

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU GRUPY KAPITAŁOWEJ TRANS POLONIA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012

1. Podstawowe informacje o Grupie

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

Spółka Trans Polonia S.A. jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej. Grupa kapitałowa powstała 1 sierpnia 2012 r. w wyniku nabycia przez jednostkę dominującą 100 procent udziałów w Spółce TP Sp. z o.o. oraz 100 procent akcji w Spółkach Chemicals TP Sp. z o.o. S.K.A., Intermodal Sp. z o.o. S.K.A. oraz Quick TP Sp. z o.o. S.K.A. (99% akcji każdej ze spółek – bezpośrednio, oraz 1% akcji – poprzez nabycie TP Sp. z o.o.).

1.2. Podstawowe informacje o prowadzonej działalności

Grupa Kapitałowa Trans Polonia S.A. działała w obszarze transportu i logistyki płynnych surowców chemicznych, a także transportu płynnych produktów spożywczych oraz przewóz 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.

1.3. Informacje o systemach jakości oraz informacje dotyczące zagadnień związanych z środowiskiem naturalnym

W Trans Polonii funkcjonują wdrożone systemy jakości ISO 9001:2008 oraz SQAS, które podlegają corocznym audytom przez jednostkę wyspecjalizowaną w certyfikacji i podnoszeniu standardów jakości w procesach występujących w przemyśle petrochemicznym. Zaadoptowane procedury pozwalają realizować usługi o bardzo wysokim standardzie w sposób bezpieczny dla środowiska. Wszystkie elementy systemu są dokładnie kontrolowane, co zapewnia precyzyjną i bezpieczną realizację świadczonych usług. Dla klientów zlecających przewozy szczególnie istotne znaczenie mają certyfikaty przeznaczone dla branży transportowej. Takim certyfikatem jest SQAS (Safety&Quality Assessment System). Certyfikat został wprowadzony na rynek transportowy w 1995

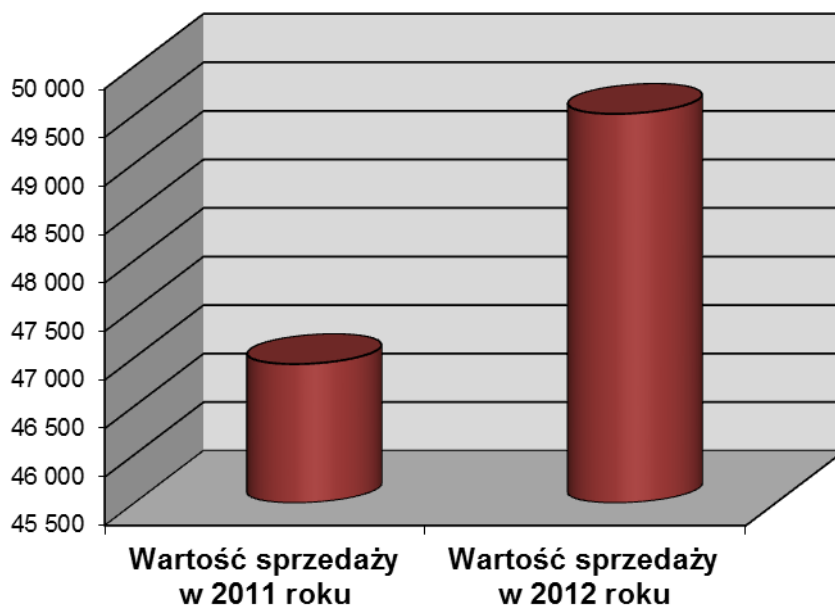
roku przez CEFIC (European Chemical Industry Council), organizację zrzeszającą europejski przemysł chemiczny. SQAS jest narzędziem służącym zbadaniu i określeniu poziomu bezpieczeństwa i jakości działań operacyjnych, podejmowanych w obrocie produktami chemicznymi w łańcuch logistycznym.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność i osiągnięte zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

2.1. Przychody operacyjne

Grupa Kapitałowa Trans Polonia S.A. w roku 2012 wygenerowała przychody netto ze sprzedaży w wysokości 49.509 tys. zł, co jest wynikiem o ponad 5% lepszym w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku, w którym to przychody wyniosły 46.931 tys. zł.

Rysunek nr 1 – Przychody netto ze sprzedaży [w tys.] w latach 2011-2012



Rok 2012 był kolejnym rokiem, w którym udało się utrzymać dodatnią dynamikę sprzedaży. Grupa umocniła swoją pozycję na rynku wysokospecjalistycznych usług przewozu chemikaliów płynnych poprzez oferowane klientom rozwiązań zwiększających efektywność zarządzania łańcuchem dostaw.

W tym celu Trans Polonia rozbudowała i unowocześniła swój tabor nabywając nowe jednostki transportowe tj. (ciągniki siodłowe, naczepy-cysterny, naczepy-podwozia do przewozu tank kontenerów, naczepy-chłodnie). Ponadto podjęto działania mające na celu rozwój oferty w zakresie logistyki ładunków na długich dystansach łączących głównie Europę Zachodnią z Europą Wschodnią. Oprócz usług transportu drogowego, będących dotychczas podstawowym sposobem świadczenia usług przewozowych, w minionym roku realizowano w szerszym zakresie usługi transportu intermodalnego. Transport intermodalny, polegający na wykorzystaniu w łańcuchu dostaw poza transportem samochodowym również transport kolejowy i morski, pozwolił w roku 2012 transportować większe wolumeny ładunków niż w latach ubiegłych. Obecnie wykorzystując wymienione gałęzie transportu Trans Polonia przewozi szeroką gamę płynnych ładunków chemicznych, płynnych ładunków spożywczych oraz spożywczych przewożonych w temperaturze kontrolowanej.

Tabela nr 1 – Sprzedaż według segmentów [w tys.] w latach 2011-2012

	Wartość sprzedaży w 2012 roku	Udział w sprzedaży 2012 roku	Wartość sprzedaży w 2011 roku	Udział w sprzedaży 2011 roku	Dynamika sprzedaży rok do roku
TRANSPORT DROGOWY	41 481	80,4%	42 507	89,5%	-2,4%
TRANSPORT INTERMODALNY	8 510	16,5%	3 960	8,3%	114,9%
POZOSTAŁE	1 592	3,1%	1 013	2,1%	57,2%
	51 583	100,0%	47 480	100,0%	8,6%

Jak wynika z powyższej tabeli, dominującym segmentem działalności, są przychody (obejmujące przychody ze sprzedaży wraz z pozostałymi przychodami operacyjnymi) z usług transportu drogowego, które stanowią ponad 80% przychodów Spółki. W 2012 roku przychody tego segmentu wyniosły 41.481 tys. zł, w stosunku do 42.507 tys. zł w roku 2011 roku. Spadek przychodów transportu drogowego w wysokości 2,4% spowodowany był głównie mniejszą niż w roku poprzednim sprzedażą uzyskaną z transportu asfaltów oraz faktu, że część usług dla klientów, która wcześniej była realizowana jedynie transportem drogowym wykonywana była w 2012 roku także innymi rodzajami transportu. W segmencie transportu drogowego wzrosła natomiast sprzedaż w obszarze logistyki, inny niż asfalt płynnych ładunków chemicznych oraz płynnych ładunków spożywczych, takich jak latex, gliceryna, kleje, oleje, parafina, żywica itp. Dodatkowo Trans Polonia rozwinęła w roku 2012 przewóz niepalnych artykułów spożywczych przy wykorzystaniu naczep - chłodni. Podjęta jeszcze w 2011 roku decyzja o rozszerzeniu zakresu świadczonych usług w tym

obszarze transportu drogowego, w wyniku zakupu w minionym roku kolejnych jednostek (8 naczep-chłodni) skutkowałą wzrostem przychodów. Najwyższą dynamikę przychodów zanotował transport intermodalny. Sprzedaż w tym segmencie wzrosła ponad dwukrotnie z poziomu 3.960 tys. zł w roku 2011 do wysokości 8.510 tys. zł w roku 2012, osiągając 16,5% udział w sprzedaży ogółem.

2.2. Struktura kosztów za rok sprawozdawczy i poprzedni

Strukturę kosztów w układzie rodzajowym przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 2 – Koszty rodzajowe [w tys.] w latach 2011-2012

KOSZTY RODZAJOWE	31.12.2012		31.12.2011		Dynamika
	zł	udział %	zł	udział %	
Amortyzacja	2 175	4,5%	1 097	2,7%	98,2%
Zużycie materiałów i energii	2 760	5,7%	1 109	2,7%	149,0%
Usługi obce	39 630	82,0%	36 628	89,3%	8,2%
Podatki i opłaty	682	1,4%	186	0,5%	266,2%
Wynagrodzenia, ubezpieczenia i inne świadczenia	1 784	3,7%	1 434	3,5%	24,4%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 327	2,7%	557	1,4%	138,1%
Ogółem	48 358	100,0%	41 011	100,0%	17,9%

Koszty rodzajowe wyniosły w 2012 roku 48.358 tys. zł i były wyższe o 17,9% od kosztów roku ubiegłego. W kosztach rodzajowych wciąż największą część stanowią usługi obce, których udział wyniósł 82%. W skład tych kosztów wchodzi głównie usługi transportowe, wykonywane przez podwykonawców. W stosunku do roku ubiegłego udział tych kosztów spadł w stosunku do roku poprzedniego ze względu na większy udział transportu własnego w świadczonych usługach logistycznych. Z tego samego względu wzrósł udział pozycji kosztowej jaką jest zużycie materiałów i energii, w skład której wchodzi głównie olej napędowy, jak również wzrost amortyzacji o 1.078 tys. zł.

2.3. Wynik finansowy

Poniższa tabela przedstawia wybrane wyniki finansowe Grupy na poszczególnych poziomach rachunku zysku i strat.

Tabela nr 3 – Wyniki finansowe [w tys.] w latach 2011-2012

WYNIK FINANSOWY	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011	Dynamika
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 151	5 920	-80,6%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 267	5 946	-61,9%
EBITDA	4 442	7 043	-36,9%
Zysk (strata) brutto	2 557	5 356	-52,3%
Zysk (strata) netto	2 083	4 283	-51,4%

Porównując wyniki finansowe z dwóch okresów sprawozdawczych zaobserwować można spadek zysku na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat. Najwyższy spadek widoczny jest na poziomie zysku ze sprzedaży, który to wynik spadł o ponad 80% z kwoty 5.920 tys. zł w roku 2011 do wysokości 1.151 tys. zł w roku 2012. Po uwzględnieniu amortyzacji i pozostałych przychodów operacyjnych, stanowiących w 2012 roku istotną część przychodów, Emitent zanotował spadek EBITDA z poziomu 7.043 tys. zł w roku 2011 do poziomu 4.442 tys. zł w roku 2012. Zysk netto wypracowany przez Emitenta w 2012 roku wyniósł 2.083 tys. zł co stanowi około połowy wyniku zeszłorocznego.

Tabela nr 4 – Wyniki segmentów operacyjnych w roku 2012

	Transport drogowy	Transport intermodalny	Pozostałe nieprzypisane do segmentów	Razem
Wynik operacyjny segmentu (EBIT)	5 437	-383	-2 786	2 267
Amortyzacja	1 743	229	202	2 175
Wynik operacyjny segmentu (EBITDA)	7 180	-153	-2 584	4 442

Tabela nr 5 – Wyniki segmentów operacyjnych w roku 2011

	Transport drogowy	Transport intermodalny	Pozostałe nieprzypisane do segmentów	Razem
Wynik operacyjny segmentu (EBIT)	6 932	1 142	-2 128	5 946
Amortyzacja	779	171	146	1 097
Wynik operacyjny segmentu (EBITDA)	7 711	1 313	-1 982	7 043

Wynik operacyjny (EBITDA) transportu drogowego wyniósł w 2012 roku 7.180 tys. zł i był o blisko 8% niższy od wyniku w 2011 roku, kiedy wyniósł 7.711 tys. zł. Powodem tego zjawiska była niższa sprzedaż w obszarze przewozu asfaltów, z uwagi na spadek popytu na transport tego rodzaju produktu, który widoczny był w drugiej połowie 2012 roku. Jak pokazują powyższe tabele genezą słabszych wyników finansowych był ujemna rentowność transportu intermodalnego. Na wynikach

tego segmentu zaważył fakt, że ponoszone przez Spółkę koszty stałe zaangażowania w ten segment działalności nie były równoważone przez regularne potoki ładunków (a w ślad za tym – przychodów i marży). Tym samym koszty stałe ponoszone przez Trans Polonię, między innymi koszty dzierżawy tank kontenerów, obciążyły wyniki segmentu w stopniu, który spowodował że wynik operacyjny segmentu (EBIT) w roku 2012 był o 1.525 tys. zł gorszy niż w roku poprzednim. Podjęte działania zmierzające do uelastycznienia struktury kosztów w tym segmencie, miały na celu poprawę rentowności w roku 2013, nawet jeśli miałyby się to przejściowo odbić na wyhamowaniu dynamiki wzrostu udziału tego segmentu w całej działalności Grupy.

2.4. Aktywa

Poniższa tabela przedstawia strukturę aktywów Grupy:

Tabela nr 6 – Struktura aktywów w latach 2011-2012

STRUKTURA AKTYWÓW	Stan na 31.12.2012	Struktura na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Struktura na 31.12.2012
Aktywa trwałe	20 179	55,5%	13 401	49,7%
Wartości niematerialne	21	0,1%	2	0,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	20 153	55,4%	13 394	49,6%
Pozostałe aktywa trwałe	5	0,0%	5	0,0%
Aktywa obrotowe	16 209	44,5%	13 581	50,3%
Zapasy	247	0,7%	17	0,1%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 071	24,9%	8 868	32,9%
Pozostałe aktywa finansowe	2 510	6,9%	0	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 937	10,8%	4 395	16,3%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	443	1,2%	301	1,1%
Aktywa razem	36 388	100,0%	26 982	100,0%

W 2012 roku wartość majątku ogółem zwiększyła się z 26.982 tys. zł na początku roku do 36.388 tys. zł na koniec roku obrotowego. Na dzień 31.12.2012r. w strukturze majątku aktywa trwałe stanowią 55,5%, natomiast aktywa obrotowe stanowią 44,5%. W skład aktywów trwałych wchodzi przede wszystkim rzeczowe aktywa trwałe, w tym głównie środki transportu. Pozycja ta (rzeczowe aktywa trwałe) wzrosła w 2012 roku wzrosły o 6.759 tys. zł. Należności handlowe stanowią nadal najistotniejszą pozycję aktywów obrotowych. Ich wartość pozostaje na zbliżonym poziomie w stosunku do roku 2011, zmniejszył się jednak ich udział w aktywach ogółem z 32,9% do 24,9%. Kolejną znaczącą pozycją aktywów obrotowych w roku 2012 są środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz pozostałe aktywa finansowe, których łączna wartość wynosi 6.447 tys. zł.

2.5. Pasywa

Poniższa tabela przedstawia strukturę pasywów Grupy:

Tabela nr 6 – Struktura pasywów w latach 2011-2012

STRUKTURA PASYWÓW	Stan na 31.12.2012	Struktura na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Struktura na 31.12.2012
Kapitał własny	17 004	46,7%	10 601	39,3%
Kapitał zakładowy	638	1,8%	580	2,1%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 140	22,4%	3 878	14,4%
Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	5 693	15,6%	584	2,2%
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 000	5,5%	2 000	7,4%
Nierozliczony zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 550	-4,3%	-724	-2,7%
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	2 083	5,7%	4 283	15,9%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	8 060	22,2%	6 328	23,5%
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochod.	980	2,7%	637	2,4%
Zobowiązania finansowe	7 080	19,5%	5 691	21,1%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	11 324	31,1%	10 054	37,3%
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	3	0,0%	0	0,0%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	107	0,3%	73	0,3%
Pozostałe rezerwy	64	0,2%	0	0,0%
Zobowiązania finansowe	4 190	11,5%	2 375	8,8%
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozost.	6 958	19,1%	7 591	28,1%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1	0,0%	14	0,1%
Pasywa razem	36 388	100,0%	26 982	100,0%

Grupa według stanu na koniec 2012 roku finansuje swój majątek w 46,7% kapitałem własnym utrzymując tym samym poziom zadłużenia na bezpiecznym poziomie. Kapitał własny w 2012 roku wzrósł z 10.601 tys. zł do wysokości 17.004 tys. zł, głównie w wyniku przeprowadzenia emisji akcji oraz przekazania wygenerowanego zysku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy z uwzględnieniem zmiany wyniku z lat ubiegłych poprzez korektę podatku odroczonego. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe w badanym okresie wzrosły z 6.328 tys. zł do 8.060 tys. zł, głównie w wyniku wzrostu zobowiązań finansowych z tytułu leasingu. W całym 2012 roku zobowiązania finansowe z tytułu leasingu, zarówno krótko jak i długoterminowe, wzrosły o blisko 40%. Większość inwestycji w środki transportu finansowana była leasingiem.

2.6. Ocena rentowności i płynności

Poniższa tabela przedstawia wybrane wskaźniki rentowności i płynności Grupy.

Tabela nr 7 – Wskaźniki rentowności i płynności w latach 2011-2012

Wskaźniki rentowności		
	2012	2011
Rentowność operacyjna (%)	2,3%	12,6%
Rentowność EBITDA (%)	9,0%	15,0%
Rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	12,3%	40,4%
Rentowność aktywów (ROA) (%)	5,7%	15,9%
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności bieżącej	1,43	1,35
Wskaźnik płynności szybkiej	1,41	1,35
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,35	0,44

Sposób obliczania wskaźników:

rentowność operacyjnej = zysk na sprzedaży / przychody ze sprzedaży

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

rentowność kapitału własnego = zysk (strata) netto / kapitały własne

rentowność aktywów = zysk (strata) netto / aktywa ogółem

wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

wskaźnik płynności gotówkowej = środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe

W 2012 wskaźniki rentowności uległy obniżeniu. Główną przyczyną tego zjawiska był spadek poszczególnych wyników finansowych pomimo wyższych przychodów ze sprzedaży oraz wzrostu kapitałów własnych i aktywów ogółem. Powodem spadku rentowności były zjawiska opisane w pkt 2.3 „Wynik finansowy”. Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,43 a wskaźnik płynności szybkiej ukształtował się na poziomie 1,41. Ze względu na charakter prowadzonej działalności, Grupa nie posiada istotnych zapasów w strukturze aktywów, co powoduje, że wartość tych wskaźników jest zbliżona. Wskaźnik płynności gotówkowej wskazuje, iż na koniec 2012 roku zobowiązania bieżące są w 35% pokryte środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami. Obserwując wartości wskaźników płynności można uznać, iż znajdują się one w przedziale uznawanych za optymalne.

2.7. Zmiany sytuacji kadrowej

W 2012 roku nastąpił wzrost stanu zatrudnienia. Strukturę zatrudnienia przedstawia poniższa tabela, wykazująca jedynie zatrudnienie na podstawie umów o pracę.

Tabela nr 8 – Zatrudnienie w latach 2011-2012

Wyszczególnienie zatrudnionych	Stan na 31.12.2012 r.	Stan na 31.12.2011 r.
Pracownicy umysłowi administracji w tym:	21	18
- zarząd	3	3
- spedytorzy	11	11
- pozostali umysłowi	7	4
Pracownicy fizyczni	0	1
Razem pracownicy umysłowi	21	18
Ogółem zatrudnienie	21	19

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

2.8. Przedstawienie kierunków rozwoju

Obserwując branżę chemiczną zarówno w Polsce jak Europie Zachodniej, Trans Polonia widzi szanse na dalszy stabilny rozwój biznesu. Cechą charakterystyczną przemysłu chemicznego jest bardzo duża produkcja półproduktów, które podlegają późniejszej obróbce przez inne działy przemysłu. Dzięki produkcji dużej ilości półfabrykatów istotną rolę w łańcuchu produkcyjnym odgrywa transport. Za względu na wielkość rynku specjalistycznej logistyki płynnych chemikaliów Grupa widzi dalsze możliwości ekspansji. W najbliższych latach zakładana jest konsekwentna realizacja przyjętej strategii polegająca na zwiększaniu przychodów ze sprzedaży wysokospecjalistycznych usług transportowych. W roku 2013 będziemy koncentrować się na innowacyjnym rozwoju usług oraz poszerzeniu oferty. Rozszerzamy wachlarz usług, skupiając się nie tylko na naszych pierwotnym i fundamentalnym profilu działalności jakim jest transport drogowy mas bitumicznym i chemii płynnej, ale również na rozwoju logistyki ciekłych produktów spożywczych, transporcie chłodniczym w kontrolowanej temperaturze oraz transporcie intermodalnym. W kolejnych latach zamierzamy je rozwijać, co wymagać będzie inwestycji w specjalistyczny sprzęt. W dalszym ciągu poszukiwane będą możliwości przewozowe na rynku wschodnim, gdzie widoczne jest duże zapotrzebowanie na usługi transportowe towarów niebezpiecznych ADR. Poza dążeniem do zwiększania sprzedaży, nasza uwaga skupiona będzie na poprawieniu rentowności świadczonych usług, w szczególności w obszarze transportu intermodalnego. Zarząd systematycznie monitoruje otoczenie konkurencyjne poszukując innych niż rozwój organiczny możliwości zwiększenia skali działalności. W związku z powyższym nie wykluczamy również nabycia części lub całości przedsiębiorstw dysponujących interesującymi rynkami w zakresie transportu i logistyki.

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

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 2012 roku sprzedaż zagraniczna stanowiła 37% 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 2012 roku Trans Polonia otrzymywała więcej z tytułu sprzedaży zagranicznej niż ponosiła kosztów w euro. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

Ryzyko ceny - występuje głównie w postaci ryzyka zmiany cen paliw. Znaczące zmiany cen paliw mają przełożenie na zmiany cen świadczonych usług przewozowych i uzyskiwane marże. Wzrost cen paliw ma znaczący wpływ na rentowność własnych jednostek transportowych oraz koszty ponoszone przez podwykonawców, którzy mogą domagać się wzrostu stawek frachtowych. Trans Polonia minimalizuje możliwość wystąpienia negatywnych skutków z tym związanych, poprzez zawieranie w umowach klauzul dotyczących wzrostu stawek w przypadku wzrostu cen paliw większego niż zakładany lub uzyskiwanie odpowiedniej podwyżki stawek za fracht od zleceniodawców. Zauważyć należy, iż widoczna w ostatnich latach tendencja silnego wzrostu cen paliw, w 2012 roku uległa spowolnieniu. Ponadto, specjalistyczny charakter prowadzonej działalności powoduje, że zleceniodawcy za cenę zapewnienia bezpieczeństwa i terminowości dostaw ładunków są gotowi płacić wyższe stawki frachtowe niż w przypadku przewozów niewyspecjalizowanych, gdzie panuje dużo większa konkurencja.

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. Według szacunków Zarządu mniej niż 10% sprzedaży usług transportu mas bitumicznych następuje w I kwartale roku kalendarzowego. Dla porównania w II i III

kwartale roku kalendarzowego około dwie trzecie usług transportu mas bitumicznych znajduje nabywców.

Ryzyko awarii technicznych – W ramach swojej działalności Trans Polonia zajmuje się przewozem płynnych ładunków chemicznych. Są to często ładunki niebezpieczne, które w razie wypadku, mogą nie tylko bezpowrotnie utracić swą wartość, ale także zanieczyścić środowisko lub spowodować szkody w cudzym majątku. Ewentualne skutki finansowe takiego wypadku są trudne do oceny, gdyż zależą od skali, miejsca wystąpienia oraz rodzaju ładunku. Wagę wystąpienia tego ryzyka ograniczana jest poprzez wprowadzenie systemu jakości ISO 9001:2008 i SQAS i zawieranie odpowiednich umów ubezpieczenia. Corocznie prowadzony jest audyt przez wyspecjalizowaną w tym zakresie jednostkę, która współpracuje z zakładami chemicznymi.

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

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 wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych.

5. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Szczegółowe informacje dotyczące obszarów prowadzonej przez Spółkę działalności z uwzględnieniem ich udziału i dynamiki sprzedaży przedstawiono w punkcie „2.1 Przychody ze sprzedaży”.

6. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zapotrzebowania w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Trans Polonia S.A.

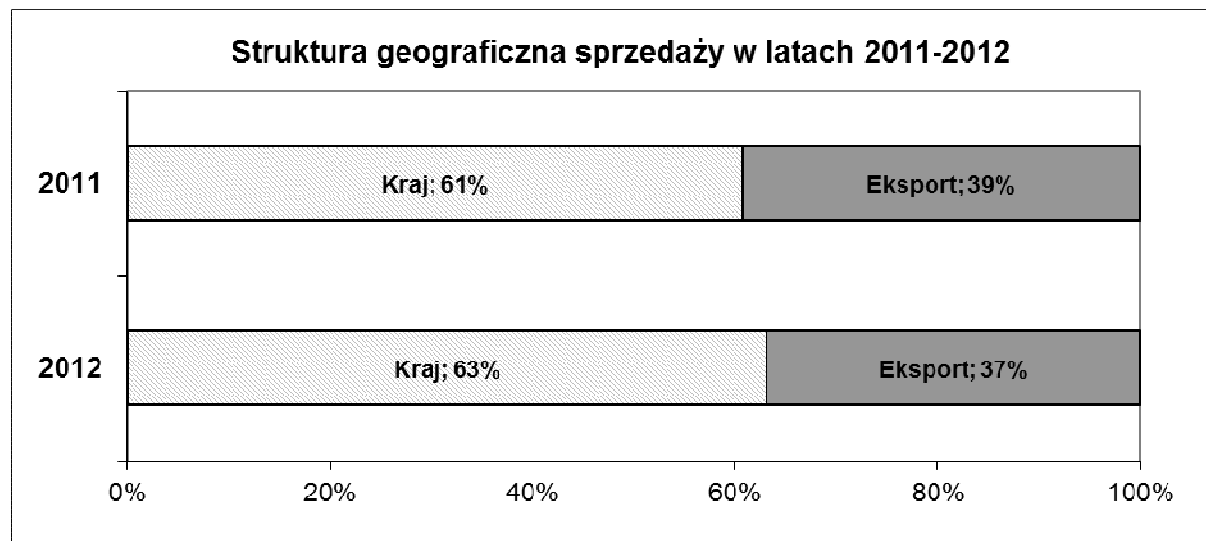
Trans Polonia S.A. świadczy usługi na terenie całej Europy. Grupa współpracuje z czołowymi krajowymi i międzynarodowymi producentami oraz mniejszymi zakładami, zajmującymi się przerobem produktów przewożonych przez Emitenta. Jednocześnie Grupa współpracuje z firmami transportowymi na zasadzie aranżowania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

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-spedycyjne, 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 2011-2012 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 2011-2012



Przewozy zagraniczne (tzn. na rzecz podmiotów mających swoją siedzibę zagranicą) stanowiły około 37% przychodów netto za sprzedaży w 2012 roku. Kierunkami transportowymi są państwa z terenu Unii Europejskiej oraz spoza niej (głównie z terenu byłej WNP). Istotnymi 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. Z przedstawionego powyżej rysunku wynika, iż w 2012 roku wzrósł nieznacznie udział przewozów krajowych w sprzedaży. Trans Polonia współpracuje z ponad 100 podmiotami z całej Europy. 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 przekracza 10% przychodów ze sprzedaży ogółem to: Lotos Asfalt Sp. z o.o. (udział 18,2%), Biolanic Sp. z o.o. (udział 11,4%).

7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku Trans Polonia zawarła następujące znaczące umowy, o których informowała w raportach bieżących:

- 3 Umowy leasingu operacyjnego na zakup 3 ciągników marki VOLVO FH 4x2 460 KM MEDIUM o łącznej wartości umowy netto 255.000,00 euro między Emitentem (Korzystający) a BRE Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Finansujący) – (raport bieżący 1/2012 z dnia 12.01.2012r.).

- 7 Umowy leasingu operacyjnego na zakup 3 naczep - trzykomorowych cystern LAG przeznaczonych do przewozu ładunków chemicznych oraz 4 naczep-podwozi LAG do przewozu tankkontenerów o łącznej wartości umowy netto 383.300,00 euro między Emitentem (Korzystający) a BRE Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Finansujący) – (raport bieżący 8/2012 z dnia 25.01.2012r.),
- 4 Umowy leasingu operacyjnego na zakup 4 naczep-podwozi LAG do przewozu tank kontenerów i 2 naczep-cystern LAG o łącznej wartości umowy netto 284.800,00 oraz 1 umowy na zakup samochodu osobowego marki Renault o wartości 61.000,00 złotych między Emitentem (Korzystający) a Nordea Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (Finansujący) – (raport bieżący 12/2012 z dnia 20.03.2012r.),
- Umowa pożyczki pomiędzy Spółką jako Pożyczkodawcą a Vataro Holdings Ltd z siedzibą w Limassol (Republika Cypru) jako Pożyczkobiorcą na kwotę 2.000.000 zł. Czas trwania umowy pożyczki wynosi 12 miesięcy z możliwością wcześniejszej spłaty przez Pożyczkobiorcę.– (raport bieżący 24/2012 z dnia 29.05.2012r.),
- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy Spółką jako Kredytobiorcą a Bankiem Zachodnim WBK z siedzibą we Wrocławiu jako Kredytodawcą. Kredyt został udzielony do kwoty 2.500.000,00 złotych z przeznaczeniem na finansowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy – (raport bieżący 46/2012 z dnia 21.08.2012r.),
- Umowa o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym pomiędzy Spółką jako Kredytobiorcą a Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą we Gdyni jako Kredytodawcą. Kredyt został udzielony w wysokości 3.000.000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej – (raport bieżący 47/2012 z dnia 22.08.2012r.),
- 6 Umów leasingu operacyjnego na zakup 6 naczep-chłodni i 2 naczep-cystern LAG o łącznej wartości umowy netto 424.150,00 euro między Emitentem (Korzystający) a Nordea Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (Finansujący) – (raport bieżący 60/2012 z dnia 24.10.2012r.),
- 2 Umowy z Lotos Asphalt Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku o świadczenie usług transportowych polegających na załadunku, przewożeniu i rozładunku asfaltów oraz ciężkiego oleju opałowego do odbiorców na terenie kraju i zagranicą. Umowy zostały zawarte na czas określony i obowiązują od dnia 01.01.2013r. do dnia 31.12.2015r. – (raport bieżący 65/2012 z dnia 14.12.2012r.).

Emitentowi nie są znane jakiegokolwiek umowy pomiędzy akcjonariuszami.

8. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe,

instrumenty finansowe, wartości niematerialne, nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Trans Polonia S.A. jako jednostka dominująca nabyła w dniu 1 sierpnia 2012 r.: 100 % udziałów i 100% praw głosu w Spółce TP Sp. z o.o. oraz 100 % akcji oraz 100% praw głosu w Spółkach Chemicals TP Sp. z o.o. S.K.A., Intermodal Sp. z o.o. S.K.A. oraz Quick TP Sp. z o.o. S.K.A. (99% akcji każdej ze spółek – bezpośrednio, oraz 1% akcji – poprzez nabycie TP Sp. z o.o.). Spółki zostały nabyte za środki własne po cenie odpowiadającej wartości ich kapitałów własnych (pokrytych wkładami pieniężnymi). Na dzień 31.12.2012 jedynie Spółka Quick TP Sp. z o.o. S.K.A. prowadziła działalność operacyjną głównie z zakresu transportu i logistyki ładunków chłodniczych. Pozostałe Spółki nie prowadziły działalności operacyjnej. Spółki zostały nabyte w celu zwiększenia efektywności zarządzania działalnością operacyjną i zarządzania ryzykiem. Emitent nie dokonywał inwestycji poza grupą jednostek powiązanych.

9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym

Emitent oraz jednostki od niego zależne nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych zostały zamieszczone w notce numer 34 w dodatkowych notach objaśniających w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Trans Polonia S.A. korzystała w 2012 z kredytu w rachunku bieżącym w Raiffeisen Bank Polska S.A. w wysokości 1.500 tys. zł., której to dzień ostatecznej spłaty ustalono na dzień 27 sierpnia 2012 r. Emitent nie przedłużał finansowania w/w Banku na kolejny roczny okres. Emitent zawarł w 2012 roku dwie umowy o kredyt w rachunku bieżącym finansujące działalność bieżącą, które to zostały wyszczególnione w poniższej tabeli:

Tabela nr 9 – Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2012r.

Rodzaj zobowiązania	Finansujący	Kwota (w tys.)	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty
Kredyt w rachunku bieżącym	Bankiem Zachodnim WBK z siedzibą we Wrocławiu	2.500	PLN	WIBOR1M + marża	2013-08-20
Kredyt w rachunku bieżącym	Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni	3.000	PLN	WIBOR1M + marża	2013-08-21

11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W 2012 roku Trans Polonia udzielała następujące pożyczki:

Tabela nr 10 – Udzielone pożyczki w roku obrotowym 2012.

Pożyczkobiorca	Kwota	Waluta	Roczna stopa procentowa	Data zawarcia umowy	Data spłaty całkowitej
	(w tys.)				
AMG Chemicals S.A.	430	PLN	6,71%	2012-04-24	2013-04-24
Jan Netzel	154	PLN	5%	2012-05-18	2012-08-01
Vataro Holdings Ltd.	2.000	PLN	7,10%	2012-05-28	2013-05-28
Chemicals TP Sp. z o.o. S.K.A.	200	PLN	6%	2012-08-02	2012-09-04
Intermodal Sp. z o.o. S.K.A.	193	PLN	6%	2012-08-02	2012-09-04
Quick TP Sp. z o.o. S.K.A.	210	PLN	6%	2012-08-02	2012-09-04

12. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

W roku obrotowym 2012 Trans Polonia nie udzielała i nie otrzymywała poręczeń i gwarancji.

13. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W 2012 roku Emitent przeprowadził emisję akcji serii E i F. W ramach tej emisji inwestorzy objęli łącznie 580 tys. akcji serii E i F. Cena sprzedaży akcji obu emisji wynosiła 8,5 zł za jedną akcję.

Łączna wartość oferty po odjęciu kosztów emisji wyniosła 4.190 tys. zł i przeznaczona została w całości na zwiększenie kapitału obrotowego.

14. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Emitent nie publikował prognoz na rok 2012.

15. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Trans Polonia finansuje swoją działalność środkami własnymi, kredytami bankowymi oraz leasingiem. Współpraca z instytucjami finansującymi przebiega prawidłowo. Spółka nie ma problemów z bieżącym regulowaniem swoich zobowiązań. Rok 2012 był kolejnym rokiem, w którym Emitent przeprowadził znaczące inwestycje w rozbudowę taboru transportowego. Sfinansowane one zostały w większości leasingiem operacyjnym. Miało to wpływ na wzrost zobowiązań z tego tytułu wykazanych w bilansie z 8.066 tys. na koniec 2011r. do kwoty 11.270 tys. zł w roku 2012. W większości przypadków zobowiązania leasingowe spłacane są w walucie euro, co stanowi element polityki zabezpieczania się przed ryzykiem kursowym. Ponadto Spółka posiada środki pieniężne, które na dzień 31.12.2012r. wyniosły 3.937 tys. zł. Dodatkowo w sierpniu 2012 roku zawarła umowy na finansowanie kredytów w rachunku bieżącym na łączną kwotę 5.500 tys. zł. Przedsięwzięte kroki w zakresie zarządzania zasobami finansowymi w opinii Zarząd gwarantują pełną zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań i zabezpieczania bieżącej płynności.

16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Rok 2012 był kolejnym rokiem, wzmożonych inwestycji w własny tabor transportowy. Emitent zakupił środki transportowe o łącznej wartości 9.208 zł. Zakupu zostały sfinansowane głównie leasingiem przy udziale wkładów własnych na poziomie 10%. W kolejnym roku Grupa nie planuje inwestycji w środki trwałe na taką skalę jaka miała miejsce w dwóch ostatnich latach. W ocenie Zarządu ewentualne inwestycje, w zależności od ich wielkości, mogą zostać sfinalizowane zarówno z

posiadanych kapitałów własnych jak również długiem, na co pozwala obecna struktura pasywów Grupy.

17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W 2012 r. nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nietypowym, które mogłyby mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju działalności co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

Do istotnymi czynników zewnętrznych dla rozwoju Grupy w roku 2012 można zaliczyć dynamikę wzrostu gospodarczego, który ma przełożenie na wielkość popytu na specjalistyczne usługi oferowane przez Grupę. Istotnymi czynnikami są również poziom kursów walutowych, poziom stóp procentowych, który wpływa na wielkości kosztów obsługi zadłużenia, a także zmiany ceny paliw, które mają wpływ na poziom kosztów.

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

Podstawową zmianą z zakresu zarządzania przedsiębiorstwem polegała na utworzeniu w roku 2012 Grupy Kapitałowej poprzez nabycie udziałów w spółkach, o których mowa w pkt 8 niniejszego raportu.

20. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

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

21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym

Dane dotyczące wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących zostały zamieszczone w nocie numer 21 w dodatkowych notach objaśniających w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

22. W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)

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 31.12.2012r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba posiadanych akcji
Dariusz Cegielski (poprzez Vataro Holdings Ltd.)	Prezes Zarządu	3 314 028
Adriana Bosiacka	Członek Zarządu	2 949
Krzysztof Luks	Członek Zarządu	4 049
Krzysztof Płachta	Przewodniczący RN	25 000
Paweł Czerniewski	Wiceprzewodniczący RN	11 355
Iwar Przyklang	Członek RN	436 000

23. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

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

24. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Grupie nie występuje obecnie program akcji pracowniczych.

25. Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Trans Polonia podpisała umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Gdańską Grupą Audytorów z siedzibą w Gdańsku, ul. Miłskiego 1 lok 49. Przedmiotem umowy jest badanie i ocena jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trans Polonia S.A. za okres 01.01.2012 - 31.12.2012r. w celu przedłożenia pisemnej opinii biegłego rewidenta o sprawozdaniu finansowym oraz raportu z wyników przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego. Umowę zawarto w dniu 10.12.2012 r. Podmiot został wybrany na podstawie uchwały nr 16/2012 Rady Nadzorczej Trans Polonia S.A. z dnia 19.11.2012 r. Łączna wysokość wynagrodzenia wynosi 14.000 zł + VAT.

26. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadzi działań w dziedzinie badań i rozwoju.

27. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się 17.10.2011r, upoważniło Zarząd do nabywania akcji własnych w celu dalszej odsprzedaży na warunkach określonych w uchwale. Upoważnienie Zarządu do nabywania akcji własnych obowiązuje do dnia 30 września 2013 r., Treść uchwały została opublikowana przez Spółkę raportem bieżącym numer 34/2011. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nabycie akcji własnych przez Spółkę nie wystąpiło.

28. Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

Spółka nie posiada oddziałów.

29. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

29.1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Trans Polonia S.A. oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny wraz z informacją o ich stosowaniu

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 2012 Emitent podjął czynności mające na celu wypełnianie również zasady 2, w zakresie działu II: „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych” która, brzmi: *„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.”* Była to jedyna dotychczas nieegzekwowana przez Emitenta zasada określona w tymże dokumencie.

W związku z wejściem w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku 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 zasada ta nie jest i nie będzie w najbliższej przyszłości stosowana ze względu na wysokie koszty związane z wdrożeniem systemu transmisji danych.

Z tego samego względu 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”*

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

Sprawozdania finansowe przygotowywane są bezpośrednio przez Głównego Księgowego oraz poddawane są badaniu 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 Grupie 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.

29.3. *Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu*

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio i pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu byli:

- Vatro Holdings Ltd z siedzibą w Limassol (Republika Cypryjska) – posiada łącznie 3.314.028 akcji, które stanowią łącznie 51,94% w kapitale zakładowym oraz dają 5.814.028 głosów, co stanowi 65,47% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Ze spółką Vataro Holdings Ltd powiązany jest Dariusz Stanisław Cegielski – Prezes Zarządu Emitenta, posiada on 100% udziałów w spółce Vataro Holdings Ltd,
- TFI Allianz Polska S.A. – posiada łącznie 634.213 akcji Emitenta stanowiących łącznie 9,94% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 634.213 głosów co stanowi 7,14% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

W posiadaniu pozostałych akcjonariuszy jest łącznie 2.431.759 akcji, które stanowią 38,12% udział w kapitale zakładowym oraz dają 2.431.759 głosów, co stanowi 27,39% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

29.4. *Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień*

Vataro Holdings Ltd. 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.

29.5. *Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych*

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

29.6. *Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.*

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

29.7. *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 prawa cypryjskiego Vataro Hodings Ltd z siedzibą w Limassol utracił on 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.

29.8. *Opis zasad zmiany statutu Spółki.*

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

29.9. *Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeśli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa*

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.

29.10. 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 2012 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 2012 nie zaszły zmiany osobowe w Zarządzie. W roku 2012 prokurentem samoistnym w Spółce była Pani Eliza Gołąbiewska.

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 wchodzi:

- Krzysztof Płachta – Przewodniczący RN
- Paweł Czerniewski – Vice Przewodniczący RN
- Zbigniew Adamski – Członek Rady Nadzorczej
- Maciej Dobrzyniecki – Członek Rady Nadzorczej
- Iwar Przyklang – Członek Rady Nadzorczej

Pan Iwar Przyklang został powołany na Członka Rady Nadzorczej Emitenta przez Walne Zgromadzenie w dniu 24 maja 2012 rok. Zastąpił tym samym Panią Agnieszkę Meler, która to złożyła w dniu 26 kwietnia 2012 r. (ze skutkiem w dniu odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia) rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej i pełnienia funkcji Wice Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta. W związku z wakatem Rada Nadzorcza wybrała w dniu 14 września 2012r. ze swego grona Pana Pawła Czerniewskiego na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. Pan Paweł Czerniewski pełnił wcześniej funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Pięcioletnia wspólna kadencja Rady Nadzorczej upływa dnia 26 czerwca 2013 r. Mandat wszystkich członków do pełnienia funkcji wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2012.

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.

Rada Nadzorcza 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

.....

Członek Zarządu - Krzysztof Luks

.....

Członek Zarządu - Adriana Bosiacka

.....

Tczew, 2013-03-15