

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej UBOAT- LINE Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki **UBOAT- LINE Spółka Akcyjna** z siedzibą w 81-156 Gdyni ul. **Eugeniusza Kwiatkowskiego 60 A-3/122**, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **27 566 157,37 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujący zysk netto w wysokości: **2 303 177,04 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **2 425 049,68 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **846 713,72 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Zarząd oraz członkowie rady nadzorczej UBOAT-LINE S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U z 2013r., poz. 330), 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 jednostki 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 jednostkę 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 opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej UBOAT-LINE S.A. na dzień 31.12.2013 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- 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 UBOAT-LINE S.A.

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.

Małgorzata Wojnowska

Kluczowy Biegły Rewident nr ew.
10265

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych pod numerem ewidencyjnym 552

Małgorzata Wojnowska – Członek Zarządu,
Biegły Rewident nr ew. 10265

Witold Zawadzki – Członek Zarządu,
Biegły Rewident nr ew. 9211

Warszawa, dn. 22 maja 2014 r.

Raport
z badania sprawozdania finansowego
jednostki UBOAT-LINE Spółka Akcyjna
z siedzibą
Gdynia, ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 60A-3/122
za rok obrotowy 01.01.2013 - 31.12.2013

2

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 16.08.2010 r. Repertorium A nr 8789/2010 oraz ostatni aneks z dnia 29.10.2013 r. Rep. A nr 17979/2013. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000368501 w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczego.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 958-163-67-89 nadany w dniu 13.09.2010 r. przez Drugi Urząd Skarbowy w Gdyni.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 221076182 nadany w dniu 30.08.2010 r. przez Urząd Statystyczny w Gdańsku.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
 - transport drogowy towarów,
 - działalność usługowa wspomagająca transport morski,
 - działalność usługowa wspomagająca transport śródlądowy,
 - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.
4. Organy jednostki na dzień wydania opinii przedstawiają się następująco:
 - a) Zarząd powołany przez uprawniony organ:

Prezes Zarządu	Grzegorz Misiąg
Wiceprezes Zarządu	Tomasz Wacięga
Wiceprezes Zarządu	Artur Sławomir Smolik

- b) Rada Nadzorcza:

Przewodniczący RN	Artur Długosz
Członek RN	Agata Żak
Członek RN	Sławomir Paweł Jarosz
Członek RN	Wojciech Misiąg
Członek RN	Zyndram Pławny

Do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

5. Księgi rachunkowe prowadzone są przez Kancelarię Księgową Gaserwis Sp. z o.o. S.K.A.

6. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień	Stan na dzień
	bilansowy br.	bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	10 550 368,44	8 125 318,76
Kapitał (fundusz) podstawowy	6 502 000,00	6 502 000,00
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	(75 057,10)
Kapitał (fundusz) zapasowy	1 611 282,77	1 307,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	63 493,38	16 677,84
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	70 415,25	70 415,25
Zysk (strata) netto	2 303 177,04	1 609 975,77

Kapitał podstawowy 6 502 000,00 zł, dzieli się na 6 502 000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 1,00 zł. Wartość bilansowa 1 akcji na dzień 31.12.2013 r. wynosi 1,62. zł, czyli 162 % w stosunku do ceny nominalnej.

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
 - zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh – tekst jednolity: Dz.U. z 06.09.2013 r., poz. 1030,
 - jest w kwocie 3 900 tys. zł opłacona aportem art. 306 i 309 Ksh, w pozostałej części gotówką,
 - odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh.
- Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 19 osób, a w roku poprzednim 13 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
 - Uchwałą Rady Nadzorczej do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski POLAUDIT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Elbląska 15/17 wpisany pod numerem 552 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
 - Niniejsze badanie, zgodnie z zawartą umową o badanie sprawozdania finansowego zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 8 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 14 do 17 kwietnia w siedzibie Kancelarii Księgowej Gaserwis Sp. z o.o. S.K.A. oraz w siedzibie POLAUDIT SP. z o.o. do dnia wydania opinii.
 - Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Małgorzata Wojnowska (nr rej. 10265) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009r. z późn. zm.).

11. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Biuro Finansowo-Księgowe FINKS i otrzymało opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 26.06.2013 r.

Zysk bilansowy uchwałą nr 7/2013 WZA z dnia 26.06.2013 r. przeznaczono w całości na kapitał zapasowy.

12. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- stosownie do art. 69 ust. 1 i 1, „a” ustawy o rachunkowości – jednostka jako podlegająca rejestracji w KRS - złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS 0000368501
- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym

13. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2013 r., z sumą aktywów i pasywów 27 566 157,37 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+) 2 303 177,04 zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

14. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

15. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) niezastąpienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2011 – 2013.

1. Analiza bilansu

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału		%		%
								2013/2012		2013/2011	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	5 762,2	20,9	4 724,9	35,2	4 854,1	41,3	1 037,3	122,0	908,2	118,7
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 609,3	9,5	2 945,6	21,9	3 278,0	27,9	(336,2)	88,6	(668,7)	79,6
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 038,4	3,8	355,4	2,6	536,7	4,6	683,0	292,2	501,7	193,5
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	2 077,7	7,5	1 424,0	10,6	1 039,3	8,8	653,7	145,9	1 038,4	199,9
a)	w jednostkach powiązanych	122,1	0,4	82,1	0,6	49,7	0,4	40,0	148,7	72,5	245,9
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36,8	0,1					36,8		36,8	
B.	Aktywa obrotowe	21 803,9	79,1	8 697,6	64,8	6 907,7	58,7	13 106,3	250,7	14 896,2	315,6
I.	Zapasy										
II.	Należności krótkoterminowe	20 176,8	73,2	8 169,1	60,9	5 876,5	50,0	12 007,8	247,0	14 300,4	343,4
1.	Należności od jednostek powiązanych			5 318,9	39,6	793,3	6,7	(5 318,9)		(793,3)	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 339,2	4,9	476,7	3,6	526,9	4,5	862,5	280,9	812,3	254,2
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	287,9	1,0	51,9	0,4	504,3	4,3	236,0	554,9	(216,4)	57,1
Aktywa razem		27 566,2	100,0	13 422,6	100,0	11 761,8	100,0	14 143,6	205,4	15 804,4	234,4

W ramach analizy strukturalnej bilansu należy stwierdzić, iż główną pozycję aktywów stanowią należności krótkoterminowe o wartości 20 176,8 tys. zł, co stanowi 73,2 % sumy bilansowej. W stosunku do roku ubiegłego wartość pozycji wzrosła o 12 007,8 tys. zł, spowodowane było to wzrostem przychodów ze sprzedaży o 62,7% w stosunku do roku poprzedniego.

Drugą pod względem wielkości aktywów jest pozycja wartości niematerialnych i prawnych, które stanowią odpowiednio 9,5 %.

Suma bilansowa na dzień 31.12.2013 r. to wartość 27 566,2 tys. zł, w stosunku do roku 2012 nastąpił wzrost wartości sumy bilansowej ponad dwukrotnie, co związane jest z dynamicznym rozwojem Uboat-Line S.A.

Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
								2013/2012		2013/2011	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	10 550,4	38,3	8 125,3	60,5	6 573,7	55,9	2 425,0	129,8	3 976,6	160,5
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	6 502,0	23,6	6 502,0	48,4	6 502,0	55,3		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			(75,1)	(0,6)			75,1			
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 611,3	5,8	1,3	0,0	55,4	0,5	1 610,0	123 281,0	1 555,9	2 909,0
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	63,5	0,2	16,7	0,1			46,8	380,7	63,5	
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	70,4	0,3	70,4	0,5				100,0	70,4	
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	2 303,2	8,4	1 610,0	12,0	16,3	0,1	693,2	143,1	2 286,8	14 102,1
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 015,8	61,7	5 297,2	39,5	5 188,0	44,1	11 718,5	321,2	11 827,7	328,0
I.	Rezerwy na zobowiązania										
II.	Zobowiązania długoterminowe	8 807,9	32,0	895,4	6,7	550,6	4,7	7 912,5	983,7	8 257,3	1 599,6
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	8 207,9	29,8	3 722,6	27,7	4 612,2	39,2	4 485,3	220,5	3 595,7	178,0
1.	Wobec jednostek powiązanych			127,6	1,0			(127,6)			
IV.	Rozliczenia międzyokresowe			679,3	5,1	25,2	0,2	(679,3)		(25,2)	
Pasywa razem		27 566,2	100,0	13 422,6	100,0	11 761,8	100,0	14 143,6	205,4	15 804,4	234,4

Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje głównie kapitały obce, które wynoszą 17 015,8 tys. zł i stanowią 61,7% sumy bilansowej.

Ich udział w sumie bilansowej uległ zwiększeniu w porównaniu do ubiegłego roku przeszło trzykrotnie, głównie spowodowane jest to zwiększeniem skali prowadzonej działalności i rozwoju Spółki.

Istotnymi pozycjami rezerw i zobowiązań są zobowiązania długoterminowe, które stanowią 32 % ogółu pasywów oraz zobowiązania krótkoterminowe, które stanowią 29,8 % ogółu pasywów. Na wysokość pozycji zobowiązań długoterminowych wpływają głównie zobowiązania z tytułu emisji obligacji w kwocie 8 404 tys. zł, natomiast na pozycję zobowiązań krótkoterminowych główny wpływ ma pozycja zobowiązań z tytułu dostaw robót i usług w kwocie 5 283,4 tys. zł.

2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2013 rok		2012 rok		2011 rok		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	%		%	
								2013/2012		2013/2011	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	61 087,9	92,7	31 364,7	100,0	14 681,9	98,5	19 723,3	162,9	36 406,0	348,0
2.	Koszt własny sprzedaży	48 273,9	92,5	28 804,8	98,1	14 802,2	99,8	19 469,1	167,6	33 471,7	326,1
3.	Wynik na sprzedaży	2 814,0		2 559,9		(120,3)		254,2	109,9	2 934,4	x
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	131,1	0,2	1,6	0,0	220,6	1,5	129,5	8 095,1	(89,5)	59,4
2.	Pozostałe koszty operacyjne	10,7	0,0	94,8	0,3	0,0	0,0	(84,1)	11,3	10,7	x
3.	Wynik na działalności operacyjnej	120,4		(93,2)		220,6		213,6	(129,2)	(100,2)	54,6
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	2 934,4		2 466,7		100,3		467,8	119,0	2 834,2	x
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	3 878,8	7,0	0,8	0,0	0,0	0,0	3 878,0	481 655,0	3 878,8	x
2.	Koszty finansowe	3 921,0	7,5	449,3	1,5	36,9	0,2	3 471,7	872,7	3 884,1	x
3.	Wynik na działalności finansowej	(42,2)		(448,5)		(36,9)		406,3	9,4	(5,3)	114,2
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	2 892,3		2 018,1		63,3		874,1	143,3	2 828,9	x
1.	Podatek dochodowy	689,1		408,2		46,5		180,9	144,3	542,6	x
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	589,1		408,2		46,5		180,9	144,3	542,6	x
	Zysk (strata) netto (F-G)	2 303,2		1 610,0		16,8		693,2	143,1	2 286,3	x

Przychody ogółem	55 097,9	100,0	31 367,1	100,0	14 902,5	100,0	23 730,8	175,7	40 195,4	369,7
------------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	----------	-------

Koszty ogółem	52 205,6	100,0	29 349,0	100,0	14 839,2	100,0	22 856,7	177,9	37 366,5	351,8
---------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	----------	-------

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej. W związku z dynamicznym rozwojem Spółki nastąpił znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży, w stosunku do roku 2012 o 62,9 % a w stosunku do 2011 r. wzrost przeszło trzykrotny.

Przychody wzrastały szybciej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zwiększenie wyniku na sprzedaży o 10 % w porównaniu z rokiem ubiegłym. Wynik na sprzedaży za okres 01.01.2013r. - 31.12.2013 r. to kwota 2 814 tys. zł.

Wynik (zysk) na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 120,4 tys. zł oraz wynik (strata) na działalności finansowej w kwocie 42,2 tys. zł nie miały istotnego wpływu na wynik brutto Spółki osiągnięty za 2013 r.

3. Analiza wskaźnikowa

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	8,36%	11,99%	0,14%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	4,18%	5,13%	0,11%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	15-25	procent	21,83%	19,81%	0,25%
Skorygowana rentowność majątku <u>zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x</u> 100 aktywa ogółem	-	procent	9,59%	12,56%	0,22%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku stopa dodatnia - to efekt pozytywny stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"	wsk. dodatni	procent	12,24%	7,25%	0,03%
Rentowność inwestycji <u>zysk brutto+odsetki od zadłużeń długoterminowych x 100</u> kapitały własne + zobow. długoterminowe	-	procent	14,94%	22,37%	0,89%

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie.

Zauważyć można jednak zmniejszenie większości wskaźników w stosunku do roku poprzedniego spowodowane - pomimo osiągnięcia wyższego wyniku finansowego netto - faktem, iż nastąpiło zwiększenie wartości sumy bilansowej. Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem pozostał na zbliżonym poziomie do roku poprzedniego, co oznacza, iż podmiot utrzymał ten najważniejszy wskaźnik na niezbędnym poziomie. Wskaźnik rentowności kapitału własnego sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego. Wskaźnik ten w stosunku do 2012 roku wzrósł i ukształtował się na poziomie 21,83%, co jest zjawiskiem korzystnym.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	2,66	1,98	1,49
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	2,62	1,96	1,38
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,16	0,11	0,11
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	3,72	2,47	1,15

Wskaźniki płynności ukształtowały się na poziomie wyższym od ubiegłorocznego.

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w jednostce zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Również wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej przekraczający 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców ma pokrycie w należnościach od odbiorców.

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Spływ należności (w dniach) średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	82	63	x
Splata zobowiązań (w dniach) średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	25	37	x

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami.

Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 63 dni w 2012 r. do 82 dni w roku 2013, co nie jest zjawiskiem korzystnym. Ma to związek z wydłużonym kredytem kupieckim.

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na niezachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

Zysk na jedną akcję ma podstawowe znaczenie dla określenia rentowności zaangażowanego kapitału własnego i jest wykorzystywany do oceny celowości dalszego inwestowania w jednostkę. Również wartość bilansowa spółki równa kapitałowi własnemu przypadająca na jedną akcję, potwierdza słuszność inwestycji w takie akcje. Wartość tych wskaźników według stanu na 31.12.2013 r. to odpowiednio : zysk na jedną akcję to 0,4 zł/akcję a wartość bilansowa na jedną akcję (kapitał własny na jedną akcję) to 1,6 zł/akcję.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do eksponowania zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika jednostki. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są przez Kancelarię Księgową GASERWIS Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Krakowie, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Rewizor GT.
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3.1. Aktywa – wybrane pozycje:

3.1.1. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe dotyczą przede wszystkim :

- należności z tytułu dostaw i usług 16.521.599,35 zł.
- należności pozostałych 3.641.214,25 zł

Odpisy aktualizujące tworzone są na podstawie indywidualnej analizy i obejmują należności, których ściągłość uznano za wątpliwą.

3.1.2. Inwestycje krótkoterminowe

Pozycja ta na łączną wartość 1.339.227,85 zł głównie obejmuje posiadane przez spółkę środki pieniężne na rachunkach bankowych. Salda rachunków bankowych zostały potwierdzone na dzień 31.12.2013 r. przez banki współpracujące z UBOAT-LINE S.A.

3.2. Pasywa – wybrane pozycje:

3.2.1. Kapitał własny obejmuje:

- Kapitał podstawowy 6.502.000,00 zł, dzieli się na 6.502.000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 1,00 zł.
- Kapitał zapasowy w kwocie 1.611.282,77 – w 2013 r. nastąpiła zmiana wysokości kapitału zapasowego, wzrost o 1.609.975,77 zł, wynikająca z przeznaczenia wyniku roku ubiegłego na zwiększenie kapitału zapasowego zgodnie z podjętą uchwałą WZA w dniu 26.06.2013 r.
- zysk netto w kwocie 2.303.177,04 zł

3.2.2. Zobowiązania długoterminowe w wysokości 8.807.910,89 zł dotyczą :

- zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w kwocie 8.404.000,00 zł
- innych zobowiązań finansowych w kwocie 403.910,89 zł

3.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 8.207.878,04 zł dotyczą przede wszystkim:

- zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w kwocie 650.000,00 zł
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług w kwocie 5.283.447,06 zł

3.3. Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje:

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Przychody z działalności podstawowej zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku i obejmują głównie przychody uzyskane w związku z prowadzoną przez spółkę działalnością statutową. Wartość osiągniętych przychodów (ogółem) w 2013 roku to kwota 55.097,9 tys. zł wobec 31.367,1 tys. zł w roku poprzednim co daje znaczny wzrost o 75,7%. Koszty działalności operacyjnej w wysokości 48.273,9 tys. zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych. W 2013 r. Spółka na działalności operacyjnej wygenerowała zysk w wysokości 2.934,4 tys. zł.

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej. W związku z dynamicznym rozwojem Spółki nastąpił znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży, w stosunku do roku 2012 o 62,9 % a w stosunku do 2011 r. wzrost przeszło trzykrotny.

Przychody wzrastały szybciej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zwiększenie wyniku na sprzedaży o 10 % w porównaniu z rokiem ubiegłym. Wynik na sprzedaży za okres 01.01.2013r. - 31.12.2013 r. to kwota 2 814 tys. zł.

Wynik (zysk) na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 120,4 tys. zł oraz wynik (strata) na działalności finansowej w kwocie 42,2 tys. zł nie miały istotnego wpływu na wynik brutto Spółki osiągnięty za 2013 r.

Handwritten signature or mark.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

4.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz z księgami rachunkowymi.

4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

4.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi.

4.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

4.5. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2013 r. a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 22 maja 2014 roku.

5. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości. Opinię o sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wydano bez zastrzeżeń w dniu 22.05.2014 r.

Niniejsze opracowanie zawiera opinię i raport na kolejno numerowanych stronach opatrzonych podpisem biegłego rewidenta, w tym :

1. Opinia zawiera się na 2 kolejno numerowanych stronach (od 1-2)
2. Raport zawiera się na 13 kolejno numerowanych stronach (od 1 do 13)

Integralną część opinii i raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2013 r.

3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.


Małgorzata Wojnowska

Kluczowy Biegły Rewident nr ew.
10265

Warszawa, dn. 22 maja 2014 r.

w imieniu

„POLAUDIT” Sp. z o.o.
ul. Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem
ewidencyjnym 552

Małgorzata Wojnowska – Członek Zarządu,
Biegły Rewident nr ew. 10265

Witold Zawadzki – Członek Zarządu,
Biegły Rewident nr ew. 9211
