

PEKAES S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej PEKAES S.A.

Niniejszy raport zawiera 9 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego.....	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	8
V. Informacje i uwagi końcowe.....	9

PEKAES S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą PEKAES spółka akcyjna („Spółka”) jest Błonie, ul. Spedycyjna 1.
- b. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie w dniu 16 czerwca 1982 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem I-5190/82. W dniu 27 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000022906.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 527-01-04-717, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 000982285.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił 30.520.870,00 zł i składał się z 30.520.870 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 332.147 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2015 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa	17.308.547	17.308.547	zwykłe	56,71
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	4.484.805	4.484.805	zwykłe	14,69
PEK II	1.923.606	1.923.606	zwykłe	6,30
Bank Gospodarstwa Krajowego	1.132.363	1.132.363	zwykłe	3,71
Pozostali	5.671.549	5.671.549	zwykłe	18,59
	30.520.870	30.520.870		100,00

- f. Na 31 grudnia 2014 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa	17.308.547	17.308.547	zwykłe	56,71
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	4.484.805	4.484.805	zwykłe	14,69
PEK Holdings	1.923.606	1.923.606	zwykłe	6,30
Bank Gospodarstwa Krajowego	1.132.363	1.132.363	zwykłe	3,71
Pozostali	5.671.549	5.671.549	zwykłe	18,59
	30.520.870	30.520.870		100,00

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

g. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki była kompleksowa obsługa rynku krajowego i zagranicznego w zakresie szeroko rozumianej spedycji, transportu i obsługi serwisowo – handlowej.

h. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- Maciej Bachman Prezes Zarządu
- Arkadiusz Filipowski Członek Zarządu

i. Na dzień podpisania opinii członkami Zarządu Spółki byli:

- Maciej Bachman Prezes Zarządu
- Arkadiusz Filipowski Członek Zarządu
- Jerzy Markow Członek Zarządu od 16 lutego 2016 r.
- Piotr Marczuk Członek Zarządu od 16 lutego 2016 r.

j. Jednostkami powiązanymi ze Spółką są:

- | | |
|---|--|
| KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa Innova/5 L.P. | - jednostka dominująca |
| | - jednostka dominująca najwyższego stopnia |
| Spedycja Polska „SPEDCONT” Sp. z o.o. | - spółka zależna |
| CHEMIKALS Sp. z o.o. | - spółka zależna |
| PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o. | - spółka zależna |
| PEKAES NIERUCHOMOŚCI 2 Sp. z o.o. | - spółka zależna |
| PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o. Sp. K. | - spółka zależna |
| PEKAES PROMO Sp. z o.o. | - spółka zależna |

oraz spółki należące do Grupy Kapitałowej jednostki dominującej w stosunku do Spółki.

k. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy o rachunkowości, począwszy od roku 2005, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Uchwałą z dnia 28 lutego 2005 r.

l. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 17 marca 2016 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Annę Dmowską (numer w rejestrze 12321).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 17/2015 Rady Nadzorczej z dnia 15 maja 2015 r.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r., poz. 1011).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 21 maja 2015 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 14 do 18 grudnia 2015 r.
 - badanie końcowe od 29 lutego do 17 marca 2016 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2015 r. tys. zł	31.12.2014 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2015 r. (%)	31.12.2014 r. (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	230.423	251.209	(20.786)	(8,3)	51,2	58,6
Aktywa obrotowe	219.184	168.595	50.589	30,0	48,8	39,3
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	9.063	(9.063)	(100,0)	-	2,1
Aktywa razem	449.607	428.867	20.740	4,8	100,0	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	332.147	306.092	26.055	8,5	73,9	71,3
Zobowiązania długoterminowe	34.188	45.722	(11.534)	(25,2)	7,6	10,7
Zobowiązania krótkoterminowe	83.272	77.053	6.219	8,1	18,5	18,0
Zobowiązania i kapitały razem	449.607	428.867	20.740	4,8	100,0	100,0

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	2015 r. tys. zł	2014 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2015 r. (%)	2014 r. (%)
Przychody netto	643.937	651.877	(7.940)	(1,2)	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	(595.039)	(607.784)	12.745	(2,1)	(92,4)	(93,2)
Zysk brutto ze sprzedaży	48.898	44.093	4.805	10,9	7,6	6,8
Zysk z działalności operacyjnej	23.170	12.294	10.876	88,5	3,6	1,9
Zysk netto	25.829	17.211	8.618	50,1	4,0	2,6
Inne całkowite dochody	226	3.966	(3.740)	(94,3)	0,0	0,6
Całkowite dochody za rok obrotowy	26.055	21.177	4.878	23,0	4,0	3,2

PEKAES S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2015 r.	2014 r.	2013 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	39 dni	38 dni	42 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	4%	3%	2%
- rentowność sprzedaży brutto	3%	2%	2%
- ogólna rentowność kapitału	8%	6%	5%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	26%	29%	27%
- szybkość obrotu zobowiązań	31 dni	33 dni	40 dni
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	2,6	2,2	1,4
- wskaźnik płynności II	2,6	2,2	1,4

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu deflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku -0,5% (2014 r.: -1,0%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 449.607 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 20.740 tys. zł tj. o 4,8%. Wzrost ten został sfinansowany głównie wygenerowanym zyskiem netto (w kwocie 25.829 tys. zł) oraz zwiększeniem salda krótkoterminowych zobowiązań handlowych o kwotę 6.541 tys. zł, przy jednoczesnym spadku stanu zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o kwotę 7.920 tys. zł. oraz spadku salda długoterminowych zobowiązań finansowych o kwotę 2.423 tys. zł.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia zmalała z 29% na koniec roku ubiegłego do 26% na koniec roku bieżącego. Obrót zobowiązań zmniejszył się odpowiednio z 33 dni do 31 dni.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 643.937 tys. zł i spadły o kwotę 7.940 tys. zł, tj. o 1,2% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym były usługi spedycji lądowej. Na działalności tej Spółka zanotowała spadek o 5.602 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego, czyli o 1,3%.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty usług obcych wynoszące w badanym okresie obrotowym 429.739 tys. zł, co stanowi 68,5% kosztów rodzajowych. Koszty usług obcych w porównaniu z poprzednim rokiem zmalały o 13.847 tys. zł, tj. o 3,1%.
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 4% i była wyższa o 1 punkt procentowy od uzyskiwanej w roku poprzednim.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźniki płynności I i II, które wyniosły w badanym roku 2,6 (2014: 2,2) zwiększyły się głównie w wyniku wzrostu aktywów finansowych oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 3/06/2015 Walnego Zgromadzenia z dnia 15 maja 2015 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 24 lipca 2015 r.
- d. Dokonałiśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłędność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- e. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- f. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

PEKAES S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego PEKAES S.A. z siedzibą w Błoniu, przy ulicy Spedycyjnej 1. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 17 marca 2016 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej PEKAES S.A. z dnia 17 marca 2016 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Anna Dmowska

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12321

Warszawa, 17 marca 2016 r.