

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY 2010

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 drogowe składające się z autocystern, tankkontenerów, podwozi kontenerowych oraz nowoczesnych ciągników siodłowych. Posiadany tabor umożliwia przewóz szerokiej gamy płynnych chemikaliów, w tym materiałów niebezpiecznych.

1.3. Istotne wydarzenia w działalności Spółki w roku obrotowym 2010 i po jego zakończeniu

30 września 2010 Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki sporządzony w związku z publiczną ofertą 522.636 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz ubieganiem się o wprowadzenie akcji serii B, C oraz D Trans Polonia S.A. do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

15 listopada 2010 dojście nowej emisji do skutku, przydział wszystkich akcji nowej emisji serii D inwestorom. W wyniku przeprowadzonej emisji Trans Polonia S.A. pozyskała 4.181 tys. zł. Przydział w Transzy Małych Inwestorów został przeprowadzony na zasadzie proporcjonalnej redukcji, która wyniosła 24,2%.

25 listopada 2010 debiut Spółki na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych S.A.

Po zakończeniu roku obrotowego 2010 nie wystąpiły istotne zdarzenia w działalności spółki.

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 podnoszeniu standardów jakości w procesach występujących w przemyśle petrochemicznym. Zaadoptowane przez Spółkę procedury pozwalają realizować usługi o bardzo wysokim standardzie w sposób bezpieczny dla środowiska. Wszystkie elementy systemu są dokładnie kontrolowane i dzięki temu usługi są precyzyjne i realizowane w sposób bezpieczny. Ostatni audyt miał miejsce na początku 2011 roku i zakończył się pozytywną opinią w zakresie stosowanych procedur oraz norm jakości.

1.5. Zmiany sytuacji kadrowej Spółki

W 2010 roku nastąpiły zmiany w stanie zatrudnienia. Na mocy uchwał Rady Nadzorczej podjętych w dniu 21 grudnia 2010 roku rozszerzony został skład Zarządu w granicach określonych przez statut do trzech członków zarządu. Ponadto zwiększyła się również kadra spedytorów międzynarodowych. Pracownicy są zatrudnieni na podstawie umów o pracę a podstawą naliczania płac jest wynagrodzenie zasadnicze zawarte w umowie. Strukturę zatrudnienia przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 1 – Zatrudnienie w latach 2009-2010

Wyszczególnienie zatrudnionych	Stan na 31.12.2010 r.	Stan na 31.12.2009 r.
Pracownicy umysłowi administracji w tym:		
- zarząd	3	1
- spedytorzy	6	5
- pozostali umysłowi	2	2
Pracownicy fizyczni	1	1
Razem pracownicy umysłowi	11	8
Ogółem zatrudnienie	12	9

Oprócz w/w pracowników zatrudniane są osoby w oparciu o umowy cywilnoprawne takie jak umowa zlecenia i umowa o dzieło. Spółka posiada zagraniczne biura handlowe w Holandii i Francji. Pozostałe osoby zatrudnione w Spółce wykonują pracę w siedzibie Spółki w Tczewie oraz na terenie kraju i Europy.

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

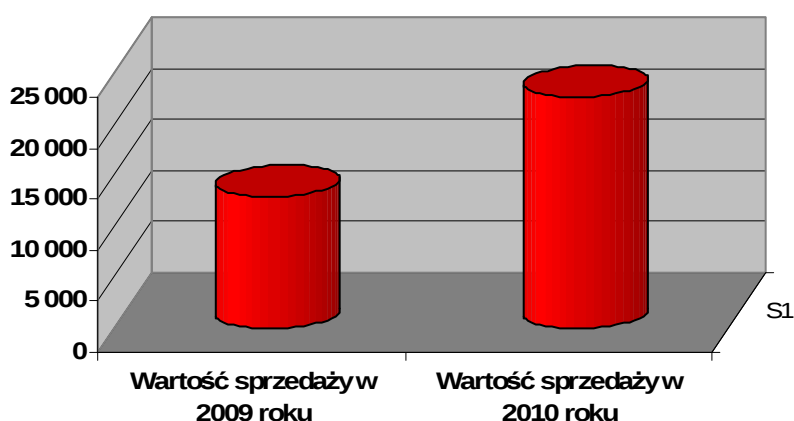
2.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży w roku 2010 wyniosły 22.660 tys. zł. Poniższa tabela przedstawia przychody ze sprzedaży w podziale na poszczególne obszary prowadzonej przez Spółkę działalności.

Tabela nr 2 – Przychody ze sprzedaży [w tys.] w latach 2009-2010

	Wartość sprzedaży w 2010 roku	Udział w sprzedaży 2010 roku	Wartość sprzedaży w 2009 roku	Udział w sprzedaży 2009 roku	Dynamika sprzedaży rok do roku
Logistyka Ciekłych Surowców Chemicznych	8 931	39,4%	7 488	58,1%	19,3%
Logistyka Asfaltów i Ciężkich Olejów Opałowych	13 071	57,7%	4 564	35,4%	186,4%
Pozostałe	658	2,9%	846	6,6%	-22,2%
	22 660	100,0%	12 899	100,0%	75,7%

Rysunek nr 1 – Przychody ze sprzedaży [w tys.] w latach 2009-2010



W 2010 roku Spółka zanotowała znaczący wzrost przychodów z podstawowych obszarów prowadzonej działalności jakimi są logistyka ciekłych surowców chemicznych oraz logistyka asfaltów i ciężkich olejów opałowych. Był to wynik wzrostu produkcji w branży chemicznej, a w

konsekwencji wzrost popytu na usługi transportowe jakie świadczy Trans Polonia. Nie bez znaczenia był również fakt prowadzenia aktywnej polityki sprzedażowej w wyniku, której nawiązano współpracę z nowymi Klientami. W efekcie wyżej wymienionych okoliczności przychody ze sprzedaży wzrosły z poziomu 12.899 tys. zł w 2009 roku do wysokości 22.660 tys. zł w 2010 roku. Wypracowaną 75% dynamikę sprzedaży można uznać za dalece satysfakcjonującą.

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 2009-2010

Wyszczególnienie	Rok 2010		Rok 2009		Dynamika
	Zł	udział %	zł	udział %	
Amortyzacja	845	3,9%	813	6,6%	3,9%
Zużycie materiałów i energii	461	2,2%	353	2,9%	30,6%
Usługi obce	18 943	88,5%	10 156	82,9%	86,5%
Podatki i opłaty	132	0,6%	97	0,8%	36,1%
Wynagrodzenia, ubezpieczenia i inne świadczenia	647	3,0%	509	4,2%	27,1%
Pozostałe koszty rodzajowe	365	1,7%	321	2,6%	13,7%
Ogółem	21 393	100,0%	12 249	100,0%	74,7%

Koszty rodzajowe wyniosły w 2010 roku 21.393 tys. zł i były wyższe o 74% od kosztów roku ubiegłego. Zauważyć należy, iż w 2010 roku dynamika kosztów rodzajowych ogółem była niższa od dynamiki przychodów ze sprzedaży (wyniosła 75,7%). W kosztach rodzajowych największą część stanowiły usługi obce, który udział wyniósł 88,5%. W skład usług obcych wchodzi głównie usługi transportowe. Ta pozycja również wykazała największą dynamikę w wysokości 86%. Inne koszty rodzajowe (zużycie materiałów i energii, podatki i opłaty, wynagrodzenia, ubezpieczenia i inne świadczenia, pozostałe koszty rodzajowe) również wykazały dodatnią dynamikę jednak wzrost ten był znacznie niższy niż wzrost przychodów ze sprzedaży. Wzrost tych kosztów związany jest głównie z rozszerzeniem skali działalności Emitenta.

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 2009-2010

	01.01.-31.12.2010	01.01.-31.12.2009	Dynamika
Zysk (strata) ze sprzedaży	1267	650	95,0%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1353	754	79,6%
Zysk (strata) brutto	1120	416	169,1%
Zysk (strata) netto	1146	500	129,1%

W 2010 roku zysk ze sprzedaży oraz zysk z działalności operacyjnej wzrósł odpowiednio o 95% i 80%, czego główną przyczyną były zdarzenia opisane w punktach dot. przychodów i kosztów ze sprzedaży. Rok 2010 zaznaczył się znaczącą poprawą zysku netto wypracowanego przez Spółkę, który wzrósł o 129% oraz wyniósł 1.146 tys. zł. Powodem wyższej dynamiki zysku netto od zysku z działalności operacyjnej było głównie obniżenie kosztów finansowych, wynikających w znaczącym stopniu z niezrealizowanych różnic kursowych związanych z przyjętą do sprawozdania finansowego wyceną leasingowanych środków transportu.

2.4. Aktywa

Na przestrzeni 2010 roku wartość majątku ogółem zwiększyła się z 10.195 tys. zł na początku roku do 14.921 tys. zł na koniec roku obrotowego. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia wartości aktywów obrotowych z 2.812 tys. zł w roku 2009 do 7.789 tys. w roku 2010. Znaczącą część aktywów obrotowych stanowią należności krótkoterminowe od kontrahentów. Widoczny wzrost przychodów w minionym roku znalazł odzwierciedlenie w blisko dwukrotnym wzroście należności krótkoterminowych. W 2009 roku należności krótkoterminowe stanowiły 91% aktywów obrotowych, natomiast w 2010 r. 64% aktywów obrotowych. Kolejną znaczącą pozycją bilansu w aktywach obrotowych są środki pieniężne i inne aktywa pieniężne. Na koniec 2010 roku wartość tej pozycji wyniosła 2.745 tys. zł, na co decydujący wpływ miał fakt uznania w grudniu 2010 r. rachunku bankowego środkami z emisji akcji.

Spółka w okresie 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. dokonywała jedynie nieznacznych inwestycji głównie w środki transportu (min. zakup podwozia do przewozu tankkontenerów oraz trzech cystern do przewozu mas bitumicznych). Wartość aktywów trwałych w 2010 roku uległa jednak zmniejszeniu o 251 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego, ze względu na dokonane odpisy amortyzacyjne majątku już posiadanego. W ogólnej strukturze aktywa trwałe stanowią na koniec 2010 roku 48% (w 2009 r. stanowiły 72%), natomiast aktywa obrotowe 52% (w 2009 r. stanowiły 28%).

2.5. Pasywa

Spółka według stanu na koniec 2010 roku finansuje swój majątek w 46% kapitałami własnymi oraz w 54% kapitałami obcymi. Kapitał własny w 2010 roku wzrósł z 2.343 tys. zł do 6.918 tys. zł głównie w wyniku przeprowadzonej emisji akcji, dzięki której znacząco zmieniła się struktura finansowania na korzyść kapitałów własnych. Jeszcze w 2009 roku kapitały własne Spółki stanowiły jedynie 23% pasywów. Zobowiązania długoterminowe w badanym okresie zmniejszyły się z 3.646 tys. zł do 2.609 tys. zł. Spadek zobowiązań długoterminowych o 28% spowodowany jest głównie faktem, iż Spółka w 2010 roku nie przeprowadzała znaczących inwestycji finansowanych za pomocą leasingu na taką skalę jak to miało miejsce we wcześniejszych latach.

2.6. Ocena rentowności i płynności

Poniższa tabela przedstawia wybrane wskaźniki rentowności i płynności.

Tabela nr 4 – Wskaźniki rentowności i płynności w latach 2009-2010

Wskaźniki rentowności		
	2010	2009
Rentowność operacyjna (%)	5,6%	5,0%
Rentowność EBITDA (%)	9,7%	12,1%
Rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	16,6%	21,4%
Rentowność aktywów (ROA) (%)	7,7%	4,9%
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności bieżącej	1,55	0,71
Wskaźnik płynności szybkiej	1,55	0,71
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,55	0,03

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

Rentowność EBITDA spadła z poziomu 12,1% w 2009 roku do poziomu 9,7% w roku 2010. Nieznaczna poprawa nastąpiła natomiast na poziomie rentowności operacyjnej (wzrost z 5,0% do 5,6%). Rentowność kapitału własnego na koniec 2010 roku wyniosła 16,6% natomiast rentowność aktywów 7,7 %. Wskaźniki płynności w 2010 roku uległy poprawie. Wskaźnik płynności bieżącej oraz wskaźnik płynności szybkiej wzrósł ponad dwukrotnie i ukształtował się na poziomie 1,55.

Wynika to z faktu iż majątek obrotowy (głównie należności z tyt. dostaw i usług oraz środki pieniężne) rosły szybciej niż zobowiązania krótkoterminowe. Ze względu na charakter prowadzonej działalności Spółka nie posiada zapasów w strukturze aktywów, co zrównuje wartość wskaźnika bieżącej i szybkiej płynności. Wskaźnik płynności gotówkowej również uległ zwiększeniu i wskazuje iż na koniec 2010 roku zobowiązania bieżące są w ponad połowie pokryte środkami pieniężnymi.

2.7. Przedstawienie kierunków rozwoju

Zarząd pozytywnie ocenia perspektywy rozwoju Spółki na najbliższy rok obrotowy. Przewiduje się wzrost przychodów wynikający z zapotrzebowania na usługi w zakresie logistyki płynnych surowców chemicznych.

W związku z dużą dynamiką rozwoju gospodarki polskiej jak i międzynarodowej przewiduje się znaczny wzrost zapotrzebowania na usługi transportowe chemii płynnej w cysternach. Zauważamy również wzrost zapotrzebowania na usługi transportowe tego rodzaju w krajach wschodniej Europy takich jak Ukraina, Białoruś czy Rosja. Dotyczy to szczególnie transportu towarami niebezpiecznymi ADR. Jako cel na najbliższe lata Zarząd określa rozwinięcie tego rynku poprzez nawiązanie współpracy z nowymi Klientami oraz zwiększenie możliwości przewozowych na rynku wschodnim. Zarząd Spółki nie wyklucza również nabycia części lub całości przedsiębiorstw dysponujących interesującymi rynkami w zakresie transportu i logistyki.

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

Ryzyko kursu walutowego - w Spółce występuje ryzyko kursu walutowego związane z obrotem międzynarodowym. Spółka stara się zmniejszyć ten rodzaj ryzyka dopasowując odpowiednio waluty przychodów i kosztów. Ryzyko to zmniejszane jest poprzez parowanie transakcji zakupu i sprzedaży w tej samej walucie. Zdecydowana większość zobowiązań leasingowych zaciągnięta jest w walucie EURO, a miesięczne raty leasingowe spłacane są z otrzymywanych należności od kontrahentów zagranicznych otrzymywanych w tejże walucie. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe.

Ryzyko stopy procentowej – Spółka korzysta z finansowania swojej działalności: kredytem w rachunku bieżącym, leasingiem oraz faktoringiem. W związku ze zmianami stóp procentowych, w oparciu o które ustalane jest oprocentowanie w/w zobowiązań finansowych Spółki, ryzyko to można uznać za istotne. Ewentualny wzrost stóp procentowych może przełożyć się na wzrost bieżących

zobowiązań. Zauważyć należy, że w roku 2010 podobnie jak w 2009 roku stopy procentowe (WIBOR, EURIBOR) utrzymywały się na niskich poziomach w stosunku do lat ubiegłych.

Ryzyko ceny - występuje w Spółce w postaci ryzyka zmiany cen paliw. W roku 2010 zauważyć można było wzrost cen paliw na świecie. Znaczące zmiany cen paliw mają przełożenie na zmiany cen świadczonych usług przewozowych i uzyskiwane marże. Czynniki te wpływają na rentowność podwykonawców, którzy mogą zażądać 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 – związane jest transportem ładunków, które często należą do kategorii ładunków niebezpiecznych. Wagę wystąpienia tego ryzyka Emitent niweluje poprzez wdrożone i audytowane systemy jakości ISO 9001:2008 i SQAS. Ponadto Spółka posiada polisę OC zabezpieczającą przed wszelkimi wypadkami i zdarzeniami drogowymi.

Ryzyko 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

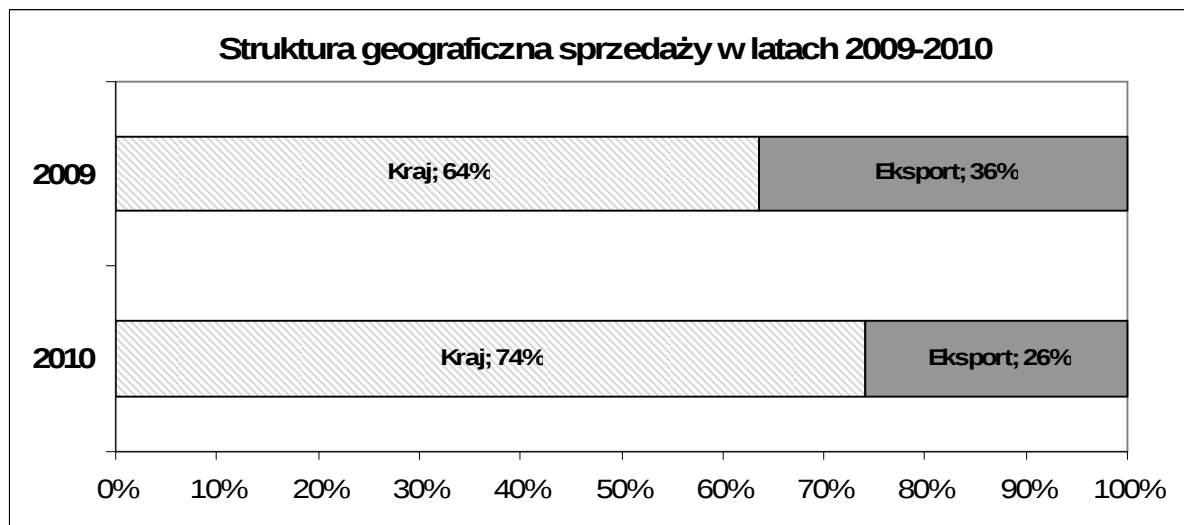
Szczegółowe informacje dotyczące obszarów prowadzonej przez Spółkę działalności z uwzględnieniem ich udziału i dynamiki sprzedaży przedstawiono w punkcie „2.1 Przychody ze sprzedaży”.

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. świadczy usługi transportowo-spedycyjne w zakresie transportu płynnych surowców chemicznych i mas bitumicznych. Spółka 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. Przychody ze sprzedaży usług przewozu płynnych ładunków chemicznych realizowane były na obszarze 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. Są to trasy zarówno pomiędzy krajami będącymi członkami Unii Europejskiej jak i spoza UE. Przychody ze sprzedaży usług przewozu mas bitumicznych osiągane były zarówno w kraju jak i zagranicą. Zleceniodawcami przewozów mas bitumicznych są podmioty mające swoją siedzibę na terenie Polski, a odbiorcami przewożonego produktu są wytwórnie mas do nawierzchni drogowych zlokalizowane zarówno w Polsce jak i zagranicą.

W latach 2009-2010 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 2009-2010



Spółka dystrybuje swoje usługi poprzez rozbudowaną spedycję oraz zagraniczne biura. Spółka współpracuje z wieloma klientami, a także dywersyfikuje udział poszczególnych dostawców. Współpraca ta ma w większości stały charakter i wykonywana jest na podstawie zleceń.

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 2010 roku Spółka zawarła następujące znaczące umowy, o których informowała w raportach bieżących:

- Umowa pożyczki zawarta dnia 8 kwietnia 2010 r. w Tczewie między Emitentem (Pożyczkobiorca) a Iwarem Przyklang (Pożyczkodawca). Przedmiotem umowy jest udzielenie Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 500.000,00 zł na okres 12 miesięcy z możliwością wcześniejszej spłaty.
- Umowy o świadczenie usług transportowych zawarte 1 kwietnia 2010 r. między Emitentem (Przewoźnik) a LOTOS Asfalt sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (Zlecający).

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 31.12.2010 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.

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

Trans Polonia S.A. korzystała w roku 2010 z kredytu w rachunku bieżącym w Raiffeisen Bank Polska S.A. w wysokości 500 tys. zł. Umowa kredytowa zawarta została w 2008 roku natomiast w III kwartale 2010 roku podpisano aneksu do umowy utrzymujący limit zadłużenia na wcześniejszym poziomie. Ponadto w kwietniu 2010 r. Spółce została udzielona pożyczka od znaczącego akcjonariusza Pana Iwara Przyklang w kwocie 500 tys. pln. Poniższa tabela przedstawia zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2010 r.

Tabela nr 5 – Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2010r.

Rodzaj zobowiązania	Kwota (w tys.)	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty
Kredyt w rachunku bieżącym	500	PLN	WIBOR1M + 3%	2011-08-31
Karta	10	PLN	15%	-
Pożyczka	500	PLN	6,25%	2010-04-07

Spółka nie wykorzystuje instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej czy kursów walutowych. Spółka działając na rynku europejskim, narażona jest na ryzyko zmienności kursów walutowych, które stara się ograniczyć. Jednym ze sposobów jest równoważenie przychodów i kosztów w walutach obcych, tj. w euro. Spółka część kosztów ponosi w walucie obcej oraz ma część umów leasingowych zawartych w walucie, w której osiąga przychody. Celem korzystania z instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na bieżącą działalność, wykorzystując w tym celu kredyty, faktoring oraz leasing.

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

W 2010 roku Spółka nie udzielała pożyczek.

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

Spółce został udzielony limit wierzytelności przez Raiffeisen Bank Polska S.A., na podstawie którego w dniu 20 lipca 2010 roku wystawione zostały dwie gwarancje bankowe na kwotę 100.000,00 pln każda, stanowiące zabezpieczenie należytego wykonania umów o świadczenie usług transportowych.

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

Na przełomie października i listopada 2010 r. przeprowadzona została emisja akcji serii D w drodze oferty publicznej z której pozyskano środki pieniężne w wysokości 4.181 tys. zł. W chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania część środków została wykorzystana jako zaliczka na poczet zakupu nowych cystern do przewozu asfaltów. Środki przeznaczono również na wykup części środków transportu z leasingu oraz pokrycie kosztów emisji. Do czasu zrealizowania celów emisyjnych środki finansowe służą do zmniejszenia zadłużenia krótkoterminowego oraz lokowane są w lokaty krótkoterminowe.

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 2010 przedstawioną w raporcie nr 7/2011 opublikowanym za pośrednictwem systemu ESPI w dniu 04-03-2011 r.

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 korzysta z finansowania zewnętrznego w postaci kredytów bankowych, faktoringu oraz leasingu. Zobowiązania finansowe z tego tytułu regulowane są bez istotnych opóźnień. Ponadto w wyniku przeprowadzonej emisji akcji zmieniła się struktura pasywów Spółki na korzyść kapitałów własnych. Posiadane przez Spółkę zasoby finansowe gwarantują zachowanie płynności finansowej.

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

Dotychczas Spółka finansowała inwestycje w rzeczowy majątek trwały głównie korzystając z leasingu. Spółka posiada umowy leasingowe, z których na koniec 2010 roku wynikają zobowiązania o łącznej wartości 3.856 tys. złotych. Ponadto Spółka w 2010 roku przeprowadziła podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji publicznej akcji serii D i pozyskała środki, które pozwolą na utrzymanie prawidłowego rozwoju oraz realizację zamierzeń inwestycyjnych. Spółka stoi przed kluczową decyzją w zakresie zwiększania taboru transportowego. Przeprowadzenie inwestycji w tym zakresie adekwatnych do wzrostu rynku i założeń odnośnie rozwoju nowych kierunków transportowych a zarazem odpowiednią akumulację kapitału w Spółce, przyczyni się do umocnienia pozycji Spółki wobec podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną oraz wobec kontrahentów. Z tego względu zakłada się możliwość wykorzystania finansowania inwestycji zarówno ze środków pozyskanych z emisji jak również z finansowania leasingiem. Z tych źródeł finansowania zostanie zrealizowana na przełomie I i II kwartału 2011 roku inwestycja w zakup cystern do przewozu mas bitumicznych. Generalnie Zarząd pozytywnie ocenia możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych w zakresie rozwoju taboru transportowego.

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 2010 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 zewnętrznych dla rozwoju Spółki w roku 2010 można zaliczyć dynamikę wzrostu gospodarczego, który ma przełożenie na wielkość popytu na specjalistyczne usługi oferowane przez Spółkę. Istotnymi czynnikami są również poziom kursów walutowych, poziom stóp procentowych, który wpływa na wielkości kosztów obsługi zadłużenia Spółki, a także zmiany ceny paliw, które mają wpływ na poziom kosztów. Istotnym czynnikiem wewnętrznym determinującym rozwój Trans Polonii będzie z pewnością szybkość implementacji przeprowadzonych inwestycji oraz dostosowań do przewidywanego wzrostu rynku.

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

W dniu 21 grudnia 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki rozszerzyła skład Zarządu w granicach określonych przez statut do trzech członków Zarządu oraz powołała Panią Adrianę Bosiacką oraz Pana Krzysztofa Luks na stanowiska Członków Zarządu Spółki. Prezesem Zarządu jest nadal Pan Dariusz Cegielski.

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. Żadna z osób zarządzających i nadzorujących nie otrzymywała wynagrodzeń, nagród lub innych korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Emitenta.

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 6 – Stan posiadania akcji Trans Polonia S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31.12.2010r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba posiadanych akcji
Dariusz Cegielski (poprzez Vataro Holdings Ltd.)	Prezes Zarządu	3.736.800
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 program akcji pracowniczych.

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

Spółka podpisała umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego AUXILIUM AUDYT Krystyna Adamus, Jadwiga Faron – Spółka Komandytowa z siedzibą w TRANS POLONIA S.A. w Tczewie - Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy 2010

Krakowie, Al. Pokoju 84. Przedmiotem umowy jest badanie sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku w celu przedłożenia pisemnej opinii biegłego rewidenta o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego oraz raportu z wyników przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego. Umowę zawarto w dniu 11.01.2011 r. Podmiot został wybrany na podstawie uchwały nr 1/2011 Rady Nadzorczej Trans Polonia S.A. z dnia 11.01.2011 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

Nie dotyczy

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, 2011-03-07