

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁNOŚCI  
TRANS POLONIA S.A.  
ORAZ JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ZA ROK 2017**



**Dariusz Cegielski** - Prezes Zarządu podpis: .....

**Krzysztof Luks** - Wiceprezes Zarządu podpis: .....

**Adriana Bosiacka** - Członek Zarządu podpis:.....

**Tczew, dnia 04.04.2018r.**

## 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.....	6
2.1	Przychody operacyjne.....	6
2.2	Struktura kosztów rodzajowych .....	7
2.3	Wynik finansowy oraz wskaźniki rentowności .....	8
2.4	Aktywa .....	10
2.5	Pasywa.....	11
2.6	Przepływy pieniężne.....	12
2.7	Analiza płynności i cyklu rotacji .....	13
2.8	Zmiany sytuacji kadrowej .....	13
2.9	Przedstawienie kierunków rozwoju.....	14
3	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	15
4	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	17
5	Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach i rynkach zbytu .....	18
6	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności .....	20
7	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych i inwestycjach kapitałowych wraz z opisem metod ich finansowania .....	21
8	Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi .....	21
9	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek.....	21
10	Informacje o udzielonych pożyczkach.....	22
11	Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.....	22
12	Emisja papierów wartościowych .....	23
13	Prognozy finansowe.....	24
14	Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi .....	24
15	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....	24
16	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy... 24	24
17	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa ....	24
18	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową .	26
19	Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska .....	26
20	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących .....	26
21	Akcje emitenta oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta .....	26

22	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	26
23	Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych .....	27
24	Działalność sponsoringowa i charytatywna .....	27
25	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	28
26	Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych. ....	28
27	Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).....	28
28	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w roku 2017 .....	28
28.1	Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Trans Polonia S.A.....	28
28.2	Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady .....	28
28.3	Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych .....	30
28.4	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji .....	30
28.5	Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.....	31
28.6	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu .....	32
28.7	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta. ....	32
28.8	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji. ....	32
28.9	Opis zasad zmiany statutu Spółki .....	33
28.10	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania .....	33
28.11	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. ....	35
28.12	Polityka różnorodności.....	38

## 1 Podstawowe informacje o Grupie

### 1.1 Informacje ogólne o jednostce dominującej

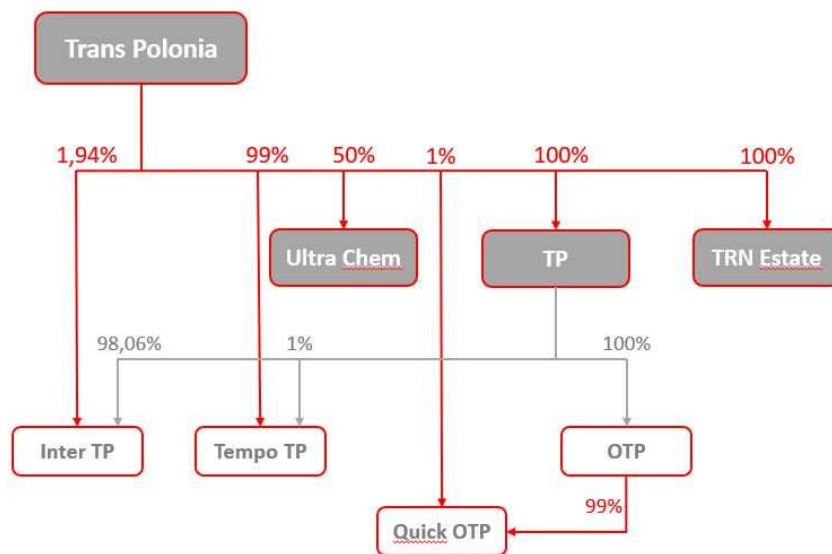
Nazwa: Trans Polonia Spółka Akcyjna  
Siedziba: 83-110 Tczew, ul. Rokicka 16  
KRS: 0000308898  
REGON: 193108360  
NIP: 5932432396  
Telefon: (58) 533 90 15  
Fax: (58) 533 90 10  
e-mail: [info@transpolonia.pl](mailto:info@transpolonia.pl)  
www: [www.transpolonia.pl](http://www.transpolonia.pl)

### 1.2 Opis Grupy Kapitałowej

Spółka Trans Polonia S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej, w skład której na dzień 31.12.2017 r. wchodziły następujące podmioty:

- OTP S.A. z siedzibą w Płocku
- TP Sp. z o.o., z siedzibą w Tczewie
- Tempo TP Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Tczewie
- Inter TP Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Tczewie
- Quick OTP S.A. S.K.A. z siedzibą w Płocku
- TRN Estate S.A. z siedzibą w Tczewie
- Ultra Chem S.A. z siedzibą w Warszawie

Rysunek nr 1 – Struktura procentowego udziału Spółki w kapitale zakładowym spółek zależnych



### ***1.3 Podstawowe informacje o prowadzonej działalności***

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

Podstawowa działalność operacyjna w tym zakresie świadczona jest przez trzy podmioty – Tempo, Inter i OTP. Działalność z zakresu przewozu płynnych ładunków chemicznych i spożywczych realizowana jest przez spółkę zależną 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., natomiast działalność z zakresu transportu paliw wykonywana jest przez OTP S.A.

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 części spółek z Grupy usługi z zakresu wynajmu taboru transportowego wraz z analizą i nadzorem nad ich stanem technicznym, usługi rachunkowe, controllingowe i administracyjne itp.

Spółka TRN Estate S.A., w której to Spółce Trans Polonia S.A. posiada 100% akcji, zajmuje się wynajmem i zarządzaniem nieruchomościami własnymi.

TP Sp. z o.o., jest komplementariuszem w wyżej wymienionych dwóch spółkach komandytowo akcyjny oraz jest bezpośrednim właścicielem OTP S.A.

Ultra Chem S.A. z siedzibą w Warszawie, w której to Spółce Trans Polonia objęła 50% akcji, nie rozpoczęła prowadzenia działalności operacyjnej.

**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 w roku 2017 wygenerowała przychody netto ze sprzedaży w wysokości 225.564 tys. zł, co jest wynikiem o 27,7% wyższym w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku, w którym to przychody netto ze sprzedaży wyniosły 176.613 tys. zł.

Rysunek nr 2 – Przychody netto ze sprzedaży [w tys.] w latach 2016-2017

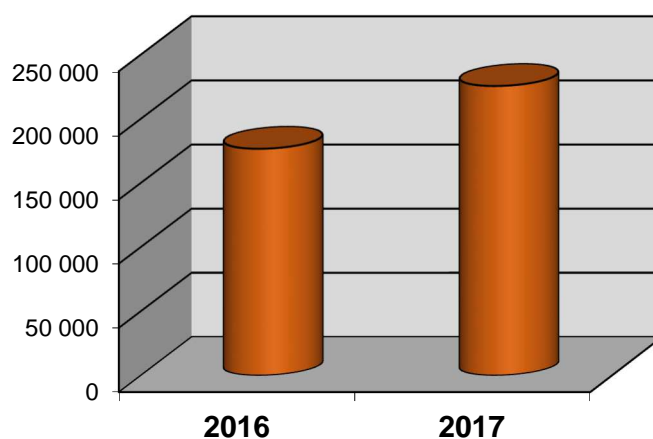


Tabela nr 1 – Sprzedaż według segmentów [w tys.] w latach 2016-2017

	Wartość sprzedaży w 2017 roku	Udział w sprzedaży 2017 roku	Wartość sprzedaży w 2016 roku	Udział w sprzedaży 2016 roku	Dynamika sprzedaży rok do roku
<b>TRANSPORT PALIW</b>	143 509	<b>63,6%</b>	110 666	<b>62,7%</b>	29,7%
<b>TRANSPORT CHEMI, ASFALTÓW I PRODUKTÓW SPOŻYWCZYCH</b>	75 748	<b>33,6%</b>	65 372	<b>37,0%</b>	15,9%
<b>POZOSTAŁE</b>	6 307	<b>2,8%</b>	576	<b>0,3%</b>	998,2%
	<b>225 564</b>	<b>100,0%</b>	<b>176 613</b>	<b>100,0%</b>	<b>27,7%</b>

Segment transportu paliw wygenerował w 2017 roku przychody ze sprzedaży na poziomie 143.509 tys. zł. w porównaniu do 110.666 tys. złotych w roku poprzednim. Transport paliw jest realizowany przez spółkę zależną OTP S.A. Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży tego podmiotu w 2016 roku uwzględniają wyniki tej spółki od dnia jej nabycia tj. od 01.03.2016 r. Usługi transportowe realizowane są przede wszystkim na podstawie długoterminowych umów i dotyczą przewozu samochodowego paliw (olej napędowy, benzyny, paliwo lotnicze JET, LPG). Głównym źródłem przychodów w tym segmencie są dostawy paliwa do stacji benzynowych Orlen zlokalizowanych na terenie całego kraju.

Do wzrostu przychodów netto ze sprzedaży ogółem przyczynił się również segment transportu chemii, asfaltów i produktów spożywczych. Segment ten wygenerował w 2017 roku przychody netto ze sprzedaży w wysokości 75.748 tys. zł i zanotował dynamikę na poziomie +15,9 %. Szczególny wpływ na wzrost przychodów w tym segmencie, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, miała dodatnia dynamika transportu asfaltów (+49,2%) oraz dynamika transportu płynnych produktów chemicznych (+10,2%). Wysoka dynamika przychodów to skutek wzrostu wartości realizowanych inwestycji drogowych finansowanych ze środków z nowej perspektywy Unii Europejskiej na lata 2014-2020 oraz intensywnych działań handlowych w obszarze transportu płynnych chemikaliów, na rzecz zarówno nowych jak i dotychczasowych klientów na rynkach Europy Zachodniej.

## 2.2 Struktura kosztów rodzajowych

Strukturę kosztów w układzie rodzajowym przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 2 – Koszty rodzajowe [w tys.] w latach 2016-2017

KOSZTY RODZAJOWE	31.12.2017		31.12.2016		Dynamika
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	
Amortyzacja	9 884	4,7%	9 343	5,6%	5,8%
Zużycie materiałów i energii	45 396	21,6%	35 987	21,6%	26,1%
Usługi obce	104 760	49,8%	79 772	47,8%	31,3%
Podatki i opłaty	6 984	3,3%	6 443	3,9%	8,4%
Wynagrodzenia, ubezpieczenia i inne świadczenia	38 278	18,2%	31 964	19,1%	19,8%
Pozostałe koszty rodzajowe	4 880	2,3%	3 469	2,1%	40,7%
Wartość sprzedanych towarów	123	0,1%	0	0,0%	-
<b>Ogółem</b>	<b>210 305</b>	<b>100,0%</b>	<b>166 978</b>	<b>100,0%</b>	<b>25,9%</b>

W 2017 roku koszty rodzajowe wzrosły o 25,9% w stosunku do kosztów roku ubiegłego. Wzrost kosztów w znacznym stopniu spowodowany jest uwzględnieniem kosztów poniesionych przez spółkę zależną OTP S.A. w okresie 2016 roku tylko od dnia jej nabycia tj. od 01.03.2016 r. W kosztach rodzajowych wciąż największą część stanowią usługi obce, udział ich jest stabilny i wynosi obecnie 49,8%, w stosunku do 47,8% analogicznego okresu roku poprzedniego. W skład kosztów usług obcych

wchodzą przede wszystkim usługi transportowe podwykonawców oraz koszty związane z obsługą umów leasingu operacyjnego. Kolejną znaczącą pozycją kosztową jest zużycie materiałów i energii, w dużej mierze związaną z transportem własnym i wydatkami związanymi z zakupem paliwa. W 2017 roku koszty zużycia materiałów i energii stanowią 21,6% kosztów ogółem i udział ich w kosztach ogółem nie zmienił się w stosunku do 2016 roku. Koszty wynagrodzeń, ubezpieczeń i innych świadczeń z tym związanych wzrosły do 38.278 tys. zł w 2017 roku w porównaniu do 31.964 tys. zł w 2016 roku, natomiast ich dynamika była niższa od wzrostu przychodów ze sprzedaży (+27,7) i wyniosła 19,8%.

### 2.3 Wynik finansowy oraz wskaźniki rentowności

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

Tabela nr 3 – Wyniki finansowe [w tys.] w latach 2016-2017

WYNIK FINANSOWY	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016	Dynamika
Zysk (strata) ze sprzedaży	29 034	25 417	14,2%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 317	15 283	6,8%
EBITDA	26 201	24 626	6,4%
Zysk (strata) brutto	13 175	10 055	31,0%
Zysk (strata) netto	10 462	8 217	27,3%

Tabela nr 4 – Wskaźniki rentowności w latach 2016 i 2017

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	31.12.2017	31.12.2016	Dynamika
Rentowność operacyjna (%)	12,9%	14,4%	-10,6%
Rentowność EBIT (%)	7,2%	8,7%	-16,4%
Rentowność EBITDA (%)	11,6%	13,9%	-16,7%
Rentowność brutto (%)	5,8%	5,7%	2,6%
Rentowność sprzedaży ROS (%)	4,6%	4,7%	-0,3%

#### Sposób obliczania wskaźników:

*rentowność operacyjna = zysk (strata) ze 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*



Tabela nr 5 – Wyniki segmentów operacyjnych w roku 2017

<b>SEGEMENTY DZIAŁALNOŚCI za okres 01.01-31.12.2017r.</b>				
	<b>Transport paliw</b>	<b>Transport chemii, asfaltów i produktów spożywczych</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu (EBIT)</b>	<b>12 907</b>	<b>592</b>	<b>2 817</b>	<b>16 317</b>
Amortyzacja	5 800	4 085	0	9 884
<b>Wynik operacyjny segmentu + amortyzacja (EBITDA)</b>	<b>18 707</b>	<b>4 677</b>	<b>2 817</b>	<b>26 201</b>

Tabela nr 6 – Wyniki segmentów operacyjnych w roku 2016

<b>SEGEMENTY DZIAŁALNOŚCI za okres 01.01-31.12.2016r.</b>				
	<b>Transport paliw</b>	<b>Transport chemii, asfaltów i produktów spożywczych</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu (EBIT)</b>	<b>12 340</b>	<b>419</b>	<b>2 524</b>	<b>15 283</b>
Amortyzacja	5 267	4 076	0	9 343
<b>Wynik operacyjny segmentu + amortyzacja (EBITDA)</b>	<b>17 607</b>	<b>4 495</b>	<b>2 524</b>	<b>24 626</b>

Porównując wyniki finansowe z dwóch okresów sprawozdawczych zaobserwować można wzrost zysku na wszystkich poziomach skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów. Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wyniósł 16.317 tys. zł i był o 6,8% wyższy w stosunku do analogicznego wyniku w 2016 r., kiedy wyniósł 15.283 tys. zł. Na poprawę wyniku operacyjnego wpływ miały wszystkie segmenty działalności Grupy, w szczególności największy wpływ miał segment transportu paliw. EBITDA segmentu transportu paliw wyniosła 18.707 tys. zł i stanowiła 71,4% wyniku EBITDA całej Grupy, który wyniósł w 2017 r. 26.201 tys. zł i zanotował rentowność na poziomie 11,6 %. EBITDA segmentu transportu chemii, asfaltów i produktów spożywczych wyniosła 4.677 tys. zł w 2017 r. i była o 4,0 % wyższa od analogicznego wyniku w roku ubiegłym. Na wzrost rentowności tego segmentu największy wpływ miały lepsze wyniki transportu mas bitumicznych.

W 2017 roku Grupa zanotowała zysk netto w wysokości 10.462 tys. zł, który był o 27,3% wyższy od analogicznego wyniku w roku ubiegłym. Na wysokość wygenerowanego zysku netto największy wpływ miały koszty finansowe w wysokości 5.641 tys. zł, związane głównie z kosztami obsługi zadłużenia. Najistotniejsze pozycje kosztów finansowych w 2017 r. stanowiły: koszty finansowe z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek w wysokości 3.819 tys. zł, koszty finansowe z tytułu odsetek od leasingów w wysokości 1.016 tys. zł. Na koniec 2017 roku istotną pozycją przychodów finansowych była nadwyżka dodatknych różnic kursowych, która wyniosła 1.851 tys. zł.

## 2.4 Aktywa

Poniższa tabela przedstawia strukturę aktywów Grupy.

Tabela nr 7 – Struktura aktywów w latach 2016-2017

STRUKTURA AKTYWÓW	Stan na 31.12.2017	Struktura na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016	Struktura na 31.12.2016
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>132 273</b>	<b>54,1%</b>	<b>122 494</b>	<b>65,1%</b>
Wartości niematerialne	59 176	24,2%	60 537	32,2%
Wartość firmy	0	0,0%	0	0,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	66 820	27,3%	59 236	31,5%
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	7	0,0%	9	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0%	75	0,0%
Należności długoterminowe	4 687	1,9%	0	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 365	0,6%	2 352	1,2%
Pozostałe aktywa niefinansowe	218	0,1%	286	0,2%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>112 160</b>	<b>45,9%</b>	<b>65 788</b>	<b>34,9%</b>
Zapasy	163	0,1%	240	0,1%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	48 439	19,8%	43 789	23,3%
Należności z tytułu podatku dochodowego	501	0,2%	8	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	48 478	19,8%	879	0,5%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	29	0,0%	53	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 655	5,6%	20 060	10,7%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	894	0,4%	542	0,3%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	216	0,1%
<b>Aktywa razem</b>	<b>244 433</b>	<b>100,0%</b>	<b>188 281</b>	<b>100,0%</b>

Na dzień sprawozdawczy wartość majątku ogółem zwiększyła się z 188.281 tys. zł na początku roku do 244.433 tys. zł na dzień 31.12.2017 r. Na koniec 2017 r. w strukturze majątku aktywa trwałe stanowią 54,1%, natomiast aktywa obrotowe 45,9% aktywów razem. Pomimo spadku udziału wartości aktywów trwałych w aktywach ogółem, ich wartość na dzień 31.12.2017 r. wyraźnie wzrosła, głównie z powodu zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych (przede wszystkim środków transportu), których wartość na dzień sprawozdawczy wyniosła 66 820 tys. zł, oraz wzrostu wartości należności długoterminowych do kwoty 4.687 tys. zł.

Wzrost wartości majątku obrotowego w stosunku do początku roku szczególnie dotyczy pozycji należności oraz pozostałych aktywów finansowych. Pozostałe aktywa finansowe stanowią między innymi jednostki uczestnictwa w funduszach i certyfikaty inwestycyjne o wartości 47.406 tys. zł. Wzrost tej pozycji wynika z nabycia jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów depozytowych ze środków pieniężnych pochodzących z przeprowadzonej w II kwartale 2017 r. emisji akcji serii I.

## 2.5 Pasywa

Poniższa tabela przedstawia strukturę pasywów Grupy:

Tabela nr 8 – Struktura pasywów w latach 2016-2017

STRUKTURA PASYWÓW	Stan na 31.12.2017	Struktura na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016	Struktura na 31.12.2016
<b>Kapitał własny</b>	<b>111 171</b>	<b>45,5%</b>	<b>55 189</b>	<b>29,3%</b>
Kapitał zakładowy	2 285	0,9%	1 435	0,8%
Akcje własne	-55	0,0%	-55	0,0%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	75 540	30,9%	30 840	16,4%
Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	22 069	9,0%	13 185	7,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 000	0,8%	2 000	1,1%
Nierozliczony zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 130	-0,5%	-432	-0,2%
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	10 462	4,3%	8 217	4,4%
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>78 523</b>	<b>32,1%</b>	<b>77 687</b>	<b>41,3%</b>
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	45 415	18,6%	51 118	27,1%
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochod.	5 131	2,1%	5 302	2,8%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	449	0,2%	485	0,3%
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	27 216	11,1%	20 782	11,0%
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	312	0,1%	0	0,0%
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>54 740</b>	<b>22,4%</b>	<b>55 405</b>	<b>29,4%</b>
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	6 307	2,6%	7 018	3,7%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	3 029	1,2%	4 091	2,2%
Pozostałe rezerwy	1 328	0,5%	630	0,3%
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	11 698	4,8%	11 762	6,2%
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozost.	32 261	13,2%	30 922	16,4%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0,0%	981	0,5%
Inne rozliczenia międzyokresowe	117	0,0%	0	0,0%
<b>Pasywa razem</b>	<b>244 433</b>	<b>100,0%</b>	<b>188 281</b>	<b>100,0%</b>

W wyniku przeprowadzonej w II kwartale 2017 r. emisji akcji serii I, w znaczący sposób zmieniła się struktura pasywów. Na koniec 2017 r. Trans Polonia finansuje swój majątek w 45,5% kapitałem własnym, którego udział wzrósł z poziomu 29,3% na dzień 31.12.2016 r. Dzięki emisji akcji serii I nastąpił wzrost kapitału zakładowego do kwoty 2.285 tys. zł oraz kapitału z emisji akcji powyżej ceny nominalnej do kwoty 75.540 tys. zł.

Na dzień 31.12.2017 r. łączne zobowiązania odsetkowe wynoszą 90.636 tys. zł, z czego kwota 51.722 tys. zł przypada na kredyty i pożyczki, natomiast kwota 38.914 tys. zł na zobowiązania z tyt. leasingu finansowego. Wzrost wartości pasywów w stosunku do początku roku wynika również ze wzrostu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych.

## 2.6 Przepływy pieniężne

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane przepływy pieniężne Grupy:

Tabela nr 9 – Przepływy pieniężne [w tys. zł] w 2016r. i 2017r.

<b>PRZEPIYBY PIENIEŻNE</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>	<b>01.01.-31.12.2016</b>	<b>zmiana</b>
Przepływy netto z działalności operacyjnej	12 730	12 385	345
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-44 451	-61 581	17 129
Przepływy netto z działalności finansowej	25 316	65 889	-40 573
Przepływy netto razem	-6 405	16 694	-23 099
Środki pieniężne na koniec okresu	13 655	20 060	-6 405

Grupa w 2017 r. wygenerowała dodatnie saldo środków pieniężnych z działalności operacyjnej, które wyniosło +12.730 tys. zł w porównaniu do roku 2016, kiedy to saldo środków pieniężnych z działalności operacyjnej wyniosło +12.385 tys. zł. Wysokość przepływów netto z działalności operacyjnej związana jest głównie z korektą zysku brutto o wartości 13.175 tys. zł o amortyzację 9.884 tys. zł oraz o środki obrotowe – 7.911 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły –44.451 tys. zł. Na ujemne saldo z przepływów z działalności inwestycyjnej główny wpływ miało nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu i certyfikatów inwestycyjnych (-47.000 tys. zł) ze środków pieniężnych pochodzących z przeprowadzonej w II kwartale 2017 r. emisji akcji serii I z uwzględnieniem nadwyżki wpływów ze zbycia wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych nad wydatkami z tego tytułu (+2.699 tys. zł).

Z uwagi na fakt, iż w II kwartale 2017 r. przeprowadzono emisję akcji serii I wygenerowano dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 25.316 tys. zł. Do istotnych pozycji przepływów z działalności finansowej zaliczyć należy: wpływy netto z emisji akcji (+45.550 tys. zł); wydatki z tytułu płatności kredytów i pożyczek (-6.092 tys. zł), wydatki z tytułu płatności leasingu (-10.187 tys. zł) oraz wydatki związane z płatnościami z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek oraz leasingów (-3.955 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 2016-2017

Wskaźniki płynności		
	2017	2016
Wskaźnik płynności bieżącej	2,23	1,30
Wskaźnik płynności szybkiej	2,22	1,29
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,27	0,40
Wskaźniki rotacji		
	2017	2016
Wskaźnik rotacji należności	78	90
Wskaźnik rotacji zobowiązań	52	64

*Sposób obliczania wskaźników:*

*wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*

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

*wskaźnik płynności gotówkowej = środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*

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

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

Na koniec 2017 r. wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 2,23 a wskaźnik płynności szybkiej ukształtował się na poziomie 2,22. Wskaźnik płynności gotówkowej wskazuje, iż w 2017 roku zobowiązania bieżące są w 27 % pokryte środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami. Wskaźniki płynności bieżącej poprawiły się w stosunku do stanu na koniec 2016 r.

Poprawie uległy również wskaźniki rotacji zobowiązań i należności. Wskaźnik rotacji należności na dzień 31.12.2017 r. wyniósł 78 dni w stosunku do 90 dni roku poprzedniego. Wskaźnik rotacji zobowiązań spadł na koniec 2017 roku do poziomu 52 dni z poziomu 64 dni w roku poprzednim. Wskaźnik rotacji należności przyjmuje wartości wyższe od wartości wskaźnika zobowiązań, co należy uznać za zjawisko niekorzystne.

## 2.8 Zmiany sytuacji kadrowej

Strukturę zatrudnienia przedstawia poniższa tabela, wykazująca jedynie zatrudnienie na podstawie umów o pracę.

Tabela nr 11 – Średnie zatrudnienie w latach 2016-2017

ŚREDNIE ZATRUDNIENIE	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Pracownicy umysłowi	94	79
Kierowcy	400	365
Pozostali pracownicy fizyczni	11	11
<b>Średnie zatrudnienie razem</b>	<b>505</b>	<b>455</b>

Oprócz pracowników zatrudnianych w oparciu o umowę o pracę, zatrudniane są również osoby w oparciu o inne formy zatrudniania. Szereg osób świadczy również usługi na rzecz Grupy w oparciu o prowadzoną we własnym zakresie działalność gospodarczą.

## **2.9 Przedstawienie kierunków rozwoju**

Podstawowym kierunkiem rozwoju Grupy jest rozwój w obszarze transportu i logistyki płynnych surowców chemicznych, spożywczych oraz paliw. Strategia uwzględnia zarówno organiczny rozwój poszczególnych segmentów, jak i akwizycje. Silnym kierunkiem planowanego rozwoju jest eksport usług, rozumiany jako budowanie rynku zbytu na świadczone usługi w Europie Zachodniej. W tym zakresie Grupa zamierza dalej rozwijać sieć przedstawicielstw handlowych oraz intensyfikować działalność w celu nawiązywania kolejnych kontaktów oraz uczestniczenia w maksymalnie dużej ilości postępowań ofertowych prowadzonych przez potencjalnych klientów. Strategia uwzględnia rozwój odcinka łańcucha dostaw, którym zarządza Grupa poprzez dodanie nowych elementów, takich jak transport intermodalny. W tym celu Spółka silnie penetruje rynek Europy Zachodniej w poszukiwaniu podmiotu, który poprzez akwizycję pozwoliłby na rozwój Grupy w obszarze transportu intermodalnego.

Realizując obecnie usługi transportu przede wszystkim w oparciu o transport drogowy, w celu poprawy sytuacji związanej z ograniczoną dostępnością kierowców z uprawnieniami ADR na krajowym rynku pracy, Grupa w IV kwartale 2017 r. otworzyła szkołę kierowców. Szkoła ma na celu przygotowanie do zawodu kierowcy w Grupie Trans Polonia osób, które nie są w stanie samodzielnie, ze względów organizacyjnych oraz finansowych, zdobyć niezbędnych uprawnień specjalistycznych do prowadzenia pojazdów przeznaczonych do transportu materiałów niebezpiecznych. Pierwsi absolwenci ukończyli ją w I kwartale 2018 r. W opinii Zarządu dalszy rozwój tego pionierskiego pomysłu pozwoli w dalszej perspektywie ograniczyć niedobory kadrowe w tym obszarze.

Grupa realizuje zgodnie z przyjętą strategią, która ma na celu zwiększenie skali prowadzonej działalności poprzez powiększenie wykorzystywanej floty własnych ciągników i naczep-cystern. W minionym 2017 r. wartość nakładów wyniosła ponad 17 mln zł. W tym okresie Spółka dokonała inwestycji w środki transportu poprzez nabycie między innymi 55 naczep z czego 41 cystern dedykowanych do segmentu transportu chemii, asfaltów i produktów spożywczych oraz 14 cystern do segmentu paliwowego. W kolejnych latach planowana jest dalsza realizacja programu inwestycyjnego, a jego tempo zależeć będzie w głównej mierze od stopnia pozyskania kierowców i podwykonawców do realizacji świadczonych usług.

### **3 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń**

Ryzyko kursu walutowego - Grupa świadczy usługi przewozowe na terenie Polski i za granicą. W 2017 r. sprzedaż zagraniczna stanowiła 21% sprzedaży ogółem. Walutą funkcjonalną dla sprzedaży zagranicznej jest euro. Jednocześnie część kosztów Grupa pośrednio ponosiła w euro, gdyż składały się na to koszty obsługi przewozów (m. in. koszty obcych usług transportowych, paliwa oraz opłaty za korzystanie z dróg za granicą) oraz bezpośrednio ponosiła w postaci części rat leasingowych za flotę transportową. Ponadto spółka zależna od Emitenta posiada długoterminową pożyczkę, której spłata dokonywana jest w walucie euro. Istnieje ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami kursu walutowego w przypadku jednostek monetarnych, w których Grupa prowadzi lub zamierza prowadzić rozliczenia ze swoimi kontrahentami. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko ceny - Grupa świadczy usługi przewozowe w oparciu o flotę własną i podwykonawców. W związku z tym istotnym czynnikiem kosztotwórczym są ceny paliw. Wzrost cen paliw ma znaczący wpływ na rentowność własnych jednostek transportowych oraz koszty ponoszone przez podwykonawców, którzy mogą domagać się wzrostu stawek frachtowych. Grupa minimalizuje możliwość trwałego i istotnego pogorszenia rentowności poprzez zawieranie w umowach ze zleceniodawcami klauzul, dotyczących wzrostu stawek frachtowych w sytuacji wzrostu cen paliw lub bezpośredniego pokrywania przez zleceniodawcę poniesionego kosztu paliwa. 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 o wiele większa konkurencja. Priorytetem dla zleceniodawców w zakresie realizowanych przez Grupę przewozów jest ich jakość (bezpieczeństwo i terminowość), nie zaś cena. Istnieje ryzyko związane ze wzrostem cen paliw, co może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyka związane z ograniczoną podażą kierowców - na europejskim rynku przewozów transportowych od dłuższego czasu widoczna jest ograniczona podaż wykwalifikowanych kierowców, stwarza to znaczne ryzyko dla funkcjonowania firm transportowych. Szczególnie widoczne jest to w obszarze przewozów materiałów niebezpiecznych, w jakich specjalizuje się Grupa, gdzie wymagane są dodatkowe kwalifikacje i uprawnienia. Ponadto transport międzynarodowy, powszechny dla transportu płynnych chemikaliów i ładunków spożywczych, wymaga od kierowców przebywania nawet przez kilka tygodni poza miejscem zamieszkania, co dodatkowo powoduje zwiększone trudności w pozyskiwaniu kadry. Kolejnym powodem ograniczonej dostępności wykwalifikowanych kierowców

jest podejmowanie przez nich zatrudnienia w firmach transportowych w Europie Zachodniej, które oferują im korzystniejsze warunki wynagradzania.

W celu zapobieżenia utracie pracowników i współpracowników Grupa kładzie szczególny nacisk na funkcjonowanie systemów motywacyjnych, które będą zachęcały do efektywnej pracy i uzależniały ich wynagrodzenie od efektywnej pracy, jakości i uzyskiwanych wyników. Grupa kładzie szczególny nacisk na stworzenie dla kierowców stabilnego socjalnie i zarobkowo miejsca pracy, oddając do dyspozycji nowoczesne i bezpieczne ciągniki siodłowe.

Ryzyko związane z możliwością wypadku drogowego i zniszczenia przewożonego ładunku – W ramach swojej działalności Grupa zajmuje się przewozem ładunków niebezpiecznych (ADR), 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 Grupa ogranicza poprzez wprowadzenie systemu jakości ISO 9001:2015, SQAS, HACCP, GMP+B4. Corocznie prowadzony jest audyt przez wyspecjalizowaną w tym zakresie jednostkę, która współpracuje z zakładami petrochemicznymi. Oprócz tego, spółki z Grupy świadczące usługi transportowe dysponują obowiązkową polisą OC dla firm transportowych. Spółka na podstawie procedury ISO dokonuje wyboru przewoźników spełniających wysokie wymagania. Ponadto, każda jednostka transportowa musi posiadać ważne badanie techniczne, czerwony pasek (pozwolenie na przewożenie ładunków niebezpiecznych), polisę OC.

Ryzyko związane z utratą zezwoleń na świadczenie działalności przewozowej – Grupa koncentruje się na świadczeniu wyspecjalizowanych usług przewozowych w zakresie płynnych chemikaliów i mas bitumicznych oraz paliw. Działalność transportowa jest regulowana przez przepisy prawa, które nakazują przedsiębiorcom z tej branży wypełnianie wielu istotnych kryteriów ze względu na bezpieczeństwo przewozów. Grupa z powodu profilu działalności podlega dwóm podstawowym aktom prawnym: ustawie o transporcie drogowym, i ustawie o przewozie towarów niebezpiecznych. Prowadzona przez Grupę działalność wymaga posiadania licencji transportowych, spółki z Grupy świadczące usługi transportowe posiadają licencje transportowe na wykonywanie zarobkowego przewozu drogowego rzeczy na terytorium Polski oraz na terytorium Unii Europejskiej. Grupa przestrzega wynikających z obowiązujących przepisów wymogów niezbędnych do utrzymywania posiadanych licencji przewozowych. Istnieje ryzyko cofnięcia licencji przewozowych w razie niedopełnienia obowiązków ciążących na spółce, 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 przez daną spółkę jej podstawowej działalności.



Ryzyko dochodzenia roszczeń w wyniku wypadków komunikacyjnych oraz bycia stroną sporu sądowego - w związku z prowadzoną przez Grupę działalnością przewozową, zwłaszcza w zakresie przewozu materiałów niebezpiecznych, Grupa narażona jest na roszczenia odszkodowawcze będące konsekwencją wypadków drogowych. Spółki mogą zostać uznane za odpowiedzialne za zdarzenia takie jak wypadki, urazy, lub zgony zarówno swoich pracowników lub współpracowników, jak i innych użytkowników dróg. Zajście takich okoliczności wiąże się z koniecznością przeprowadzenia postępowań sądowych i może wiązać się z koniecznością zaspokojenia ewentualnych roszczeń. Sytuacje te mogą mieć niekorzystny wpływ zarówno na wyniki Grupy jak i na jej dobre imię.

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 powiązаныmi były, są i będą zawierane na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, że ocena takich transakcji przez organy podatkowe będzie odmienna, 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***

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały wszczęte i toczą się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość przekroczyła 10% kapitałów własnych. Trans Polonia S.A. oraz spółki z Grupy Kapitałowe są stroną szeregu postępowań sądowych, głównie gospodarczych dotyczących wiarygodności i zobowiązań.

Do istotnych spraw sądowych, tj. takich których wartość przedmiotu sporu przekracza 500 tys. zł, w Grupie Trans Polonia należą:

- sprawa z powództwa Macieja Tymienieckiego (obecnie spadkobierców zmarłego) o wartość przedmiotu sporu: 2.588 tys. zł. W postępowaniu tym Orlen Transport S.A. (obecnie OTP S.A.) został pozwany in solidum wraz z ubezpieczycielem TUiR WARTA S.A. Pozwana WARTA S.A. udzieliła bowiem OTP S.A. ochrony ubezpieczeniowej zarówno w zakresie ubezpieczenia obowiązkowego OC posiadaczy pojazdów mechanicznych, jak i ubezpieczenia OC z tytułu prowadzonej przez OTP S.A. działalności gospodarczej. Przedmiotem sporu są roszczenia odszkodowawcze w związku z urazem doznany na skutek wypadku komunikacyjnego pojazdu OTP S.A., kierowanego przez jej pracownika (wypadek ten miał miejsce w dniu 25 lipca 2006 r.). Ponadto, w związku z tym samym wypadkiem drogowym, toczy się przeciwko OTP S.A. również sprawa z powództwa spadkobierców zmarłego o

wartości przedmiotu sporu 1.240 tys. zł, która obejmuje roszczenie o zapłatę renty, odszkodowania oraz zadośćuczynienia a rzecz osób bliskich zmarłego;

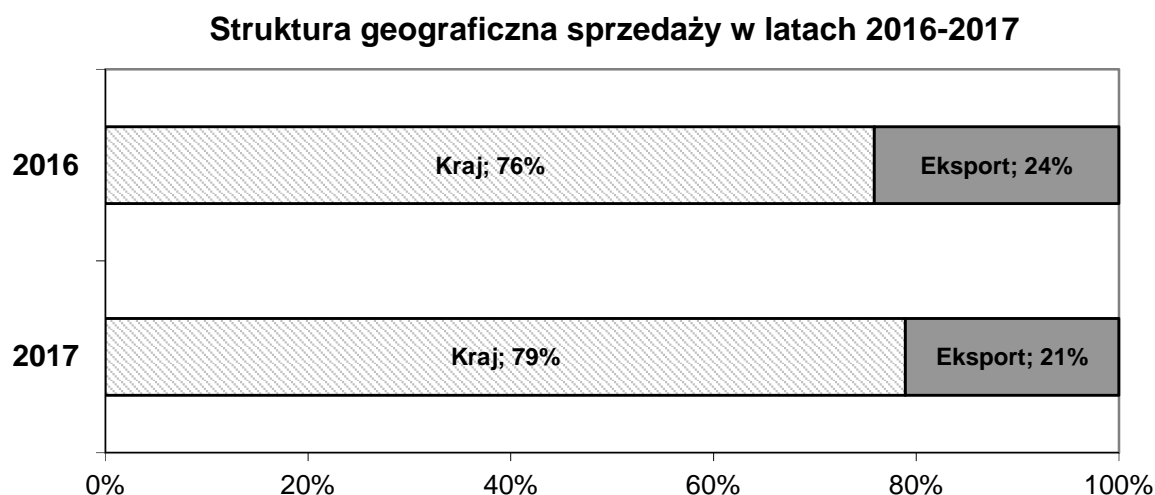
- sprawa z powództwa Lucyny Marii Kowalskiej, spadkobierczyni po Waldemarze Kowalskim prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą Przedsiębiorstwo Produkcyjno Usługowo Handlowo - transportowe Waldemar Kowalski przeciwko Quick TP sp. z o.o. S.K.A. powództwo o zapłatę kwoty 846 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi, tytułem wynagrodzenia za wykonane usługi transportowe. Obrona pozwanego oparta jest na zarzucie potrącenia szeregu wzajemnych roszczeń z tyt. czynszu najmu naczep, oddania przedmiotów najmu w stanie pogorszonym oraz odszkodowań i kar za nienależyte wykonanie umowy, złamanie zakazu konkurencji oraz obowiązku zachowania poufności. Sąd Okręgowy w Gdańsku wydał 13 listopada 2017 r. wyrok, w którym zasądził od pozwanej Quick TP sp. z o.o. S.K.A. kwotę 824 tys. zł wraz z odsetkami od poszczególnych należności powódki oraz zasądził zwrot części kosztów procesu. Quick TP sp. z o.o. S.K.A wniosła 24 stycznia 2018 r. zaskarżając wspomniany wyrok w niekorzystnej dla niej części.

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

Grupa Trans Polonia S.A. świadczy wyspecjalizowane usługi transportowo-spedycyjne w zakresie przewozu: płynnych surowców chemicznych (chemikalia płynne), mas bitumicznych (asfaltów), płynnych surowców spożywczych, paliw oraz LPG.

Grupa Trans Polonia świadczy usługi głównie na terenie Polski (asfalty, paliwa i LPG) oraz na terenie całej Europy (płynne chemikalia i produkty spożywcze). 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.

Trans Polonia świadczy usługi przewozów międzynarodowych, zarówno w eksporcie jak i imporcie. W latach 2016-2017 r. sprzedaż Grupy Trans Polonia z podziałem na kraj i eksport kształtowała się w sposób następujący:



Przewozy zagraniczne (tzn. na rzecz podmiotów mających swoją siedzibę zagranicą) stanowiły 21% przychodów netto za sprzedaży w 2017 roku. Kierunkami transportowymi są przede wszystkim państwa z terenu Unii Europejskiej. Głównymi rynkami zagranicznymi, na których operowała Grupa Trans Polonia są: Niemcy, Holandia, Belgia, Francja oraz Hiszpania. Przewozy produktów chemicznych w dużej mierze obejmują całą Europę i z reguły są to przewozy na długich trasach, w dużej części, obejmujące przekraczanie wielu granic państwowych. Przewozy mas bitumicznych nie mają charakteru dalekobieżnego – zleceniodawcami są podmioty mające siedzibę na terenie Polski, a odbiorcami są wytwórcie mas do nawierzchni drogowych z pobliskich krajów (Litwa, Łotwa, Niemcy, Szwecja). Przewozy paliw płynnych odbywają się wyłącznie na terenie Polski i obejmują przewozy z terminali paliwowych do stacji benzynowych zlokalizowanych w Polsce. Także przewozy paliwa lotniczego JET odbywają się na terenie Polski, z terminali paliwowych do krajowych lotnisk.

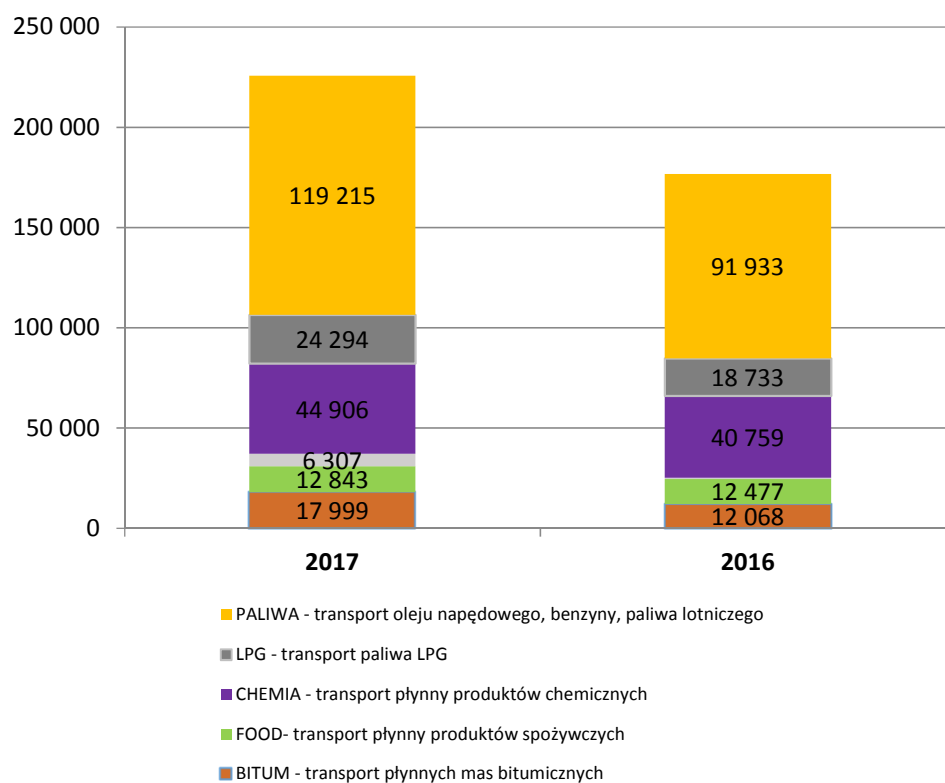
W Segmencie Transport chemii, asfaltów i produktów spożywczych Grupa współpracuje z wieloma klientami, a także dywersyfikuje udział poszczególnych dostawców, co powoduje że żaden z odbiorców i dostawców usług nie przekroczył 10% ze sprzedaży Grupy. Jedynym klientem, którego udział w sprzedaży w 2017 roku przekroczył 10% to główny klient Segmentu Transportu Paliw, jakim jest Grupa Orlen, którego udział w przychodach ze sprzedaży wynosi 59,5%. Z uwagi na fakt, że klient ten jest również głównym dostawcą paliw do ciągników siodłowych realizujących usługi transportowe w całej Grupie to jako dostawca przekroczył również 10% udziału w przychodach ze sprzedaży – udział ten wyniósł 16,2%.

Strukturę asortymentową sprzedaży przedstawiają poniższa tabela i wykres:

Tabela nr 12 – Przychody wg. rodzaju transportowanego produktu w latach 2016-2017

Przychody wg. rodzaju transportowanego produktu	2017		2016		Dynamika
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	
PALIWA	119 215	52,9%	91 933	52,1%	29,7%
LPG	24 294	10,8%	18 733	10,6%	29,7%
CHEMIA	44 906	19,9%	40 759	23,1%	10%
BITUM	17 999	8,0%	12 068	6,8%	49%
FOOD	12 843	5,7%	12 477	7,1%	3%
POZOSTAŁE	6 307	2,8%	643	0,4%	881%
<b>Ogółem</b>	<b>225 564</b>	<b>100,0%</b>	<b>176 613</b>	<b>100,0%</b>	<b>27,7%</b>

Wykres nr 1 – Struktura asortymentowa sprzedaży [w tys. zł] w latach 2016-2017



## 6 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku nie zawierano znaczących umów, o których Spółka informowała w raportach bieżących.

## **7 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych i inwestycjach kapitałowych wraz z opisem metod ich finansowania**

Do istotnych inwestycji kapitałowych należy zaliczyć nabycie za kwotę 47.000 tys. zł jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów depozytowych w funduszach inwestycyjnych o umiarkowanym poziomie ryzyka, prowadzonych przez działające w Polsce Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych. Wartość jednostek i certyfikatów uczestnictwa na dzień 31.12.2017 r. wynosi 47.211 tys. zł. Zainwestowane środki pieniężne pochodzą z przeprowadzonej w II kwartale 2017 r. emisji akcji serii I. Grupa planuje stopniowo umarzać posiadane jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne wraz ze wzrostem zapotrzebowania na środki pieniężne związane z planowanymi inwestycjami.

Poza w/w transakcją Grupa Kapitałowa Trans Polonia nie dokonywała istotnych inwestycji krajowych i zagranicznych w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne, nieruchomości poza grupą jednostek powiązanych, szerzej opisanych w pkt 1.2 „Opis Grupy Kapitałowej”.

## **8 Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanimi**

Trans Polonia S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych zostały zamieszczone w nocie numer 37 w dodatkowych notach objaśniających w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## **9 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek**

Tabela nr 13 – Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2017 r.

Finansujący	Rodzaj	Kwota wg umowy	Kwota zobowiązania	Kwota pozostała do wykorzystania	Waluta	Stopa %	Termin spłaty
		(w tys.)					
ING Bank Śląski	kredyt	85 000	33 440	9 500	PLN	WIBOR3M + marża	2023-02-11
Syntaxis Capital Limited	pożyczka mezzanine	24 200	18 282	0	EUR	stałe oprocentowanie na warunkach rynkowych charakterystycznych dla tego typu pożyczek	2024-02-15

## 10 Informacje o udzielonych pożyczkach

W ciągu roku obrotowego 2017 Trans Polonia S.A. udzielała następujące pożyczki:

Tabela nr 14 – Udzielone pożyczki w roku obrotowym 2017.

Pożyczkobiorca	Kwota	Waluta	Roczna stopa procentowa	Data zawarcia umowy	Data spłaty całkowitej
	(w tys.)				
Inter TP Sp. z o.o. S.K.A. *	3.000	PLN	3,72%	2017-12-29	2018-12-29
TRN Estate S.A. *	650	PLN	3,73%	2017-09-28	2018-09-28

\* - Spółka jest podmiotem zależnym od Trans Polonia S.A.. Pożyczka podlegała włączeniu konsolidacyjnym podczas sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 11 Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

Grupa Kapitałowa Trans Polonia posiada następujące poręczenia i gwarancje:

- gwarancja bankowa wystawiona w dniu 26 kwietnia 2016 r. na zlecenie Inter TP Sp. z o.o. S.K.A., ING Bank Śląski S.A. na kwotę 100 tys. zł na rzecz Lotos Asphalt Sp. z o.o. tytułem należytego wykonania umowy transportowej. Termin ważności gwarancji - 9 luty 2019 r.,

- gwarancja bankowa wystawiona w dniu 16 czerwca 2014 r. na zlecenie Tempo TP Sp. z o.o. S.K.A., Bank Zachodni WBK S.A. na łączną kwotę 60 tys. EUR na rzecz Zrzeszenia Międzynarodowych Przewoźników w Polsce z siedzibą w Warszawie tytułem 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 - 30 lipca 2020 r.,

- gwarancja bankowa wystawiona w dniu 25 listopada 2016 r. na zlecenie Tempo TP Sp. z o.o. S.K.A., przez ING Bank Śląski S.A. na łączną kwotę 60 tys. EUR na rzecz Zrzeszenia Międzynarodowych Przewoźników w Polsce z siedzibą w Warszawie tytułem 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 - 30 listopada 2021 r.,

- gwarancje do umowy kredytu - w związku z zawarciem w dniu 11 lutego 2016 r. umowy kredytowej z bankiem ING Bank Śląski S.A. Trans Polonia S.A oraz każdy podmiot z grupy kapitałowej udzieliły Bankowi gwarancji wykonania wszystkich zobowiązań kredytobiorców z umowy kredytowej oraz

zobowiązały się wobec Banku, że w przypadku, gdy którakolwiek ze spółek z Grupy (kredytobiorców) nie zapłaci jakiegokolwiek kwoty należnej Bankowi w terminie jej płatności, taki gwarant, niezwłocznie i bezwarunkowo zapłaci taką kwotę tak, jakby był głównym podmiotem zobowiązanym. Maksymalna kwota gwarancji udzielonej na rzecz Banku przez każdą ze spółek wynosi 147.500 tys. złotych, za wyjątkiem gwarancji udzielonej przez spółkę OTP S.A., której maksymalna kwota została ograniczona do kwoty w wysokości 62.000 tys. złotych,

- gwarancje udzielone do umowy pożyczki - w związku z zawarciem w dniu 15 lutego 2016 r. umowy pożyczki mezzanine z funduszem Syntaxis II Luxembourg Capital S.À R.L. Trans Polonia S.A. oraz każdy podmiot z grupy kapitałowej udzieliły Funduszowi gwarancji wykonania wszystkich zobowiązań pożyczkobiorców (tj. Trans Polonia S.A. oraz spółki TP Sp. z o.o.) z umowy pożyczki oraz zobowiązały się wobec Funduszu, że w przypadku, gdy którykolwiek z pożyczkobiorców (Trans Polonia S.A. i TP Sp. z o.o.) nie zapłaci jakiegokolwiek kwoty należnej Funduszowi w terminie jej płatności, taki gwarant, niezwłocznie i bezwarunkowo zapłaci taką kwotę tak, jakby był głównym podmiotem zobowiązanym. Maksymalna kwota gwarancji udzielonej na rzecz Funduszu przez każdą ze spółek wynosi 11.524 tys. EUR, za wyjątkiem gwarancji udzielonej przez spółkę OTP S.A., której maksymalna kwota została ograniczona do kwoty w wysokości 1.726 tys. EUR.

Ponadto zabezpieczeniem spłaty wszystkich umowy leasingu i kredytów udzielonych przez Banki są weksle własne in blanco.

## ***12 Emisja papierów wartościowych***

W dniu 18 kwietnia 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem w całości prawa poboru w drodze emisji do 8.500.000 sztuk akcji serii I. Emisja 8.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych w ramach oferty publicznej. Oferta doszła do skutku, tj. zostało należycie subskrybowanych i opłaconych 8.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I, w związku z czym Zarząd Spółki na podstawie uchwały z dnia 28 czerwca 2017 r. dokonał ich przydziału. Cena, po jakiej papiery wartościowe były obejmowane wyniosła 5,80 zł. Rejestracja podwyższenia kapitału w Krajowym Rejestrze Sadowym nastąpiła w dniu 14 lipca 2017 r. Celem emisji było pozyskanie środków na realizację „Programu Inwestycyjnego Grupy Trans Polonia na lata 2018-2020” mającego na celu zwiększenie skali prowadzonej działalności Grupy poprzez powiększenie wykorzystywanej floty własnych ciągników i naczep-cystern.

### **13 Prognozy finansowe**

Emitent nie publikował prognoz na rok 2017.

### **14 Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi**

Grupa Trans Polonia w roku 2017 finansowała swoją działalność środkami własnymi, kredytami bankowymi (kredytem inwestycyjnym oraz kredytami w rachunkach bieżących), pożyczką mezzanine oraz leasingiem. Na dzień 31.12.2017 r. wszystkie zobowiązania oprocentowane wynoszą 90.635 tys. zł i stanowią 37,1% procent sumy bilansowej. Poziom zobowiązań finansowych w na koniec 2017 r. ukształtował się na zbliżonym poziomie w stosunku poziomemu z dnia 31.12.2016 r. Poprawie uległa natomiast relacja zadłużenia finansowego w stosunku do sumy bilansowej, co wynika przede wszystkim z pozyskanych środków z przeprowadzonej emisji akcji opisanej w pkt. 12. W roku 2017 nie wystąpiły problemy z bieżącym regulowaniem tych zobowiązań, a ich spłata odbywa się w sposób regularny. W opinii Zarządu generowane skonsolidowane przepływy pieniężne przez Grupę Kapitałową Trans Polonia pozwolą na wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań i zabezpieczenie bieżącej płynności również w przyszłości.

### **15 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Grupa Trans Polonia realizuje inwestycje mającą na celu zwiększenie skali prowadzonej działalności, poprzez powiększenie wykorzystywanej floty własnych ciągników i naczep-cystern. Źródłem finansowania inwestycji mogą być zarówno zaciągane leasingi jak również środki pozyskane z emisji akcji serii I. Decyzja o sposobie finansowania inwestycji zależy w głównej mierze od kosztu i dostępności danego sposobu finansowania. Tempo i skala realizacji zamierzeń inwestycyjnych zależy w dużej mierze od zapewnienia kierowców na nowo nabyte zestawy transportowe.

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

W 2017 r. nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nietypowym, które mogłyby mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy.

### **17 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa**

Do istotnych czynników zewnętrznych dla rozwoju Spółki można zaliczyć:



- dynamikę wzrostu gospodarczego w Polsce oraz w krajach Europy Zachodniej, który ma przełożenie na wielkość popytu na specjalistyczne usługi transportowe oferowane przez Grupę.
- poziom ceny paliwa O/N na rynku, który wywiera bezpośredni oraz pośredni wpływ na osiągnięte przychody oraz wyniki finansowe Grupy, jako istotny czynnik kosztowy prowadzonej działalności gospodarczej w zakresie transportu drogowego. Jednak z uwagi na fakt, iż główne kontrakty transportowe posiadają mechanizm przenoszenia poniesionych kosztów zakupu paliwa na zleceniodawcę, wpływ cen paliwa O/N na skonsolidowany wynik finansowy Grupy jest w tym zakresie istotnie ograniczony. Ponadto cena paliw benzynowych na stacjach benzynowych ma istotny wpływ na kształtowanie się popytu kreowanego przez konsumentów detalicznych. Im cena niższa tym większa skłonność konsumentów indywidualnych do wykorzystania pojazdów mechanicznych w transporcie prywatnym. Wzmożony popyt na paliwa na stacjach benzynowych przekłada się na wzrost wolumenów przewozów paliw płynnych, co ma wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy.
- wolumeny sprzedaży paliw silnikowych w sieci detalicznej stacji benzynowych obsługiwanych przez spółkę z Grupy. Głównym czynnikiem mającym wpływ na osiągnięte wolumeny przewozów segmentu transportu paliw jest wolumen paliw sprzedawanych w sieciach detalicznych największych koncernów paliwowych działających na terenie Polski, który uzależniony jest od cen paliw oferowanych na stacjach benzynowych oraz od siły nabywczej konsumentów w Polsce.

Do wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa należy zaliczyć:

- spodziewany wzrost wolumenu przewozów chemikaliów płynnych. W latach 2016-2017 wzrost wolumenów przewozów płynnej chemii wyniósł ponad 7 %. W związku ze zwiększoną skalą działalności Grupy, według Zarządu, Grupa Trans Polonia została liderem na rynku transportu materiałów niebezpiecznych w Polsce. W kolejnych okresach przewiduje się, wzrost rozpoznawalności marki Trans Polonia na rynkach UE, co w konsekwencji spowoduje utrzymanie dotychczasowej tendencji wzrostowej w segmencie chemii płynnej poprzez rozszerzenie obecnych i nawiązanie nowych relacji biznesowych.
- spodziewany wzrost wolumenu przewozów asfaltów. W latach 2016-2017 wzrost wolumenu przewozów asfaltów wyniósł ponad 37 %. W 2017 roku Spółka zaobserwowała wyraźny wzrost wartości realizowanych inwestycji drogowych finansowanych ze środków z nowej perspektywy Unii Europejskiej na lata 2014-2020. Wzrost ten przełożył się na wartość przewożonych wolumenów asfaltów, jak również na poziom osiągniętych przychodów w tym segmencie. Spółka oczekuje, iż wzrost wartości realizowanych inwestycji drogowych utrzyma się w kolejnych latach, co z pewnością przyczyni się do zwiększenia skali oferowanych usług transportowych w tym segmencie.

- zapewnienie wykwalifikowanej kadry kierowców z uprawnieniami do międzynarodowego oraz krajowego przewozu materiałów niebezpiecznych (ADR) oraz zapewnienie optymalnego wykorzystania floty.

#### **18 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową**

W roku 2017 nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i grupą kapitałową.

#### **19 Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska**

Z osobami zarządzającymi Emitenta 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 nocie numer 38 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 15 – Stan posiadania akcji Trans Polonia S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31.12.2017 r.

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Liczba posiadanych akcji</b>
Dariusz Cegielski (poprzez Euro Investor Sp. z o.o.)	Prezes Zarządu	8 593 624
Krzysztof Luks	Wiceprezes Zarządu	42 217
Adriana Bosiacka	Członek Zarządu	50 084
Iwar Przyklang	Członek RN	1 143 500
Dominik Tomczyk	Członek RN	98 000

#### **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 2017

Na podstawie uchwały numer 35/2017 Rady Nadzorczej Trans Polonia S.A. z dnia 26.07.2017 r. zawarto umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, nr wpisu na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych 130:

- Umowa na przeprowadzenie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01-30.06.2017 i 01.01-30.06.2018 oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017 i 2018 zawarta została w dniu 4.08.2017 r. z ustalonym wynagrodzeniem 77 tys. zł netto za okres jednego roku;

Łączne wynagrodzenie należne z tytułu badania i przeglądów sprawozdań finansowych wybranych spółek z Grupy Kapitałowej w 2017 roku wyniosło 160 tys. zł. (w tym 125 tys. z tyt. badania sprawozdań i 35 tys. zł z tyt. przeglądu sprawozdań).

Ponadto spółki z Grupy w 2017 roku korzystały z innych usług świadczonych przez podmioty z grupy Ernst & Young, których łączna wartość wyniosła 91 tys. zł.

#### Rok 2016

Na podstawie uchwały numer 18/2016 Rady Nadzorczej Trans Polonia S.A. z dnia 06.05.2016r. zawarto umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. „Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, nr wpisu na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych 130:

- Umowa na przeprowadzenie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01-30.06.2016 oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 zawarta została w dniu 8.08.2016 r. z ustalonym wynagrodzeniem 55 tys. zł netto;

Łączne wynagrodzenie należne z tytułu badania i przeglądów sprawozdań finansowych wybranych spółek z Grupy Kapitałowej w 2016 roku wyniosło 137 tys. zł. (w tym 102 tys. z tyt. badania sprawozdań i 25 tys. zł z tyt. przeglądu sprawozdań).

Ponadto spółki z Grupy w 2016 roku korzystały z innych usług świadczonych przez podmioty z grupy Ernst & Young, min z tyt. usług doradztwa podatkowego, których łączna wartość wyniosła 158 tys. zł.

### **24 Działalność sponsoringowa i charytatywna**

Spółka prowadzi działalność sponsoringową w formie sponsoringu finansowego. Sponsoring realizowany jest wyłącznie w formie umów sponsoringowych, których czas trwania nie przekracza

jednego roku obrotowego. Umowy mają charakter standardowy, podlegają negocjacji i konsultacji z partnerem i przygotowywane są w Spółce. W 2017 roku Trans Polonia wspierała między innymi dwójkę młodych pływaków, którzy w sezonie 2017 wielokrotnie zwyciężali w licznych zawodach pływackich, a na koniec sezonu otrzymali od Pomorskiego Okręgowego Związku Pływackiego nagrody za wybitne osiągnięcia. Natomiast przez Polski Związek Pływacki zostali powołani do kadry narodowej juniorów na okres do 31 marca 2018 roku. Grupa buduje swój przyjazny społecznie wizerunek podejmując również działalność charytatywną poprzez wspieranie placówek społecznych i organizacji, takich jak Fundacja „Szkoła Otwartych Serc” z Oddziałami Integracyjnymi imienia Funduszy Narodów Zjednoczonych na rzecz Dzieci UNICEF w Malborku.

#### **25 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Spółka nie prowadzi działań w dziedzinie badań i rozwoju.

#### **26 Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych.**

W roku 2017 Emitent nie nabywał akcji własnych.

#### **27 Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)**

Spółka nie posiada oddziałów.

#### **28 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w roku 2017**

##### **28.1 Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Trans Polonia S.A.**

W roku 2017 Trans Polonia S.A. podlegała zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. 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 2017 Emitent stosował reguły wyszczególnione w obowiązującym w tym roku dokumencie za wyjątkiem zasad i rekomendacji wyszczególnionych poniżej.

##### **28.2 Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady**

Zgodnie z oświadczeniem o stanie stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, Spółka nie stosuje 2 zasad szczegółowych: I.Z.1.20., VI.Z.4.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Zasada nie jest stosowana.

*Komentarz Spółki: Zasada jest naruszana przez Emitenta. Emitent nie dokonuje rejestracji obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo oraz zamieszczania zapisu przebiegu obrad na swojej stronie internetowej. Stosowana do tej pory przez Emitenta forma dokumentowanie przebiegu walnych zgromadzeń zapewnia, zdaniem Emitenta, transparentność działalności walnego zgromadzenia. Emitent udostępnia treść podejmowanych uchwał w formie raportów bieżących oraz publikuje na stronie treść podjętych uchwał. Emitent jednak nie wyklucza stosowania powyższej zasady w przyszłości.*

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Zasada nie jest stosowana.

*Komentarz Spółki: Rekomendacja jest naruszana przez Emitenta. Emitent nie posiada polityki wynagrodzeń.*

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Zasada nie jest stosowana.

*Komentarz Spółki: Rekomendacja jest naruszana przez Emitenta. Emitent nie posiada polityki wynagrodzeń.*

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie jest stosowana.

*Komentarz Spółki: Zasada nie jest stosowana przez Emitenta, z uwagi na brak posiadania polityki wynagrodzeń. Emitent nie wyklucza stosowania powyższej zasady w przyszłości.*

### **28.3 Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych**

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe przygotowywane są przez Głównego Księgowego i Dyrektora Finansowego Trans Polonia S.A. oraz poddawane są badaniu lub przeglądowi przez biegłego rewidenta, o ile wymagane jest to obowiązującymi przepisami prawa. Jeśli istnieje taka potrzeba, zlecane są również wykwalifikowanym podmiotom usługi kompilacji danych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Usług Pokrewnych. Dane finansowe, będące podstawą skonsolidowanych sprawozdań finansowych pochodzą bezpośrednio z ksiąg rachunkowych poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej. Nad prawidłowością danych finansowych spółek mających swoją siedzibę w Tczewie sprawuje Dział Finansowy Trans Polonia S.A., w przypadku spółki OTP S.A. tożsama komórka organizacyjna w Płocku. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce oraz jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Za przygotowanie i publikacje raportów okresowych odpowiedzialny jest Dyrektor Finansowy Trans Polonia S.A.

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 Grupie 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 Działy Controllingu w Tczewie i Płocku.

### **28.4 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 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 8.593.624 akcji, które stanowią łącznie 37,61% kapitału zakładowego oraz dają 11.093.624 głosów, co stanowi 43,77% 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.,

- Quercus TFI S.A. – posiada łącznie 2.568.689 akcji Emitenta stanowiących łącznie 11,24% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 2.568.689 głosów co stanowi 10,13% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta;
- Syntaxis Luxemburg II Capital s.a.r.l – posiada łącznie 2.281.378 akcji Emitenta stanowiących łącznie 9,99% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 2.281.378 głosów co stanowi 9,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta;
- Nationale-Nederlanden PTE S.A. – posiada łącznie 2.100.000 akcji Emitenta stanowiących łącznie 9,19% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 2.100.000 głosów co stanowi 8,28% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta;

Ponadto w dniu 18 kwietnia 2017 r. Syntaxis Luxembourg II Capital s.a.r.l zawarł z Euro Investor Sp. z o.o. umowę przeniesienia praw głosu z akcji. Na podstawie niniejszej umowy Syntaxis uprawniony jest do wykonywania prawa głosu z nie więcej niż 253.394 akcji Trans Polonia należących do Euro Investor Sp. z o.o., które stanowią łącznie 1,11% kapitału zakładowego Trans Polonia oraz 1,00% plus jeden głos ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Trans Polonia. Na podstawie Umowy dot. Prawa Głosu uprawnienie Syntaxis, o którym mowa powyżej, wygasa automatycznie m.in. w przypadku sprzedaży przez Syntaxis którejkolwiek akcji objętych w kapitale zakładowym Trans Polonia, nabycia przez Syntaxis dodatkowego pakietu akcji Trans Polonia powodującego przekroczenie z posiadanych akcji progu 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Trans Polonia lub w przypadku gdy łączny udział głosów z akcji posiadanych przez Syntaxis spadnie poniżej 9%.

W posiadaniu pozostałych akcjonariuszy jest łącznie 7.304.020 akcji, które stanowią 31,97% udział w kapitale zakładowym oraz dają 7.304.020 głosów, co stanowi 28,82% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Nie są znane emitentowi umowy (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

#### ***28.5 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.

#### **28.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu**

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

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

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

#### **28.8 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.**

Zarząd Emitenta składa się z 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków. W tych granicach liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. W chwili obecnej Zarząd Emitenta jest trzyosobowy. Dariuszowi Cegielskiemu przysługuje prawo powołania jednego członka zarządu w przypadku zarządu jednoosobowego lub dwuosobowego; dwóch członków zarządu w przypadku zarządu trzyosobowego lub czterosobowego, trzech członków zarządu w przypadku zarządu pięcioosobowego. Pozostałych członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza. Dariuszowi Cegielskiemu przysługuje prawo powierzenia funkcji Prezesa Zarządu jednemu z członków zarządu. Pozostałym członkom zarządu Rada Nadzorcza powierza funkcje wiceprezesa lub członka zarządu. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji trwającej lat 5 (pięć), lecz mogą być odwoływani przed upływem kadencji przez podmiot, który ich powołał. Uprawnienia Dariusza Stanisława Cegielskiego do powoływania określonej liczby członków Zarządu oraz powierzania funkcji Prezesa Zarządu, przysługują dopóki jest on akcjonariuszem Spółki i dysponuje bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 30% 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, wskazanych powyżej, wszystkich członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza. Do składania oświadczeń woli w imieniu Emitenta 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. Zarząd reprezentuje Spółkę oraz prowadzi sprawy Spółki a wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. W przypadku Zarządu wieloosobowego Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, zwołuje jego posiedzenia i im przewodniczy, a także nadzoruje działalność pozostałych członków Zarządu w zakresie, w jakim samodzielnie prowadzą oni sprawy Spółki. Zarząd podejmuje uchwały zwykłą większością głosów członków Zarządu obecnych na posiedzeniu. W przypadku równości głosów



decyduje głos Prezesa Zarządu. W umowach między Emitentem a członkami Zarządu Emitenta reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

### ***28.9 Opis zasad zmiany statutu Spółki***

Zmiana Statutu Spółki należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki. Zmiany Statutu Spółki dokonywane są zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych i z uwzględnieniem Statutu Spółki. W dniu 22 stycznia 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 8 w sprawie zmian statutu spółki w ramach której dodano ust. 2 w § 26, zgodnie z którym przyjęcie zmian statutu spółki wymaga oddania 85% głosów obecnych na Walnym Zgromadzeniu.

### ***28.10 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. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje corocznie Zarząd Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym). Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane. 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. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Walne zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie, zgodnie z postanowieniami art. 402 – 402<sup>3</sup> KSH. 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 jedynie 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 wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli żądanie to zostało złożone po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, wówczas zostanie ono potraktowane jako wniosek o zwołanie kolejnego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki, Gdańsku, Sopocie, Gdyni i Warszawie. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, chyba że przepisy prawa lub postanowienia Statutu Spółki przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy prawa lub postanowienia Statutu Emitenta nie stanowią inaczej. Szczegółowe zasady działania Walnego Zgromadzenia określone zostały w Regulaminie Obrad Walnego Zgromadzenia. Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W okresie, gdy akcje, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje Akcjonariuszowi. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia osobiście lub przez pełnomocnika. W przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej pełnomocnictwo powinno być sporządzone w formie pisemnej i dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia lub udzielone w postaci elektronicznej.

Zgodnie z art. 411<sup>3</sup> KSH akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie Przewodniczący zarządza w wypadkach przewidzianych przepisami obowiązującego prawa, Statutem Spółki lub na żądanie choćby jednego uczestnika Zgromadzenia, któremu przysługuje prawo głosu. Tajne głosowanie zarządza się w szczególności przy wyborach członków władz Spółki i jej likwidatorów oraz głosowaniu nad ich odwołaniem, głosowaniu o pociągnięciu do odpowiedzialności tych osób, w sprawach osobowych, oraz na wniosek akcjonariusza lub jego przedstawiciela

**28.11 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 2017 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 2017 nie zaszły zmiany osobowe w Zarządzie. 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 z pięciu członków powołanych na wspólną pięcioletnią kadencję. W skład Rady Nadzorczej Emitenta w roku 2017 wchodzi:

- Grzegorz Wanio – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Iwar Przyklang – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Łakomy – Członek Rady Nadzorczej,
- Dominik Tomczyk - Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Płachta - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Marczuk (od 10.03.2017 r.);
- Bartłomiej Stępień (od 10.03.2017 r.).

Rada Nadzorcza jest organem stałego nadzoru nad działalnością Spółki, uchwała strategię rozwoju Spółki oraz kontroluje jej wykonywanie. Rada Nadzorcza składa się z 7 członków. Dariuszowi Stanisławowi Cegielskiemu przysługuje prawo powołania czterech członków Rady Nadzorczej. Syntaxis II Luxembourg Capital s.à.r.l. s z siedzibą w Luksemburgu, przysługuje prawo powołania 1 członka Rady Nadzorczej. Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie. Dariuszowi Stanisławowi Cegielskiemu przysługuje prawo powierzenia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej jednemu z jej członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji trwającej pięć lat, przy czym mogą być oni odwołani przed upływem kadencji przez podmiot, który ich powołał. Powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej przez Dariusza Cegielskiego oraz Syntaxis dokonywane jest poprzez złożenie Spółce pisemnego oświadczenia woli zawierającego oznaczenie imion i nazwisk członków Rady Nadzorczej i Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Uprawnienia Dariusza Cegielskiego do powoływania członków

Rady Nadzorczej oraz powierzenia funkcji Przewodniczącego rady Nadzorczej przysługują dopóki jest on akcjonariuszem Spółki i dysponuje bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 30% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Uprawnienia Syntaxis do powoływania jednego członka Rady Nadzorczej przysługują Syntaxis tak długo, jak Syntaxis posiada (pośrednio lub bezpośrednio) co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W razie wygaśnięcia uprawnień Dariusza Cegielskiego oraz uprawnienia Syntaxis wszystkich członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie.

Do kompetencji Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem innych spraw określonych w przepisach prawa lub postanowieniach Statutu, należy:

- ocena sprawozdań finansowych Emitenta,
- ocena sprawozdania Zarządu oraz jego wniosków co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznych sprawozdań z wyników tej oceny,
- wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Emitenta,
- zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,
- wybieranie i odwoływanie – ze swego grona – Wiceprzewodniczącego Rady,
- delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, prawa wieczystego użytkowania lub udziału w nieruchomości,
- wyrażanie zgody na prowadzenie działalności konkurencyjnej przez członków Zarządu,
- reprezentowanie Emitenta w umowach z członkami Zarządu oraz w sporach między Emitentem a członkami Zarządu Emitenta,
- ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu,
- uchwalanie i zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej,
- zatwierdzanie regulaminów Emitenta oraz regulaminu Zarządu,
- opiniowanie projektów zmian Statutu Emitenta,
- opiniowanie kierunków rozwoju oraz rocznych i wieloletnich planów działalności Emitenta,
- wyrażanie opinii w sprawie przystąpienia do przekształcenia Emitenta lub jej połączenia z innym podmiotem, bieżący nadzór nad procesem przekształcenia lub połączenia oraz wyrażanie opinii co do treści planu przekształcenia lub planu połączenia,
- powoływanie i odwoływanie likwidatorów Emitenta,
- wyrażanie zgody na wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

Zgodnie z uchwałą 6/2017 Rady nadzorczej Spółki z dnia 16 marca 2017 r. postanowiono o utworzeniu Komitetu Audytu. Komitet składa się co najmniej z trzech członków, w tym Przewodniczącego Komitetu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na okres jej kadencji spośród członków Rady Nadzorczej.

Członkowie Komitetu na dzień 31.12.2017 r.:

- Krzysztof Płachta – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Paweł Łakomy – Członek Komitetu Audytu,
- Grzegorz Wanio - Członek Komitetu Audytu,
- Dominik Tomczyk - Członek Komitetu Audytu.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie w Spółce: procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- opracowanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- opracowanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej, rekomendacji wyboru firmy audytorskiej
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Obecnie w Spółce nie funkcjonuje komisja ds. wynagrodzeń.

### ***28.12 Polityka różnorodności***

Trans Polonia S.A. nie posiada odrębnego dokumentu zawierającego opis stosowanej polityki różnorodności w odniesieniu do organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących Spółkę. Przy wyborze zarówno władz Spółki, jak i kluczowych menadżerów, dąży do zapewnienia wszechstronności i różnorodności szczególnie w zakresie płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego. Kluczowym i decydującym aspektem, którym kieruje się Spółka przy wyborze, pozostają zawsze wiedza merytoryczna oraz wysokie kwalifikacje do pełnienia określonej funkcji. Stosowane przez Spółkę kryteria są klarowne i zmierzają do zapewnienia jednakowych szans rozwoju zawodowego wśród zatrudnionych osób, co prowadzi do zwiększenia efektywności pracy i pozwala na przeciwdziałanie dyskryminacji. Stwarzanie równych szans w dostępie do rozwoju zawodowego i awansu, a także dobór najlepiej wykwalifikowanej kadry kierowniczej Spółki, jest podstawą zarządzania różnorodnością w Spółce.