

Grupa Kapitałowa PEKAES

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



**Raport z badania skonsolidowanego 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 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się
z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	6
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	7
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	10
V. Informacje i uwagi końcowe.....	11

Grupa Kapitałowa PEKAES
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- a. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PEKAES („Grupa”) jest PEKAES spółka akcyjna („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Błoniu, ul. Spedycyjna 1.
- b. Jednostka dominująca rozpoczęła działalność 16 czerwca 1982 r. Akt założycielski Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000022906.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano numer NIP 527-01-04-717. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała numer REGON 000982285.
- d. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej 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.
- e. Na 31 grudnia 2015 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej 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

Grupa Kapitałowa PEKAES
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

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

g. W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy było:

- kompleksowa obsługa rynku krajowego i zagranicznego w zakresie szeroko rozumianej spedycji, transportu i obsługi serwisowo – handlowej,
- sprzedaż detaliczna paliw,
- spedycja morska,
- rekrutacja i udostępnianie pracowników,
- sprzedaż towarów i materiałów.

h. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:

- Maciej Bachman Prezes Zarządu
- Arkadiusz Filipowski Członek Zarządu

i. Na dzień podpisania opinii członkami Zarządu Jednostki dominującej 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.

Grupa Kapitałowa PEKAES
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

j. W skład Grupy Kapitałowej PEKAES na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
PEKAES S.A.	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
PEKAES NIERUCHOMOŚCI 2 Sp. z o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o. S. K.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
Spedycja Polska „SPEEDCONT” Sp. z o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	(*)	31 grudnia 2015 r.
CHEMIKALS Sp. z o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
PEKAES PROMO Sp. z o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.

(*) Na dzień podpisania opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, przeprowadzono badanie jednostkowego sprawozdania finansowego dla celów badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, ale oddzielna opinia z badania sprawozdania finansowego nie została wydana.

Grupa Kapitałowa PEKAES
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- k. W trakcie roku obrotowego nastąpiły następujące zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją:
- W dniu 30 września 2015 r. nastąpiło połączenie jednostki zależnej CHEMIKALS Sp. z o.o. z jednostką od niej zależną EUROCHEM Sp. z o.o. Połączenia dokonano na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH przez przeniesienie majątku spółki przejmowanej EUROCHEM Sp. z o.o. w Braniewie na spółkę CHEMIKALS Sp. z o.o. w Braniewie – zgodnie z uchwałą z dnia 6 lipca 2015 r.
- l. Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Grupa Kapitałowa PEKAES
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie skonsolidowanego 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, biegłego rewidenta Grupy Anny Dmowskiej (numer w rejestrze 12321).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy Uchwałą nr 17/2015 Rady Nadzorczej PEKAES S.A. z dnia 15 maja 2015r.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy 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.

Grupa Kapitałowa PEKAES
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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

SKONSOLIDOWANE 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	237.578	260.647	(23.069)	(8,9)	50,0	56,3
Aktywa obrotowe	237.301	192.687	44.614	23,2	50,0	41,7
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	9.063	(9.063)	(100,0)	-	2,0
Aktywa razem	474.879	462.397	12.482	2,7	100,0	100,0
PASYWA						
Kapitał podstawowy	30.521	30.521	-	-	6,4	6,6
Pozostałe kapitały	90.524	90.300	224	0,2	19,1	19,5
Zyski zatrzymane	210.693	189.918	20.775	10,9	44,3	41,1
Zobowiązania długoterminowe	52.170	63.781	(11.611)	(18,2)	11,0	13,8
Zobowiązania krótkoterminowe	90.971	87.877	3.094	3,5	19,2	19,0
Pasywa razem	474.879	462.397	12.482	2,7	100,0	100,0

SKONSOLIDOWANE 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	706.419	722.013	(15.594)	(2,2)	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	(652.773)	(667.501)	14.728	(2,2)	(92,4)	(92,4)
Zysk brutto ze sprzedaży	53.646	54.512	(866)	(1,6)	7,6	7,6
Zysk netto za rok obrotowy	20.775	20.464	311	1,5	2,9	2,8
Inne całkowite dochody razem	224	3.231	(3.007)	(93,1)	0,1	0,4
Całkowite dochody netto	20.999	23.695	(2.696)	(11,4)	3,0	3,3

Grupa Kapitałowa PEKAES
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, 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	38 dni	42 dni	44 dni
- szybkość obrotu zapasów	1 dni	1 dni	1 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	3%	3%	2%
- rentowność sprzedaży brutto	2%	2%	1%
- ogólna rentowność kapitału	6%	7%	5%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	30%	33%	34%
- szybkość obrotu zobowiązań	30 dni	29 dni	35 dni
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	2,6	2,2	1,7
- wskaźnik płynności II	2,6	2,2	1,7

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Grupa Kapitałowa PEKAES
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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

Skonsolidowane 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 podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 474.879 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 12.482 tys. zł, tj. o 2,7%. Wzrost ten został sfinansowany głównie zyskiem netto w kwocie 20.775 tys. zł przy jednoczesnym zmniejszeniu stanu długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o kwotę 7.920 tys. zł.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Grupy. Stopa zadłużenia zmalała z 33% na koniec roku ubiegłego do 30% na koniec roku bieżącego. Obrót zobowiązań zwiększył się odpowiednio z 29 dni do 30 dni.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 706.419 tys. zł i spadły o 15.594 tys. zł, tj. o 2,2% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Grupy w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż usług spedycji drogowej i kolejowej. Na działalności tej Grupa zanotowała wzrost o 1.861 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego, czyli o 0,4%.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty usług obcych wynoszące w badanym okresie obrotowym 456.602 tys. zł, co stanowi 66,2% kosztów rodzajowych. Koszty usług obcych w porównaniu z poprzednim rokiem zmalały o 13.092 tys. zł, tj. o 2,8%.
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 3% i nie zmieniła się w porównaniu do poprzedniego roku.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Grupy. Wskaźniki płynności I i II wyniosły w badanym roku 2,6 (2014 r.: 2,2) i zwiększyły się głównie w wyniku wzrostu aktywów finansowych oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Grupa Kapitałowa PEKAES
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz 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. Obliczenie powstałej w badanym okresie wartości firmy oraz jej ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym były we wszystkich istotnych aspektach zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- d. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli zostały przeprowadzone prawidłowo.
- e. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- f. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- g. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- h. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 16/06/2015 Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej dnia 16 czerwca 2015 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 24 lipca 2015 r.
- i. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- j. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy 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 przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Grupa Kapitałowa PEKAES
Raport z badania skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEKAES, w której jednostką dominującą jest PEKAES S.A. z siedzibą w Błoniu przy ulicy Spedycyjnej 1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 17 marca 2016 r.

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