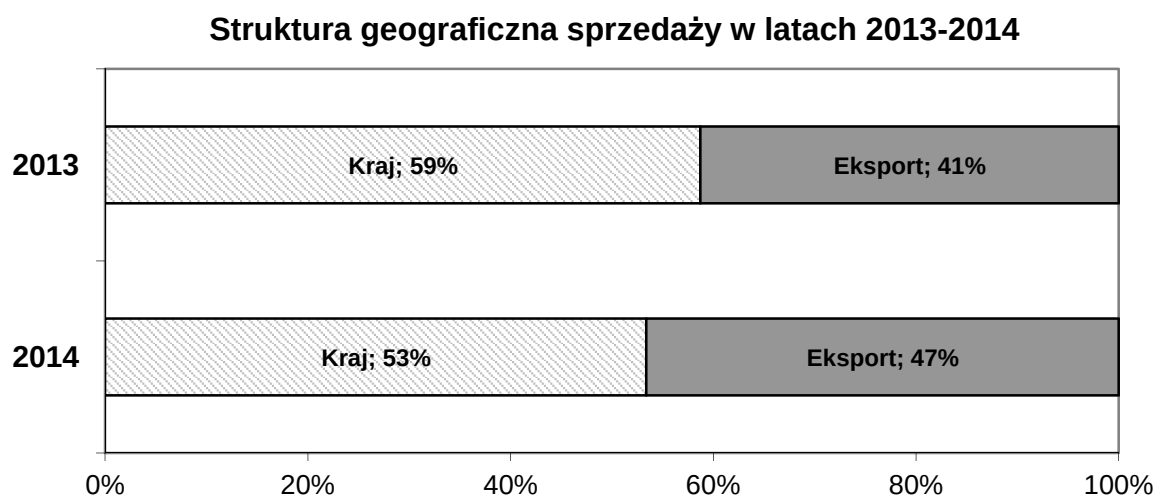
5 *Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach i rynkach zbytu*

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

Grupa świadczy usługi dla następujących grup klientów:

- producentów, z którymi współpraca opiera się najczęściej na stałej współpracy, a usługa transportowa i duża część usług logistycznych jest po stronie zleceniobiorcy,
- firm handlowych, które znacznie łatwiej jest pozyskać do współpracy niż producentów, ale rzadko ma to charakter stały. Dla określonego ładunku doraźnie poszukiwani są przewoźnicy, którzy wybierani są na podstawie nie tylko niskiej ceny, ale też terminu przewozu,
- firm transportowo-spedycyjnych, z którymi Grupa wymienia się ładunkami na zasadach spedycyjnych. Zasady spedycyjne polegają na odpłatnym organizowaniu przewozu ładunków na zlecenie podmiotu trzeciego wraz z wystawieniem dokumentu przewozowego. W ramach spedycji organizuje się przewóz, ubezpieczenie ładunku i odprawę celną. Niekiedy obejmuje ona również składowanie przesyłki i podjęcie należności za dostarczoną przesyłkę.

Trans Polonia świadczy usługi przewozów międzynarodowych, zarówno w eksporcie jak i imporcie. W latach 2013-2014 r. sprzedaż Trans Polonia S.A. z podziałem na kraj i eksport kształtowała się w sposób następujący:



Przewozy zagraniczne (tzn. na rzecz podmiotów mających swoją siedzibę zagranicą) stanowiły 47% przychodów netto za sprzedaży w 2014 roku. Kierunkami transportowymi są przede wszystkim państwa z terenu Unii Europejskiej oraz rzadziej spoza niej (głównie z terenu byłej WNP). Świadczone usługi na terenie byłej Rosji, Ukrainy, Białorusi realizowane są na zlecenie podmiotów z Unii Europejskiej. Głównymi rynkami zagranicznymi, na których operowała Trans Polonia były: Niemcy, Holandia, Belgia i Francja. Przewozy produktów w dużej mierze obejmują całą Europę i z reguły są to przewozy na długich trasach, w dużej części, obejmujące przekraczanie wielu granic państwowych. W 2014 roku spadł udział przewozów krajowych w sprzedaży. Grupa dystrybuje swoje usługi poprzez rozbudowaną spedycję oraz zagraniczne biura handlowe.

Spółka współpracuje z wieloma klientami, a także dywersyfikuje udział poszczególnych dostawców. Odbiorcy, których udział przekroczył w 2014 roku 10% przychodów ze sprzedaży ogółem to: AMG Chemicals S.A. (udział 19,1%). 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 zawierano następujące znaczące umowy, o których Emitent informował w raportach bieżących:

- Umowa kredytu inwestycyjnego pomiędzy spółką zależną od Emitenta tj. TRN Estate S.A. jako Kredytobiorcą a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu jako Kredytodawcą. Udzielony został kredyt inwestycyjny w wysokości 2.090 tys. zł z

przeznaczeniem sfinansowania zakupu nieruchomości zabudowanej budynkiem biurowym oraz działek niezabudowanych. Zabezpieczeniem Kredytu Inwestycyjnego są: hipoteka umowna do kwoty najwyższej 2.302 tys. zł oraz hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 834 tys. zł ustanowione na rzecz Kredytodawcy na w/w nieruchomościach, przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynku na nieruchomości, weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę poręczony przez Emitenta. Dzień spłaty kredytu inwestycyjnego strony ustaliły na dzień 30.04.2019r. Kredytobiorca zobowiązany jest dokonać spłat całości zadłużenia z tytułu kredytu inwestycyjnego w 58 ratach miesięcznych w kwocie 17 tys. zł oraz ostatniej raty w kwocie 1.080 tys. zł. Równocześnie udzielony został Kredyt Obrotowy w wysokości 534 tys. zł na z przeznaczeniem na sfinansowanie podatku VAT od zakupu nieruchomości, które są przedmiotem kredytu inwestycyjnego Zabezpieczeniem kredytu obrotowego był weksel in blanco wystawiony przez TRN Estate S.A. poręczony przez Trans Polonia S.A. Dzień spłaty przedmiotowego Kredytu Obrotowego strony ustaliły na dzień 07.11.2014r. - (raport bieżący 17/2014 z dnia 12.05.2014r.):

- 2 Umowy kupna sprzedaży pomiędzy TRN Estate S.A. z siedzibą w Tczewie, spółką zależną od Emitenta a Tczewskim Towarzystwem Budownictwa Społecznego Sp. z o.o. z siedzibą w Tczewie:
 - o Umowa sprzedaży nieruchomości zabudowanej budynkiem biurowym o powierzchni użytkowej 1.732,50 m² położonej w Tczewie przy ul. Rokickiej 16 na działce 3506 m². TRN Estate S.A. nabyło w/w nieruchomość za cenę 1.705 tys. zł, przy czym kwota 171 tys. zł stanowiła środki własne, natomiast kwota 1.535 tys. zł pochodziła z kredytu udzielonego przez Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna. Nabyta nieruchomość jest siedzibą Emitenta i spółek od niego zależnych. - (raport bieżący 18/2014 z dnia 12.05.2014r.)
 - o Umowa sprzedaży nieruchomości niezabudowanej stanowiącej działki o łącznej powierzchni 10.159 m² położonej w Tczewie przy ul. Rokickiej. TRN Estate S.A. nabyło w/w nieruchomość za łączną cenę 618 tys. zł plus należny podatek VAT w kwocie 142 tys. zł. Zapłata za cenę zakupu pochodziła ze środków własnych w wysokości 62 tys. zł, natomiast kwota 556 tys. zł oraz należny podatek VAT pochodziła z kredytów udzielonych przez Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna. W/w nieruchomości nie były wykorzystywane przed nabyciem przez Emitenta i Spółki od niego zależne. Działki mogą być wykorzystane jako parking i zaplecze do obsługi taboru Emitenta. - (raport bieżący 18/2014 z dnia 12.05.2014r.)
- 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. – (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 inwestycji kapitałowych

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

9 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek

Tabela nr 12 – Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2014r.

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	5.500	1.264	PLN	WIBOR1M + marża	2015-08-06
Kredyt inwestycyjny	Bank Zachodni WBK z siedzibą we Wrocławiu	2.090	1.968	PLN	WIBOR1M + marża	2019-04-30
Kredyt obrotowy	Bank Zachodni WBK z siedzibą we Wrocławiu	534	0	PLN	WIBOR1M + marża	2014-08-25

Szczegółowy opis w/w umów został opisany również w pkt 7 „Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności...”

10 Informacje o udzielonych pożyczkach

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

Tabela nr 13 – 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.. W/w pożyczka podlegała włączeniu konsolidacyjnym podczas sporządzania sprawozdań finansowych.

* - 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.

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.

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 transportowego oraz nieruchomości stanowiących zaplecze biurowo-administracyjne. Inwestycje sfinansowane zostały przede wszystkim długiem, co odzwierciedla wzrost zobowiązań finansowych i ich udziału w sumie bilansowej. Łączna wartość krótkoterminowych i długoterminowych zobowiązań odsetkowych z tytułu kredytów i leasingów wynosi na koniec 2014 roku 23.629 tys. zł. Trans Polonia nie ma problemów z bieżącym regulowaniem tych zobowiązań. Spłata zaciągniętych zobowiązań odbywa się w sposób regularny, a w opinii Zarządu posiadane zasoby

finansowe gwarantują pełną zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań i zabezpieczenia bieżącej płynności.

15 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W roku 2015 Trans Polonia 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 powinien 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

Do istotnych czynników zewnętrznych dla rozwoju Spółki można zaliczyć dynamikę wzrostu gospodarczego, który ma przełożenie na wielkość popytu na specjalistyczne usługi oferowane przez Spółkę. Ewentualne negatywne zmiany w gospodarce i na rynku europejskim będą odczuwalne również w logistyce. 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 faktu 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 będzie już generować przychodów z usług 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

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

Tabela nr 14 – Stan posiadania akcji Trans Polonia S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31.12.2014r.

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

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

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 01.01-30.06.2013r. 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;

Łączne wynagrodzenie należne z tytułu badania i przeglądów sprawozdań finansowych wybranych spółek z Grupy Kapitałowej w 2013 roku wyniosło 24 tys. zł. (w tym 19 tys. z tyt. badania sprawozdań i 5 tys. zł z tyt. przeglądu sprawozdań).

W latach 2013-2014 w/w biegły rewident nie świadczył na rzecz Grupy Kapitałowej Trans Polonia innych czynności poza wyżej wymienionymi. Wynagrodzenia za badania i przeglądy spółek zależnych wynikają z zawartych omów bezpośrednio przez te podmioty.

24 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadzi działań w dziedzinie badań i rozwoju.

25 Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych.

W roku 2014 Emitent nie nabywał akcji własnych.

26 Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

Spółka nie posiada oddziałów.

27 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

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 udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji

elektronicznej. Dodatkową przyczyną niestosowania zasady zalecającej umożliwieniem udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, jest możliwość pojawienia się problemów natury technicznej mogących mieć wpływ na przebieg obrad walnego zgromadzenia. W opinii Emitenta podawanie do publicznej wiadomości, poprzez raporty bieżące i zamieszczanie na stronie internetowej: ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia wraz z porządkiem obrad, projektów uchwał, treści uchwał podjętych i innych informacji wymaganymi zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych [...] zapewniają wystarczającą transparentność Spółki.

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

27.4 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Według stanu na dzień 31 grudnia 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 zasad 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 Przykług – 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