



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Poland

ODRATRANS S.A.
ul. Moniuszki 20
71-430 Szczecin

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12.
Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-363, ul. Rydlówka 5, tel: +48 12 420 41 56, krakow@bdo.pl;
Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej
ODRATRANS S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ODRATRANS S.A. z siedzibą w Szczecinie, przy ul. Moniuszki 20, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **260 955 002,33 zł**;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości **28 298 078,70 zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **48 465 397,33 zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę **18 611 749,20 zł**;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.



Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej ODRATRANS. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

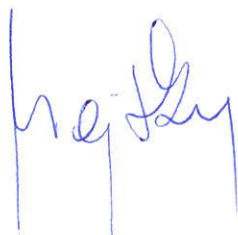
Poznań, 12 marca 2012 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Agata Wojtkowiak
Biegły Rewident
nr ewid. 10784





Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Poland

Raport
z badania sprawozdania finansowego
ODRATRANS S.A.

za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12.
Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-363, ul. Rydlówka 5, tel: +48 12 420 41 56, krakow@bdo.pl;
Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	8
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	13



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą ODRATRANS Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

71-430 Szczecin, ul. Moniuszki 20

1.3. Przedmiot działalności

W badanym okresie głównym przedmiotem działalności Spółki był:

- śródlądowy transport wodny.

1.4. Podstawa działalności

ODRATRANS S.A. działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 16 stycznia 2001 roku (Rep. A nr 509/92) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 10 maja 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000112069.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 896-00-00-049

REGON 930055366

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał podstawowy na 31 grudnia 2011 roku wynosił 2 453 107,20 zł i dzielił się na 1 277 660 akcji o wartości nominalnej 1,92 zł każda.

W roku 2011 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału podstawowego.

Na 31 grudnia 2011 roku akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:

akcjonariat	akcji	głosów na Walnym Zgromadzeniu
I Fundusz Mistral S.A.	958 244	75,0%
NPN II S.A.R.L.	319 416	25,0%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2011 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy	73 966 760,34 zł
- kapitał z aktualizacji wyceny	15 292 908,85 zł
- pozostałe kapitały rezerwowe	- 4 592 321,87 zł
- zysk z lat ubiegłych	21 933 522,83 zł
- zysk netto	28 298 078,70 zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2011 roku wynosił 137 352 056,05 zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2011 roku członkami Zarządu byli:

- Piotr Chajderowski - Prezes Zarządu
- Daniel Stachiewicz - Wiceprezes Zarządu

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 11 marca 2011 roku uchwałą nr 486 Rady Nadzorczej powierzono Panu Piotrowi Chajderowskiemu funkcję Prezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 11 marca 2011 roku uchwałą nr 487 Rady Nadzorczej powołano Pana Daniela Stachiewicza w skład Zarządu Spółki i powierzono mu funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W skład Grupy Kapitałowej ODRATRANS na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	% udziału w kapitale	Metoda konsolidacji
Odratrans-Porty Sp. z o.o.	100,00%	Pełna
Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o.	100,00%	Pełna
Rentrans International Spedition Sp. z o.o.	100,00%	Pełna
Odra Lloyd Sp. z o.o.	100,00%	Pełna

Żegluga Bydgoska Sp. z o.o.	100,00%	Pełna
Deutsche Binnenreederei AG, która sporządziła sprawozdanie skonsolidowane ze spółkami: - Odra Rhein Lloyd GmbH, - Elbe Rijn Lloyd B.V.	81,08%	Pełna
Rentrans Cargo Sp. z o.o., która sporządziła sprawozdanie skonsolidowane ze spółkami: - RCI Sp. z o.o., - RCT Sp. z o.o., - RCS Shipping Company Ltd. Antigua Barbuda, - RTS Shipping Company Ltd. Antigua Barbuda, - Trade Trans International Transporte Spedition GmbH Berlin - Swipoltrans Sp. z o.o.	54,70%	Pełna
Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.	46,20%	Proporcjonalna
Odra Logistics Sp. z o.o.	30,00%	wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe
Odratrans Nieruchomości I Sp. z o.o. w likwidacji	100,00%	wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe
Odratrans Nieruchomości II Sp. z o.o. w likwidacji	100,00%	wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe

Ponadto jednostkami powiązаныmi w stosunku do ODRATRANS S.A. są:

- I Fundusz Mistral S.A. posiadająca 75,0% akcji w kapitale podstawowym Spółki,
- NPN II S.A.R.L. posiadająca 25,0% akcji w kapitale podstawowym Spółki.

Spółka ODRATRANS S.A. sporządza sprawozdanie skonsolidowane na podstawie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe ODRATRANS S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **260 955 002,33 zł**;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości **28 298 078,70 zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **48 465 397,33 zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę **18 611 749,20 zł**;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego ODRATRANS S.A. za 2011 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 506 z dnia 13 września 2011 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 18 października 2011 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Agatę Wojtkowiak (nr ewidencyjny 10784). Badanie przeprowadzono w terminie od dnia 23 stycznia 2012 roku do dnia wydania opinii. Było ono poprzedzone badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2011 roku.

Uchwałą nr 3 Walne Zgromadzenie z dnia 29 lipca 2011 roku postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku w wysokości 10 465 531,74 zł na:

- wypłatę dywidendy w wysokości 6 700 000,00 zł,
- pozostałą kwotę w wysokości 3 765 531,74 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2010 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 4 listopada 2011 roku oraz złożono do ogłoszenia w „Monitorze Polskim B” w dniu 22 września 2011 roku.



II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości z bilansu

	(w zł)					
	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	220 203 524,08	84,4	188 264 794,28	89,7	186 799 624,41	88,5
Wartości niematerialne i prawne	2 287 724,92	0,9	278 278,05	0,1	42 907,66	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	47 748 749,68	18,3	56 183 924,92	26,8	74 469 345,89	35,3
Należności długoterminowe	177 712,09	0,1	362 796,38	0,2	635 045,18	0,3
Inwestycje długoterminowe	163 499 549,46	62,7	121 540 481,32	57,9	94 658 487,58	44,9
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 489 787,93	2,5	9 899 313,61	4,7	16 993 838,10	8,1
Aktywa obrotowe	40 751 478,25	15,6	21 517 132,20	10,3	24 226 606,20	11,5
Zapasy	0,00	0,0	13 024,58	0,0	14 156,03	0,0
Należności krótkoterminowe	12 641 067,74	4,8	11 440 979,36	5,5	12 605 806,48	6,0
Inwestycje krótkoterminowe	23 144 844,78	8,9	4 144 412,97	2,0	4 175 588,13	2,0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 965 565,73	1,9	5 918 715,29	2,8	7 431 055,56	3,5
SUMA AKTYWÓW	<u>260 955 002,33</u>	100,0	<u>209 781 926,48</u>	100,0	<u>211 026 230,61</u>	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	137 352 056,05	52,6	110 157 636,59	52,5	86 517 309,36	41,0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	123 602 946,28	47,4	99 624 289,89	47,5	124 508 921,25	59,0
Rezerwy na zobowiązania	14 614 282,97	5,6	9 970 526,73	4,8	6 723 518,24	3,2
Zobowiązania długoterminowe	73 477 508,00	28,2	30 130 518,47	14,4	43 492 222,08	20,6
Zobowiązania krótkoterminowe	29 118 675,54	11,2	50 182 626,06	23,9	60 992 481,05	28,9
Rozliczenia międzyokresowe	6 392 479,77	2,4	9 340 618,63	4,5	13 300 699,88	6,3
SUMA PASYWÓW	<u>260 955 002,33</u>	100,0	<u>209 781 926,48</u>	100,0	<u>211 026 230,61</u>	100,0

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

	(w zł)					
	31.12.2011	% przych. ze sprzedaży	31.12.2010	% przych. ze sprzedaży	31.12.2009	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i usług	77 630 860,21	100,0	94 566 933,00	100,0	113 185 732,25	100,0
Koszty sprzedanych towarów, produktów i usług	(65 865 543,50)	(84,8)	(85 545 005,78)	(90,5)	(99 451 879,05)	(87,9)
Wynik brutto ze sprzedaży	11 765 316,71	15,2	9 021 927,22	9,5	13 733 853,20	12,1
Koszty sprzedaży i zarządu	(9 039 969,46)	(11,6)	(7 925 802,94)	(8,4)	(11 258 669,55)	(9,9)
Wynik ze sprzedaży	2 725 347,25	3,5	1 096 124,28	1,2	2 475 183,65	2,2
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	38 174 789,40	49,2	15 641 923,63	16,5	8 454 105,00	7,5
Wynik na działalności finansowej	(6 263 049,95)	(8,1)	(4 383 396,30)	(4,6)	(4 044 661,12)	(3,6)
Wynik finansowy brutto	34 637 086,70	44,6	12 354 651,61	13,1	6 884 627,53	6,1
Podatek dochodowy	(6 339 008,00)	(8,2)	(3 125 895,00)	(3,3)	(1 105 310,00)	(1,0)
Wynik finansowy netto	<u>28 298 078,70</u>	36,5	<u>9 228 756,61</u>	9,8	<u>5 779 317,53</u>	5,1

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u>			
zobowiązania krótkoterminowe	1,4	0,4	0,4
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług* × 365 dni</u>			
przychody ze sprzedaży towarów, produktów i usług	36	31	34
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto			
<u>wynik brutto ze sprzedaży</u>			
przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów	15,2%	9,5%	12,1%
Rentowność sprzedaży netto			
<u>wynik finansowy netto</u>			
przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów	36,5%	9,8%	5,1%
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u>			
suma aktywów	10,8%	4,4%	2,7%
Rentowność kapitału			
<u>wynik finansowy netto</u>			
kapitał własny	20,6%	8,4%	6,7%
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług* × 365 dni</u>			
koszty sprzedanych towarów, produktów i usług	67	57	44
Wskaźnik zadłużenia			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>			
suma pasywów	47,4%	47,5%	59,0%

**) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia*

4. Komentarz

W badanym okresie Odratrans S. A. wypracowała zysk netto w wysokości 28 298 078,70 zł.

Zysk netto za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku ukształtowały następujące wyniki:

- zysk ze sprzedaży w kwocie 2 725 347,25 zł,
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 38 174 789,40 zł,
- strata na działalności finansowej w wysokości (6 263 049,95 zł),
- podatek dochodowy od osób prawnych w kwocie (6 339 008,00 zł).

Podstawowym źródłem przychodów Odratrans S.A. w badanym roku była działalność związana ze śródlądowym transportem wodnym. W badanym okresie Spółka osiągnęła 77 630 860,21 zł przychodów ze sprzedaży. Ogólna wielkość przychodów ze sprzedaży zmniejszyła się o 17,9% porównując z rokiem poprzednim.

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka osiągnęła zysk głównie w wyniku wyceny ujawnionej nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej w wysokości 27 322 556,66 zł oraz zysk na sprzedaży części floty oraz gruntów.

Główną przyczyną straty na działalności finansowej były wysokie koszty odsetek od kredytów zaciągniętych przez Spółkę.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku suma bilansowa wyniosła 260 955 002,33 zł. W stosunku do stanu aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, w bieżącym okresie nastąpiło ich zwiększenie o 51 173 075,85 zł, tj. o 24,4%. Główną przyczyną wzrostu była dokonana w 2011 roku wycena ujawnionej nieruchomości inwestycyjnej oraz zwiększenie środków pieniężnych uzyskanych w drodze emisji obligacji w 2011 roku.

Aktywa trwałe wyniosły 220 203 524,08 zł i stanowiły 84,4% sumy bilansowej. W porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2010 roku udział ten spadł o 5,3 punktu procentowego. W bieżącym roku obrotowym nastąpił wzrost udziału aktywów obrotowych, które stanowiły 15,6% ogólnej wielkości aktywów.

Wskaźnik płynności

W badanym roku obrotowym wskaźnik płynności uległ zwiększeniu. Płynność I-go stopnia wynosiła 1,4 na 31 grudnia 2011 roku i kształtowała się na poziomie nieco niższym od postulowanego.

Wzorcowy poziom analizowanego wskaźnika zawiera się w przedziale:

- wskaźnik I: od 1,5 do 2,0.

Wzrost wartości wskaźnika na koniec badanego roku jest konsekwencją spadku zobowiązań krótkoterminowych w porównaniu do roku poprzedniego.

Wskaźnik aktywności

W badanym okresie nastąpił wzrost wartości wskaźnika rotacji należności. Wskaźnik szybkości spłaty należności wg stanu na 31 grudnia 2010 roku wyniósł 31 dni, natomiast na koniec badanego roku wzrósł do poziomu 36 dni.

Wskaźniki rentowności

W badanym roku obrotowym, Spółka odnotowała wzrost wszystkich wskaźników rentowności.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wskaźnik rentowności sprzedaży netto wyniósł 36,5%, natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży brutto kształtował się na poziomie 15,2%. Wskaźnik rentowności majątku w poddanym analizie roku obrotowym kształtował się na poziomie 10,8%, podczas gdy rok wcześniej wyniósł 4,4%. Rentowność kapitału własnego według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosła 20,6%, natomiast w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2010 8,4%.

Wskaźniki zadłużenia

Wskaźnik spłaty zobowiązań w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wzrósł o 10 dni w stosunku do wartości z roku ubiegłego i wyniósł 67 dni. Oznacza to, że Spółka w większym zakresie korzysta z kredytu kupieckiego.

Wskaźnik zadłużania uległ w roku kończącym się 31 grudnia 2011 roku nieznacznemu zmniejszeniu w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2010 roku o 0,1 punktu procentowego i wyniósł 47,4%.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa ODRATRANS S.A. nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po badanym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania FK TETA.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2011 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2010 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

2. Informacje dodatkowe

Informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

4. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów art. 48b Ustawy o rachunkowości, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

5. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Poznań, 12 marca 2012 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Agata Wojtkowiak
Biegły Rewident
nr ewid. 10784

