

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA I PÓŁROCZE ROKU OBROTOWEGO 2011

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

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

Na dzień sporządzenia raportu w skład władz Spółki wchodzi:
Zarząd Spółki:

- Dariusz Cegielski – Prezes Zarządu
- Krzysztof Luks – Członek Zarządu
- Adriana Bosiacka - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki:

- Krzysztof Płachta – Przewodniczący RN
- Agnieszka Meler – Vice Przewodnicząca RN
- Zbigniew Adamski – Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Czerniewski – Członek Rady Nadzorczej
- Maciej Dobrzyniecki – Członek Rady Nadzorczej

Profil 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.

2. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZADZANIU PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2011 ROKU

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Skrócone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie zarządu z działalności sporządzono w zakresie zgodnym z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009r. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz, że nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Przyjęte zasady (polityki) rachunkowości opisano w sprawozdaniu finansowym.

3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI, A W PRZYPADKU EMITENTA BĘDĄCEGO JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ, KTÓRY NA PODSTAWIE OBOWIĄZUJĄCYCH PRZEPISÓW NIE MA OBOWIĄZKU LUB NIE MOŻE SPORZĄDZAĆ SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – RÓWNIEŻ WSKAZANIE PRZYCZYNNY I PODSTAWY PRAWNEJ BRAKU KONSOLIDACJI

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej. Trans Polonia nie jest również jednostką dominującą, współnikiem jednostki współzależnej ani znaczącym inwestorem wobec innych podmiotów i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

Wymienione zdarzenia nie wystąpiły w pierwszym półroczu 2011 roku.

5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Spółka w dniu 20 czerwca 2011 raportem bieżącym numer 22/2011 dokonała aktualizacji prognozy wyników finansowych na rok 2011. Opublikowana wcześniej prognoza zakładała, że w roku obrotowym trwającym od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku Trans Polonia S.A. osiągnie przychody netto ze sprzedaży w wysokości 33 mln zł oraz zysk netto w wysokości 1,6 mln zł. Z uwagi na zwiększony popyt na usługi świadczone przez Spółkę w zakresie transportu międzynarodowego, poprawę koniunktury w branży na rynkach europejskich oraz utrzymaniu aktualnego tempa wzrostu rynków, na których Emitent prowadzi działalność, podwyższono prognozy wyników finansowych na rok 2011 do wysokości przychodów netto ze sprzedaży - 38 mln zł i zysku netto 2,45 mln zł. Po dokonaniu analizy kosztów o charakterze zmiennym, z uwzględnieniem wzrostu relacji cenowych, zakładając że wartość prognozowanych kosztów stałych nie wzrośnie w sposób znacząco większy niż wynika z potrzeby osiągnięcia założonych przychodów Zarząd Spółki zdecydował się podwyższyć 26 lipca 2011 roku prognozę zysku netto za 2011 rok do kwoty 2,95 mln zł. Aktualna prognoza zakłada następujące wyniki finansowe:

Pozycja	Prognoza na 2011 rok (w tys. zł)
Przychody netto ze sprzedaży	38.000
Zysk netto	2.950

Analizując zrealizowane wyniki w pierwszym półroczu 2011 roku zauważyć można, że zrealizowane przychody wynoszące 16.497 tys. zł stanowią realizację 43% prognozowanych aktualnie rocznych przychodów netto ze sprzedaży. Zrealizowany zysk netto w wysokości 1.919 tys. zł stanowi natomiast 65% prognozowanego rocznego zysku netto za cały rok 2011. Zarząd podtrzymuje powyższą prognozę wyników finansowych.

6. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Zgodnie z wiedzą Spółki struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu nie zmieniła się od czasu przekazania ostatniego raportu kwartalnego i przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Dariusz Cegielski (poprzez Vataro Holdings Ltd.)	3 737 142	64,43%	6 237 142	75,14%
Iwar Przyklang	525 000	9,05%	525 000	6,33%
Pozostali	1 537 858	26,52%	1 537 858	18,53%
Razem	5 800 000	100,00%	8 300 000	100,00%

7. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Według wiedzy Spółki stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania niniejszego raportu nie zmienił się od czasu przekazania ostatniego raportu kwartalnego i przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba posiadanych akcji
Dariusz Cegielski (poprzez Vataro Holdings Ltd.)	Prezes Zarządu	3 737 142
Adriana Bosiacka	Członek Zarządu	605
Krzysztof Luks	Członek Zarządu	1 706
Krzysztof Plachta	Przewodniczący RN	50 000
Agnieszka Meler	Wiceprzewodnicząca RN	4 132
Paweł Czerniewski	Członek RN	7 834

8. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku nie zostały wszczęte, ani nie toczą się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

9. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, Spółka nie zawierała transakcji z podmiotem powiązanym, które pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Wszystkie transakcje z jednostkami powiązanymi zostały wyodrębnione w poszczególnych elementach sprawozdania finansowego, a więc w bilansie, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zgodnie z ustawą o rachunkowości. Należą do nich transakcje zawarte na warunkach rynkowych z podmiotem dominującym nad Emitentem oraz jednostką zależną od podmiotu dominującego.

10. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB

GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

Spółka nie udzieliła w I półroczu 2011 roku poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, tak aby łączna wartość istniejących poręczeń, pożyczek lub gwarancji stanowiła równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

11. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

W drugim kwartale bieżącego roku Spółka kontynuowała program inwestycyjny polegający na zakupie kolejnych specjalistycznych naczep. Łącznie w pierwszym półroczu 2011r. zakupiono 17 jednostek marki LAG Trailers o łącznej wartości 4.362 tys. zł. Dla realizacji inwestycji wykorzystano finansowanie leasingiem przy znaczącym udziale kapitału własnego na poziomie 30%. Pozyskany kapitał z emisji akcji w 2010 wraz ze wzrostem wyników finansowych w bieżącym roku znacząco wzmocnił sytuację finansową Spółki. Ponadto Spółka uzyskała podwyższenie kredytu w rachunku bieżącym z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności z kwoty 500 tys. zł do kwoty 1.500 tys. zł. Sytuację kadrową można uznać jako stabilną, gwarantującą sprostanie dynamicznemu wzrostowi sprzedaży. Trans Polonia zamierza kontynuować proces inwestycyjny. Kolejnym etapem będzie zakup zestawów transportowych składających się z ciągników i naczep do przewozu ciekłej chemii o wartości blisko 2 mln EUR. Inwestycje tą Spółka zamierza sfinansować wykorzystując leasing i środki własne.

12. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Czynnikiem, który będzie miał znaczący wpływ na działalność operacyjną w najbliższym okresie będzie zapotrzebowanie na usługi świadczone przez Emitenta. Popyt na nie uzależniony jest od koniunktury w europejskim przemyśle chemicznym oraz realizacji programu budowy dróg i autostrad. Sygnały płynące z rynku świadczą o wzroście i ożywieniu koniunktury w sektorze chemicznym. Również w segmencie budowy dróg realizowanych jest wiele dużych inwestycji sprzyjających zapotrzebowaniu na usługi świadczone przez Spółkę. Wpływa to na wzrost stawek transportowych na rynku usług krajowych oraz międzynarodowych i niweluje ujemny wpływ utrzymującego się od pewnego okresu wysokiego poziomu cen paliw. Kluczową kwestią będzie skuteczność przygotowania i wdrożenia nowych inwestycji. Szybkość wdrożenia do ruchu nowych jednostek i dedykowanie ich dla potrzeb klientów będzie miał wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w krótkim okresie.

13. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO

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.

Ryzyko ceny - występuje w Spółce w postaci ryzyka zmiany cen paliw. Znaczące zmiany cen paliw mają przełożenie na zmiany cen świadczonych usług przewozowych i uzyskiwane marże. Czynnikiem ten wpływa na rentowność frachtów. 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 zleceńodawców.

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 z 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.

Prezes Zarządu - Dariusz Cegielski

Członek Zarządu - Krzysztof Luks

Członek Zarządu - Adriana Bosiacka

Tczew, 2011-08-12