

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY 2011

1. Podstawowe informacje o Spółce

1.1. Informacje ogólne

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

1.2. Podstawowe informacje o prowadzonej działalności

Trans Polonia S.A. działała w obszarze transportu i logistyki płynnych surowców chemicznych. W zakresie świadczonych usług Spółka współpracuje z czołowymi krajowymi i międzynarodowymi producentami chemikaliów oraz mniejszymi zakładami przerabiającymi przewożone produkty. Jednocześnie Spółka współpracuje z firmami transportowymi na zasadzie aranżowania i nadzoru nad realizacją zleceń transportowych. Spółka wykorzystuje nowoczesne i specjalistyczne zestawy, w których skład wchodzi autocysterny, tank kontenery, podwozia kontenerowe oraz ciągniki siodłowe. Do przewozu ładunków Trans Polonia wykorzystuje zarówno transport drogowy jak również transport kolejowy i morski.

1.3. Istotne wydarzenia w działalności Spółki w roku obrotowym 2011 i po jego zakończeniu

<u>marzec 2011</u>	rozpoczęcie realizacji procesu inwestycyjnego związanego z zakupem nowoczesnych jednostek transportowych (10 ciągników siodłowych, 27 naczep-cystern, 10 podwozi kontenerowych).
<u>czerwiec 2011</u>	rozpoczęcie świadczenia usług z zakresu transportu intermodalnego będącego głównym kierunkiem rozwoju oferty Emitenta.

1.4. 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 niemiecką, wyspecjalizowaną w certyfikacji i podnoszeniu standardów jakości w procesach występujących w przemyśle petrochemicznym. Zaadoptowane przez TRANS POLONIA S.A. w Tczewie - Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy 2011

Spółkę 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 przez Spółkę usług. Ostatni audyt kontrolny miał miejsce w listopadzie 2011 roku i zakończył się pozytywną opinią w zakresie stosowanych procedur oraz norm jakości.

1.5. Zmiany sytuacji kadrowej Spółki

W 2011 roku nastąpił wzrost stanu zatrudnienia z uwagi na rozszerzenie prowadzonej działalności. Zwiększyła się głównie kadra spedytorów międzynarodowych oraz pracowników administracyjno-księgowych. Strukturę zatrudnienia przedstawia poniższa tabela, wykazująca jedynie zatrudnienie na podstawie umów o pracę.

Tabela nr 1 – Zatrudnienie w latach 2010-2011

Wyszczególnienie zatrudnionych	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.
Pracownicy umysłowi administracji w tym:		
- zarząd	3	3
- spedytorzy	11	6
- pozostali umysłowi	4	2
Pracownicy fizyczni	1	1
Razem pracownicy umysłowi	18	11
Ogółem zatrudnienie	19	12

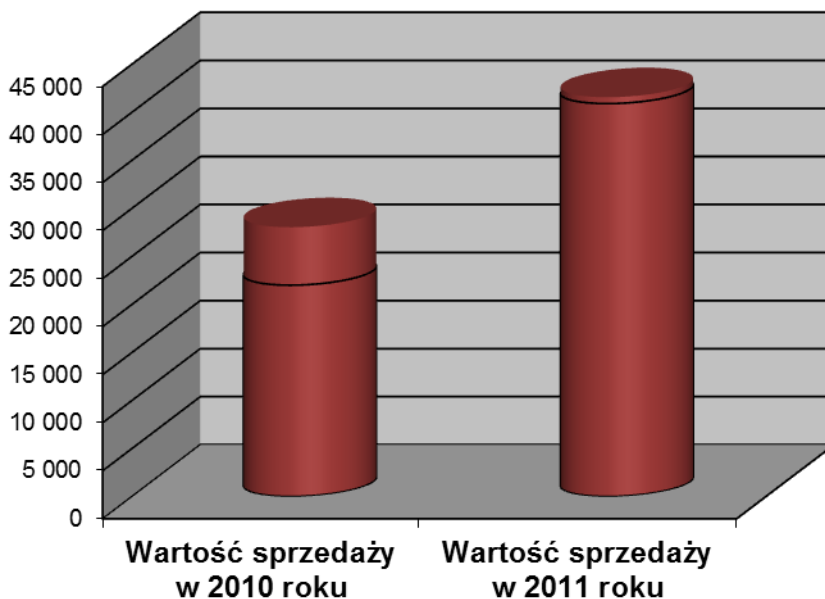
Oprócz pracowników zatrudnianych w oparciu o umowę o pracę, zatrudniane są również osoby w oparciu o inne formy zatrudniania (np. umowy cywilnoprawne). Szereg osób świadczy również usługi na rzecz Emitenta w oparciu o prowadzoną we własnym zakresie działalność gospodarczą, stąd na przykład niewielka w stosunku do generowanych przychodów i posiadanego taboru liczba kierowców.

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 emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

2.1. Przychody ze sprzedaży

Rok 2011 był kolejnym rokiem, w którym Trans Polonia S.A. wygenerowała wysoką dodatnią dynamikę sprzedaży. Po udanym roku 2010, w którym sprzedaż wzrosła o 75% w stosunku do roku 2009, przychody ze sprzedaży w roku 2011 rosły jeszcze dynamiczniej i wyniosły **46.931 tys. zł**. Wartość przychodów ze sprzedaży w 2011 roku stanowiła ponad dwukrotność przychodów z roku poprzedniego, w którym wyniosły 22.660 tys. zł.

Rysunek nr 1 – Przychody ze sprzedaży [w tys.] w latach 2010-2011



Systematyczne generowanie tak wysokiej dynamiki sprzedaży jest wynikiem konsekwentnej realizacji strategii umacniania obecności Spółki na rynku wysokospecjalistycznych usług przewozu chemikaliów płynnych. W ramach tej strategii Spółka pozyskuje nowych klientów oraz kładzie nacisk na wzrost wartości usług, świadczonych dla pozyskanych klientów, dla których oferowane są i wdrażane rozwiązania logistyczne zwiększające efektywność zarządzania całym łańcuchem dostaw. Ponadto Spółka w sposób ciągły rozbudowuje swój potencjał, zwiększając ilość posiadanych nowoczesnych jednostek transportowych oraz udoskonalając system organizacyjny przedsiębiorstwa. Działania te pozwalają Spółce w lepszy i szybszy sposób dostosować poziom i wielkość oferowanych usług do potrzeb klientów. Odzwierciedleniem tych działań jest zmieniająca się struktura prezentacji przychodów, w której prezentowane są przychody ze względu na sposób realizacji podstawowej usługi Spółki jaką jest transport i logistyka ładunków, a nie jak to miało miejsce dotychczas ze względu na rodzaj przewożonego produktu.

Tabela nr 2 – Przychody ze sprzedaży [w tys.] w latach 2010-2011

	Wartość sprzedaży w 2011 roku	Udział w sprzedaży 2011 roku	Wartość sprzedaży w 2010 roku	Udział w sprzedaży 2010 roku	Dynamika sprzedaży rok do roku
TRANSPORT DROGOWY	40 902	87,2%	22 002	97,1%	85,9%
TRANSPORT INTERMODALNY	3 949	8,4%	0	0,0%	-
POZOSTAŁE	2 080	4,4%	658	2,9%	216,3%
	46 931	100,0%	22 660	100,0%	107,1%

Jak widać z powyższej tabeli Emitent zwiększył o 86% przychody zrealizowane transportem drogowym. Realizowanie zleceń transportowych z wykorzystaniem jedynie transportu samochodowego było podstawowym modelem świadczenia usług od początku istnienia Spółki. W tym zakresie Spółka ma bogate doświadczenie pozwalające świadczyć wysoko wyspecjalizowane usługi przewozu szerokiej gamy płynnych surowców chemicznych, takich jak latex, gliceryna, kleje, oleje, parafina, żywica czy masy bitumiczne. Europejską sprzedaż chemikaliów wycenia się na kwotę 578 miliardów euro (dane za rok 2010 Europejskiej Rady Przemysłu Chemicznego „CEFIC”). Z rynkiem sprzedaży chemikaliów w Europie ściśle powiązany jest rynek przewozów płynnych chemikaliów, w którym Trans Polonia S.A. ma wciąż niewielki, choć rosnący, udział. Poprzez inwestycje w nowoczesny tabor, ciągłą rozbudowę działu spedycji w Polsce oraz zagraniczne biura handlowe udaje się generować co roku coraz wyższą sprzedaż oraz powiększać swój udział w europejskim rynku transportu chemikaliów. Ponadto Spółka wychodząc na przeciw długoterminowym oczekiwaniom wobec sposobów transportu ładunków wdraża systematycznie nowe rozwiązania w zakresie swojego działania. Chcąc rozwijać ofertę i efektywność logistyki ładunków na długich dystansach łączących Europę Zachodnią z Europą Wschodnią, a także wykraczając poza obszar kontynentu europejskiego, w drugim półroczu 2011 rozpoczęto świadczenie usług transportu intermodalnego. Implementacja tego rozwiązania, polegającego na wykorzystaniu w łańcuchu dostaw poza transportem samochodowym również transportu kolejowego i morskiego, pozwoliła wygenerować przychody ze sprzedaży na poziomie 3.949 tys. zł, co stanowi 8,4% udziału w sprzedaży w 2011 roku. Rozszerzenie wachlarza usług pozwoliło realizować znacznie większe wolumeny ładunków transportowanych dla obsługiwanych klientów. Dodatkowo, dzięki zwiększeniu skali działalności, poprawiła się również efektywność (rentowność) świadczonych usług.

2.2. Struktura kosztów w układzie rodzajowym za rok sprawozdawczy i poprzedni

Strukturę kosztów w układzie rodzajowym przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 2 – Koszty rodzajowe [w tys.] w latach 2010-2011

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010		Dynamika
	Zł	udział %	Zł	udział %	
Amortyzacja	1 097	2,7%	845	3,9%	29,8%
Zużycie materiałów i energii	1 109	2,7%	461	2,2%	140,5%
Usługi obce	36 628	89,3%	18 943	88,5%	93,4%
Podatki i opłaty	186	0,5%	132	0,6%	41,0%
Wynagrodzenia, ubezpieczenia i inne świadczenia	1 388	3,4%	647	3,0%	114,6%
Pozostałe koszty rodzajowe	557	1,4%	365	1,7%	52,7%
Ogółem	40 965	100,0%	21 393	100,0%	91,5%

Koszty rodzajowe wyniosły w 2011 roku 40.965 tys. zł i były wyższe o 91,5% od kosztów roku ubiegłego. Był to kolejny rok, w którym dynamika kosztów rodzajowych ogółem była niższa od dynamiki przychodów ze sprzedaży (wyniosła 107,1%). W kosztach rodzajowych wciąż największą część stanowią usługi obce, których udział wyniósł 89,3%. W skład tych kosztów wchodzi głównie usługi transportowe. Największą dynamikę w wysokości 140,5% wykazała pozycja „zużycie materiałów i energii” co wiązało się w znaczący sposób z wprowadzeniem nowych jednostek transportowych oraz rosnącymi w ciągu roku cenami paliw. Ponadto wyższą dynamikę niż przychody ze sprzedaży wykazała także pozycja „wynagrodzenia, ubezpieczenia i inne świadczenia”, co wynika głównie z naturalnego wzrostu zatrudnienia. Pozostałe koszty rodzajowe również wykazały dodatnią dynamikę jednak wzrost ten był znacznie niższy niż wzrost przychodów ze sprzedaży. Wraz ze wzrostem skali działalności i zwiększającą się sprzedażą utrzymywana jest rosnąca rentowność sprzedaży.

2.3. Wynik finansowy

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

Tabela nr 3 – Wyniki finansowe [w tys.] w latach 2010-2011

	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010	Dynamika
Zysk (strata) ze sprzedaży	5966	1267	370,8%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5992	1353	342,7%
Zysk (strata) brutto	5402	1120	382,2%
Zysk (strata) netto	5109	1146	345,8%

Rok 2011 stał pod znakiem znaczącej poprawy wyników finansowych, które na poszczególnych poziomach rachunku zysków i strat wzrosły ponad czterokrotnie. Wygenerowany zysk netto w wysokości 5.109 tys. zł. jest dotychczas najwyższym wynikiem rocznym w sześcioletniej historii firmy. Wpływ na tak dobre wyniki miały czynniki opisane w punktach 2.1 i 2.2 powyżej.

2.4. Aktywa

W 2011 roku wartość majątku ogółem zwiększyła się z 14.921 tys. zł na początku roku do 28.061 tys. zł na koniec roku obrotowego. Sama struktura aktywów nie uległa znaczącym zmianom. Na dzień 31.12.2011r. w strukturze majątku aktywa trwałe stanowią 51%, natomiast aktywa obrotowe stanowią 49%. W wyniku przeprowadzonych inwestycji rzeczowe aktywa trwałe wzrosły ponad dwukrotnie. Spółka przyjęła na środki trwałe między innymi 19 autocystern do przewozu chemikaliów i 5 ciągników siodłowych. Kolejne jednostki będą odbierane w I kwartale 2012 roku. Wzrost przychodów w minionym roku znalazł odzwierciedlenie również we wzroście należności krótkoterminowych, które na koniec 2011 roku wyniosły 8.672 tys. zł. i stanowią 63% aktywów obrotowych. Kolejną znaczącą pozycją aktywów obrotowych są środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, które wynoszą 4.395 tys. zł i stanowią 32% aktywów obrotowych.

2.5. Pasywa

Spółka według stanu na koniec 2011 roku finansuje swój majątek w 43% kapitałem własnym oraz w 57% kapitałem obcym, utrzymując tym samym poziom zadłużenia na bezpiecznym poziomie. Kapitał własny w 2011 roku wzrósł z 6.918 tys. zł do 12.027 tys. zł głównie w wyniku wypracowania w tymże roku zysku na poziomie 5.109 tys. zł. Zobowiązania długoterminowe w badanym okresie wzrosły z 2.609 tys. zł do 5.691 tys. zł. Wzrost zobowiązań długoterminowych o 118% spowodowany jest głównie faktem, iż do sfinansowania inwestycji wykorzystano w dużej części finansowanie leasingiem. Podobnie jak to miało miejsce w przypadku należności krótkoterminowych,

wzrost sprzedaży przełożył się na wzrost zobowiązań krótkoterminowych, które na koniec 2011 roku wyniosły 9.981 tys. zł. i stanowią 36% pasywów.

2.6. Ocena rentowności i płynności

Poniższa tabela przedstawia wybrane wskaźniki rentowności i płynności.

Tabela nr 4 – Wskaźniki rentowności i płynności w latach 2010-2011

Wskaźniki rentowności		
	2011	2010
Rentowność operacyjna (%)	12,7%	5,6%
Rentowność EBITDA (%)	15,1%	9,7%
Rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	42,5%	16,6%
Rentowność aktywów (ROA) (%)	18,2%	7,7%
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności bieżącej	1,38	1,55
Wskaźnik płynności szybkiej	1,38	1,55
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,44	0,55

Sposób obliczania wskaźników:

rentowność operacyjnej = zysk ze 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 2011 roku wzrosły wszystkie przedstawione powyżej wskaźniki rentowności. Szczególnie zadawalający jest fakt ponad dwukrotnego wzrostu rentowności operacyjnej do poziomu 12.7%. Pokazuje on, że pomimo kosztów związanych z wprowadzaniem do oferty nowych segmentów działalności (transport intermodalny) oraz przeprowadzeniem znaczących inwestycji, wzrost sprzedaży udało się połączyć z poprawą rentowności prowadzonej działalności. Pokazuje to również wskaźnik rentowności EBITDA, który wzrósł z poziomu 9,7% w 2010 roku do poziomu 15,1% w roku 2011. Wzrosła także rentowność kapitału własnego na koniec 2011 roku, która wyniosła 42,5%. Po przeprowadzonej emisji i podwyższeniu kapitału pod koniec roku 2010, ROE wyniósł 16,6%. W minionym 2011 udało się przy wykorzystaniu środków pozyskanych z emisji akcji wygenerować znaczący wzrost tego wskaźnika. Szybszy wzrost zysku netto od przyrostu majątku spowodował natomiast wzrost rentowności aktywów do poziomu 18,2%. Wskaźnik płynności bieżącej oraz wskaźnik płynności szybkiej ukształtował się na poziomie 1,38. Ze względu na charakter prowadzonej działalności. Spółka nie posiada istotnych zapasów w strukturze aktywów, co TRANS POLONIA S.A. w Tczewie - Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy 2011

zrównuje wartości tychże wskaźników. Wskaźnik płynności gotówkowej wskazuje, iż na koniec 2011 roku zobowiązania bieżące są w 44% pokryte środkami pieniężnymi. Wartości wszystkich przedstawionych powyżej wskaźników płynności można uznać za bezpieczne.

2.7. Przedstawienie kierunków rozwoju

Spółka konsekwentnie zamierza rozwijać zakres świadczonych usług oraz wchodzić na nowe, dotychczas nie zagospodarowane obszary rynku transportowego. Ostatnie dwa lata pokazały, iż konsekwentna realizacja przyjętej strategii przekłada się na zwiększanie przychodów ze sprzedaży wysokospecjalistycznych usług transportowych. W kolejnych latach z pewnością rozwijany będzie transport intermodalny, który uznawany jest za najbezpieczniejszy sposób przemieszczania płynnych ładunków. Regulacje branży logistycznej, wspierające najbezpieczniejsze dziedziny transportu charakteryzujące się najniższą emisją spalin, powodują że w przyszłości udział transportu intermodalnego w globalnym transporcie powinien rosnąć. Rozwój tego segmentu Spółka zamierza zapewnić dzięki rozbudowie działu sprzedaży odpowiedzialnego za ten segment działalności oraz planowanej inwestycji w infrastrukturę - bazę przeładunkową, wyposażoną w instalację do podgrzewania tank kontenerów. Poza tym Emitent planuje wzmocnić swoją pozycję w zakresie przewozów produktów płynnych. W dalszym ciągu poszukiwane będą możliwości przewozowe na rynku wschodnim, gdzie widoczne jest duże zapotrzebowanie na usługi transportowe towarów niebezpiecznych ADR. Obok transportu chemikaliów płynnych, Spółka rozpocznie na szerszą skalę przewozy płynnych substancji spożywczych oraz produktów spożywczych w chłodniach. Usługi logistyczne związane z przewozem tego rodzaju produktów Emitent zaczął już świadczyć w IV kwartale 2011 roku. W kolejnych latach zamierza je rozwijać, co wymagać będzie inwestycji w specjalistyczny sprzęt.

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

Ryzyko kursu walutowego - w Spółce występuje ryzyko kursu walutowego związane z obrotem międzynarodowym. Spółka stara się zmniejszyć ten rodzaj ryzyka poprzez naturalny hedging, dopasowując odpowiednio waluty przychodów i kosztów. Zdecydowana większość zobowiązań leasingowych zaciągnięta jest w walucie EURO, a miesięczne raty leasingowe spłacane są również w tej walucie. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe.

Ryzyko ceny - występuje w Spółce głównie w postaci ryzyka zmiany cen paliw. Znaczące zmiany cen paliw mają przełożenie na zmiany cen świadczonych usług przewozowych i uzyskiwane marże. Czynnik ten wpływa na koszty ponoszone przez podwykonawców, którzy mogą domagać się wzrostu

stawek frachtowych. Spółka 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 zlecniodawców.

Ryzyko zmian rynkowych i gospodarczych – jest ściśle powiązane z takimi czynnikami jak sytuacja makroekonomiczna i ogólna koniunktura gospodarcza, konkurencja na rynku krajowym i zagranicznym. Ogólna sytuacja w gospodarce krajowej i międzynarodowej ma wpływ na poziom popytu na usługi transportowe.

Ryzyko awarii technicznych – W ramach swojej działalności Spółka 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 Emitent ogranicza poprzez wprowadzenie systemu jakości ISO 9001:2008 i SQAS i zawieranie odpowiednich umów ubezpieczenia (obowiązkowa polisa OC dla firm transportowych). Corocznie prowadzony jest audyt przez wyspecjalizowaną w tym zakresie jednostkę, która współpracuje z zakładami chemicznymi.

Ryzyka sezonowości - przewozy mas bitumicznych silnie zależą od warunków atmosferycznych co powoduje, że ten rodzaj przewozów ma charakter sezonowy i ze względu na aurę jego rozpoczęcie może zostać opóźnione. Skutkuje to nierównomiernym kształtowaniem się przychodów w poszczególnych miesiącach oraz możliwością opóźnienia rozpoczęcia sezonu na przewóz asfaltów.

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 Spółki, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

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 emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

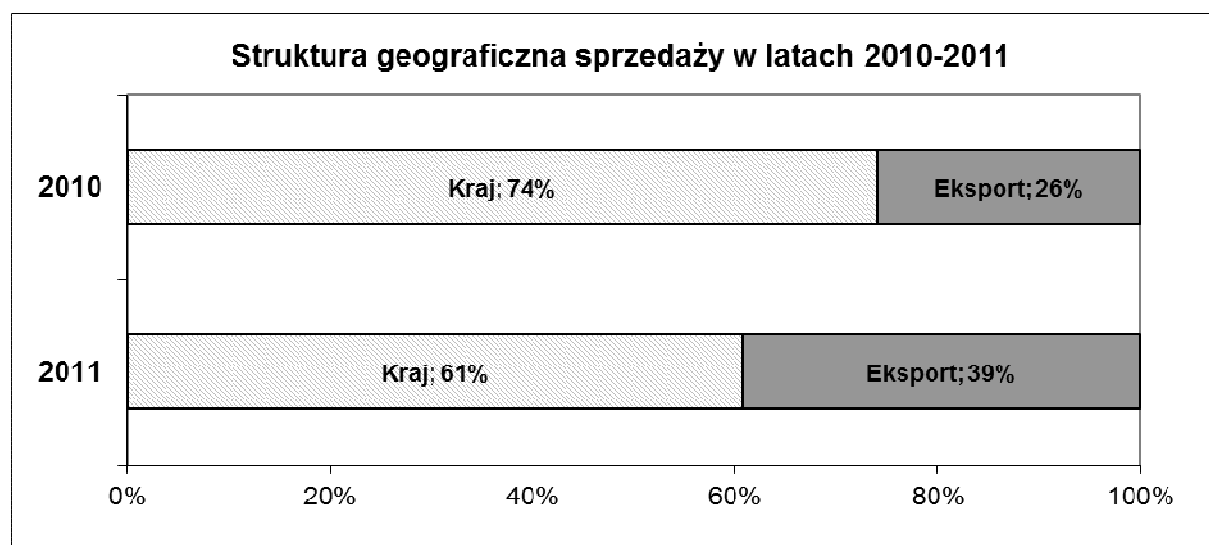
Szczegółowe informacje dotyczące obszarów prowadzonej przez Spółkę działalności z uwzględnieniem ich udziału i dynamiki sprzedaży przedstawiono w punkcie „2.1 Przychody ze sprzedaży”.

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. współpracuje z czołowymi krajowymi i międzynarodowymi producentami chemikaliów oraz mniejszymi zakładami przerabiającymi produkty, które przewozi Spółka, a także z firmami transportowymi na zasadzie aranżowania i nadzoru nad realizacją zleceń transportowych. Usługi świadczone są na terenie całej Europy. Emitent świadczy usługi przewozów międzynarodowych, zarówno w eksporcie jak i imporcie. Przewozy płynnych ładunków chemicznych z reguły są realizowane na długich trasach, w dużej części z przekroczeniem jednej lub kilku granic państwowych.

W latach 2010-2011 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 2010-2011



Z przedstawionego wykresu wynika, iż w 2011 roku wzrósł udział eksportów w sprzedaży.

Obecnie Trans Polonia współpracuje z ponad 100 podmiotami z całej Europy. Grupę kontrahentów stanowią zarówno producenci płynnej chemii, jak i firmy handlowe i spedycyjne. Spółka dystrybuuje swoje usługi poprzez rozbudowaną spedycję oraz zagraniczne biura. Spółka współpracuje z wieloma klientami, a także dywersyfikuje udział poszczególnych dostawców. Odbiorcy, których udział przekracza 10% przychodów ze sprzedaży to: Lotos Asphalt Sp. z o.o. (udział 33%), AMG Chemicals S.A. (udział 11,4% - jednostka powiązana z Trans Polonia S.A. poprzez znaczącego inwestora), TVA Logistics Ltd (udział 10,5%).

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

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku Spółka zawarła następujące znaczące umowy, o których informowała w raportach bieżących:

- Umowa leasingu na zakup 5 specjalistycznych naczep LAG Trailers o łącznej wartości umowy netto 321.050,00 euro między Emitentem (Korzystający) a Raiffeisen - Leasing Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (Finansujący) – (raport bieżący 9/2011 z dnia 7.03.2011r.),
- Umowa leasingu na zakup 6 specjalistycznych naczep LAG Trailers o łącznej wartości umowy netto 385.260,00 euro między Emitentem (Korzystający) a Raiffeisen - Leasing Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (Finansujący) – (raport bieżący 10/2011 z dnia 14.03.2011r.),
- Umowa zakupu 10 ciągników VOLVO FH 4x2 460 KM MEDIUM. o łącznej wartości umowy netto 850.000,00 euro między Emitentem (Kupujący) a VOLVO Polska Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (Sprzedający) – (raport bieżący 12/2011 z dnia 25.03.2011r.),
- 6 identycznych Umów leasingu na zakup 6 specjalistycznych naczep LAG Trailers o łącznej wartości umowy netto 385.260,00 euro między Emitentem (Korzystający) a Bankowym Funduszem Leasingowym S.A. z siedzibą w Łodzi (Finansujący) – (raport bieżący 14/2011 z dnia 11.04.2011r.),
- 4 Umowy leasingu na zakup 2 naczep LAG Trailers oraz 2 ciągników VOLVO FH 4x2 460 KM MEDIUM o łącznej wartości umowy netto 349.000,00 euro między Emitentem (Korzystający) a Raiffeisen - Leasing Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (Finansujący) – (raport bieżący 40/2011 z dnia 22.11.2011r.). Od realizacji 2 umów na zakup naczep LAG Trailers odstąpiono na mocy zawartego porozumienia (raport bieżący 10/2012 z dnia 13.02.2012r.),

- 2 Umowy leasingu na zakup 2 naczep-cystern oraz 2 naczep-podwozi LAG Trailers o łącznej wartości umowy netto 392.900,00 euro między Emitentem (Korzystający) a Nordea Finance Polska z siedzibą w Warszawie (Finansujący) – (raport bieżący 41/2011 z dnia 13.12.2011r.),
- 3 Umowy leasingu na zakup 3 naczep-cystern LAG Trailers o łącznej wartości umowy netto 277.500,00 euro między Emitentem (Korzystający) a Nordea Finance Polska z siedzibą w Warszawie (Finansujący) – (raport bieżący 43/2011 z dnia 20.12.2011r.),
- 3 Umowy leasingu na zakup 3 ciągników marki VOLVO FH 4x2 460 KM MEDIUM o łącznej wartości umowy netto 255.000,00 euro między Emitentem (Korzystający) a BZ WBK Leasing S.A. z siedzibą w Poznaniu (Finansujący) – (raport bieżący 44/2011 z dnia 29.12.2011r.).

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 jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Na dzień 31.12.2011 r. Trans Polonia S.A. nie tworzy grupy kapitałowej.

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

Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych zostały zamieszczone w nocie numer 7 w dodatkowych notach objaśniających w 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 na początku roku 2011 z kredytu w rachunku bieżącym w Raiffeisen Bank Polska S.A. w wysokości 500 tys. zł. W dniu 28 czerwca 2011r. podpisano aneks do umowy

podwyższający limit zadłużenia do kwoty 1.500 tys. zł. Poniższa tabela przedstawia zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2011 r.

Tabela nr 5 – Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2011r.

Rodzaj zobowiązania	Kwota (w tys.)	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty
Kredyt w rachunku bieżącym	1.500	PLN	WIBOR1M + 2,2%	2012-08-27
Karta	10	PLN	1,5% miesięcznie od wartości operacji	-

Ponadto Emitent w roku 2011 zawarł szereg umów leasingu wyszczególnionych w pkt. 7 niniejszego sprawozdania.

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 2011 roku Spółka udzielała następujące pożyczki:

Tabela nr 6 – Udzielone pożyczki w roku obrotowym 2011.

Pożyczkobiorca	Kwota (w tys.)	Waluta	Roczna stopa procentowa	Data zawarcia umowy	Data spłaty całkowitej
Vataro Holdings Ltd.	300	PLN	6,18%	2011-03-25	2011-10-20
Vataro Holdings Ltd.	30	EUR	3,464%	2011-06-09	2011-10-21
Vataro Holdings Ltd.	200	PLN	6,18%	2011-06-20	2011-10-21

Vataro Holdings Ltd. jest podmiotem dominującym stosunku do Spółki ze względu na posiadany znaczący udział w kapitale zakładowym . Wszystkie wykazane powyżej pożyczki zostały udzielone na okres 12 miesięcy liczonych od dnia zawarcia umowy, lecz zostały spłacone w całości w terminach wskazanych w tabeli powyżej.

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 2011 Emitentowi nie udzielał i nie otrzymywał 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 okresie objętym raportem Spółka nie przeprowadzała emisji akcji. W IV kwartale 2010 r. przeprowadzona została emisja akcji serii D w drodze oferty publicznej z której pozyskano środki pieniężne w wysokości 4.181 tys. zł. Pozyskane środki, po pokryciu kosztów emisji, zostały wykorzystane głównie jako wkłady własne na sfinansowanie inwestycji w tabor transportowy, a także na wykup części środków transportu z leasingu oraz w na finansowanie działalności obrotowej.

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

Nie zanotowano istotnych różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a ostatnią prognozą wyników finansowych na rok 2011 przedstawioną w raporcie nr 5/2012 opublikowanym za pośrednictwem systemu ESPI w dniu 20-01-2012 r. Prognoza opublikowana w niniejszym raporcie zakładała przychody ze sprzedaży na poziomie 46,8 mln zł oraz zysk netto na poziomie 5 mln zł. W roku obrotowym 2011 Spółka kilkakrotnie podwyższała prognozy wyników finansowych w zakresie przychodów ze sprzedaży oraz zysku netto, co wynikało z bardzo dynamicznego rozwoju. Rosnący popyt na usługi świadczone przez Spółkę w zakresie transportu międzynarodowego oraz poprawa rentowności świadczonych usług, wymagała stałego monitoringu prognoz oraz ich kilkakrotnej aktualizacji skutkującej za każdym razem podwyższaniem prognoz.

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

Spółka na bieżąco monitoruje płynność poprzez kontrolę wpływów i wypływów gotówki. Spółka nie ma problemów z bieżącym regulowaniem swoich zobowiązań. Jak pokazały przedstawione wcześniej wskaźniki płynności, ich wartości utrzymują się są na bezpiecznym poziomie. Środki pieniężne na dzień 31.12.2011r. wynoszą 4.395 tys. zł. Spółka posiada zapewnione finansowanie bieżące w postaci kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1.500 tys. zł oraz faktoringu w wysokości 500 tys. zł., lecz z uwagi na posiadane nadwyżki pieniężne jest ono wykorzystywane zdecydowanie rzadziej niż to miało miejsce w latach ubiegłych. W dalszym ciągu Spółka korzysta z finansowania inwestycji

przy pomocy leasingu. Na koniec roku 2011 zobowiązania z tego tytułu wyniosły 8.066 tys. zł. Z uwagi na kontynuowany proces inwestycyjny i zawarte kolejne umowy leasingu w I kwartale 2012 r. zobowiązania z tego tytułu ulegną zwiększeniu. W większości przypadków zobowiązania leasingowe są płacone w walucie euro, co stanowi element polityki zabezpieczania się przed ryzykiem kursowym.

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

Spółka finansuje swoje inwestycje z trzech głównych źródeł jakimi są: leasing, bieżące zyski oraz środki pozyskane z emisji akcji. W pierwszym kwartale 2012 roku finalizowane będą ostatnie odbiory zamówionego taboru w postaci ciągników siodłowych Volvo, naczep-cystern oraz naczep-podwozi firmy LAG Trailers. Spółka ma zapewnione finansowanie tych nakładów poprzez zawarte umowy leasingu oraz posiadane środki własne. Biorąc pod uwagę pozytywne wyniki finansowe w roku 2011, w najbliższych latach Spółka zamierza kontynuować dotychczasową politykę inwestycyjną. W planach ma zakup kolejnych nowoczesnych zestawów transportowych składających się z ciągników siodłowych, cystern do przewozu płynnych ładunków spożywczych, naczep-chłodziń oraz podwozi do przewozu tank kontenerów. W planach Spółki jest również inwestycja w bazę przeładunkową wyposażoną w instalację do podgrzewania tank kontenerów. W opinii Zarządu przeprowadzenie inwestycji jest konieczne do utrzymania wysokiej dynamiki przychodów oraz rozwoju nowych usług logistycznych. Planowane inwestycje przyczynią się również do umocnienia pozycji Spółki wobec podmiotów konkurencyjnych.

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 2011 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 emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta 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 istotnych czynników dla rozwoju Spółki zaliczyć należy widoczny wzrost zapotrzebowania na specjalistyczne usługi świadczone przez Spółkę. Wynika on w znacznym stopniu z potencjału i wielkości rynku logistyki chemii płynnej. Z jednej strony jest on na tyle duży, że znalazłby miejsce dla wielu podmiotów świadczących usługi transportowe. Z drugiej strony stawia dodatkowe obostrzenia dla firm realizujących takie przewozy, ze względu na wysokie standardy bezpieczeństwa stosowane przez branżę. Wspomniane czynniki wpływają na to, że dostępność rynku chemii płynnej dla transportu jest ograniczona. Z drugiej strony podmioty takie jak Trans Polonia S.A., które są w stanie wykorzystać swój wewnętrzny potencjał, łącząc jakość i bezpieczeństwo - mogą liczyć na stały wzrost realizowanego biznesu w dłuższym horyzoncie czasowym. Nie bez znaczenia pozostaje wpływ na rozwój tego rynku takich czynników zewnętrznych jak: ogólna dynamika wzrostu gospodarczego, rozwój samego przemysłu chemicznego, a także wielkość środków, przeznaczanych na realizację programu budowy dróg. Znaczące wahania cen paliw, poziomu kursów walutowych, wpływają na wielkości kosztów prowadzonej działalności.

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

W okresie objętym raportem nie dokonano istotnych zmian w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem.

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 premiovych 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 notce numer 10 w dodatkowych notach objaśniających w 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 Spółkę, stan posiadania akcji Trans Polonia S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące jest następujący:

Tabela nr 7 – Stan posiadania akcji Trans Polonia S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31.12.2011r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba posiadanych akcji
Dariusz Cegielski (poprzez Vataro Holdings Ltd.)	Prezes Zarządu	3.237.272
Adriana Bosiacka	Członek Zarządu	605
Krzysztof Luks	Członek Zarządu	1706
Krzysztof Płachta	Przewodniczący RN	50.000
Agnieszka Meler	Wiceprzewodnicząca RN	4.132
Paweł Czerniewski	Członek RN	7.834

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 Spółce nie występuje obecnie program akcji pracowniczych.

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

Spółka podpisała umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Gdańską Grupą Audytorów z siedzibą w Gdańsku, ul. Milskiego 1 lok 49. Przedmiotem umowy jest badanie i ocena sprawozdania finansowego za okres 01.01.2011 - 31.12.2011r. w celu przedłożenia pisemnej opinii biegłego rewidenta o sprawozdaniu finansowym oraz raportu z wyników przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego. Umowę zawarto w dniu 23.01.2012 r. Podmiot został wybrany na podstawie uchwały nr 1/2012 Rady Nadzorczej Trans Polonia S.A. z dnia 20.01.2012 r. Wysokość wynagrodzenia wynosi 9.000 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. 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.

Prezes Zarządu - Dariusz Cegielski

Członek Zarządu - Krzysztof Luks

Członek Zarządu - Adriana Bosiacka

Tczew, 2012-03-07