

PEKAES S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej PEKAES
S.A.**

**Niniejszy raport zawiera 17 kolejno ponumerowanych stron i składa się
z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki.....	6
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego	7
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	15
VI. Informacje i uwagi końcowe	17

PEKAES S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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 przez notariusza Kazimierza Grabowskiego w dniu 16 czerwca 1982 r. i zarejestrowano w Rep. Nr I-5190/82. W dniu 27 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000022906.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano dnia 17 czerwca 1993 r. numer NIP 5270104717, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 20 czerwca 1995 r. numer REGON 000982285.
- d. Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 33.020.870 zł i składał się z 33.020.870 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 301.258 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2011 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	17.308.547,00	zwykłe	52,417%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	3.000.000	3.000.000,00	zwykłe	9,085%
Radwan Investments GmbH	1.923.171	1.923.171,00	zwykłe	5,824%
Bank Gospodarstwa Krajowego	1.662.500	1.662.500,00	zwykłe	5,035%
Pozostali	9.126.652	9.126.652,00	zwykłe	27,639%
	33.020.870	33.020.870,00		100,00%

PEKAES S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

Na 31 grudnia 2010 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
KH Logistyka Sp. z o.o. Spółka Komandytowa*	19.231.718	19.231.718	zwykłe	58,24%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny*	3.000.000	3.000.000	zwykłe	9,09%
Bank Gospodarstwa Krajowego*	1.662.500	1.662.500	zwykłe	5,03%
Pozostali	9.126.652	9.126.652	zwykłe	27,64%
	33.020.870	33.020.870		100,00%

* ilość akcji zarejestrowanych w dniu odbycia NWZ, tj. w dniu 06.12.2010 roku.

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

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- Jacek Machocki Prezes Zarządu
- Małgorzata Adamska Członek Zarządu

h. Jednostkami powiązanymi ze Spółką na dzień 31 grudnia 2011 roku były:

PEKAES TRANSPORT S.A.	- spółka zależna
ATB TRUCK S.A.	- spółka zależna
PEKAES TRUCK S.A. w likwidacji	- spółka zależna
On Road Truck Services S.A.	- spółka zależna
EXPOLCO TRANSPED Sp. z o.o.(*)	- spółka zależna
Spedycja Polska "SPEDCONT" Sp. z o.o.	- spółka stowarzyszona

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

i. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, 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 Zgromadzenie Wspólników uchwałą z dnia 28 lutego 2005 roku.

f

PEKAES S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

- j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 16 marca 2012 roku 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.

PEKAES S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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 Piotra Wyszogrodzkiego (numer w rejestrze 90091).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 12/2011 Rady Nadzorczej z dnia 22 marca 2011 r. na podstawie paragrafu 24 punkt 5 Statutu Spółki.
- 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. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 7 maja 2011 roku w okresie:
 - badanie wstępne od 14 do 17 listopada 2011 roku;
 - badanie końcowe od 13 lutego do 16 marca 2012 roku.

PEKAES S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 4,6% (2010 r.: 3,1%).

Porównywalność sprawozdań finansowych za lata 2010 - 2011, a tym samym wartość informacyjna wskaźników finansowych dotyczących tych okresów, może być ograniczona z uwagi na dokonane zmiany w danych porównywalnych za 2010 r. w związku z połączeniem spółek Inwestycja Grzybowska Sp. z o.o. i Inwestycja Siedmiogrodzka Sp. z o.o. (spółki przejmowane) ze spółką De Point S.A. (spółka przejmująca), a następnie połączeniem Spółki De Point S.A. (spółka przejmowana) z PEKAES S.A. (spółka przejmująca). Szczegóły dotyczące połączenia zostały opisane w nocie 5 sprawozdania finansowego.

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 391.753 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 18.658 tys. zł tj. o 5,0%. Wzrost po stronie aktywów wynikał głównie ze wzrostu należności handlowych o 19.113 tys. zł oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 22.163 tys. zł przy jednoczesnym spadku zapasów o kwotę 12.104 tys. zł oraz rzeczowych aktywów trwałych o 3.872 tys. zł i nieruchomości inwestycyjnych o 7.109 tys. zł. Po stronie zobowiązań i kapitału własnego zmiana wynikała głównie z wypracowanego zysku netto w kwocie 48.153 tys. zł, wypłaty dywidendy do akcjonariuszy w kwocie 33.021 tys. zł oraz wzrostu salda zobowiązań handlowych o 6.766 tys. zł, przy jednoczesnym spadku salda pozostałych zobowiązań krótkoterminowych o 3.138 tys. zł.
- Okres realizacji należności mierzony wskaźnikiem rotacji wyniósł 42 dni i był o 3 dni krótszy niż w roku poprzednim.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 543.608 tys. zł i wzrosły o 29,7% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym były usługi spedycji lądowej. Na działalności tej Spółka zanotowała wzrost o 57.943 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego, czyli o 16,8%. Wzrost ten wynikał z dalszej poprawy sytuacji rynkowej po okresie załamania w latach 2009-2010, oraz ze skutecznego pozyskiwania nowych zleceń przez Spółkę.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były usługi obce wynoszące w badanym okresie obrotowym 376.040 tys. zł, co stanowiło 77,0% kosztów operacyjnych. Koszty te w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 17,0% w powiązaniu z rosnącymi przychodami ze sprzedaży.
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 9% i była wyższa o 9 punktów procentowych od uzyskiwanej w roku poprzednim. Najistotniejszy wpływ na zmianę rentowności Spółki miała sprzedaż w 2011 roku nieruchomości gruntowych położonych w Warszawie przy ul. Siedmiogrodzkiej i Grzybowskiej.
- Wskaźniki płynności I i II, które wyniosły 2,7 na koniec badanego okresu wzrosły z poziomu odpowiednio 2,3 i 2,1 na koniec roku ubiegłego, co wynikało głównie z opisanych powyżej transakcji sprzedaży nieruchomości gruntowych skompensowanych częściowo wzrostem należności handlowych oraz wypłatą dywidendy dla akcjonariuszy.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

PEKAES S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2011 r.

Komentarz	31.12.2011 r.		31.12.2010 r.*		Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2011 r.		31.12.2010 r.		
	tys. zł		tys. zł				Struktura (%)		Struktura (%)		
AKTYWA											
Aktywa trwałe											
Wartości niematerialne	2.504		4.297	(1.793)	(41,7)		0,6		1,2		
Rzeczowe aktywa trwałe	74.297		78.169	(3.872)	(5,0)		19,0		20,9		
Nieruchomości inwestycyjne	90.124		97.233	(7.109)	(7,3)		23,0		26,1		
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	9.722		22.375	(12.653)	(56,5)		2,5		6,0		
Należności długoterminowe	24		8	16	200,0		-		-		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	168		170	(2)	(1,2)		-		-		
	176.839		202.252	(25.413)	(12,6)		45,1		54,2		
Aktywa obrotowe											
Zapasy	-		12.104	(12.104)	(100,0)		-		3,2		
Należności handlowe	85.645		66.532	19.113	28,7		21,9		17,8		
Należności krótkoterminowe inne	6.376		3.907	2.469	63,2		1,6		1,0		
Należności z tytułu podatku dochodowego	198		-	198	-		0,1		-		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	10.029		9.612	417	4,3		2,6		2,6		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	80.145		57.982	22.163	38,2		20,4		15,6		
	182.393		150.137	32.256	21,5		46,6		40,2		
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	32.521		20.706	11.815	57,1		8,3		5,6		
Aktywa razem	391.753		373.095	18.658	5,0		100,0		100,0		

* – dane przekształcone

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2011 r. (cd.)

	Komentarz	31.12.2011 r. tys. zł	31.12.2010 r.* tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2011 r. Struktura (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)
KAPITAŁ WŁASNY							
3							
Kapitał podstawowy		33.021	33.021	-	-	8,4	8,9
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		67.723	100.744	(33.021)	(32,8)	17,3	27,0
Kapitał z aktualizacji wyceny		12.122	12.477	(355)	(2,8)	3,1	3,3
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych		21.000	-	21.000	-	5,4	-
Zyski zatrzymane		167.392	139.884	27.508	19,7	42,7	37,5
		301.258	286.126	15.132	5,3	76,9	76,7
ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania długoterminowe							
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		841	744	97	13,0	0,2	0,2
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9.296	9.379	(83)	(0,9)	2,4	2,5
Długoterminowe zobowiązania finansowe		2.027	2.039	(12)	(0,6)	0,5	0,6
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		156	160	(4)	(2,5)	-	-
		12.320	12.322	(2)	(0,0)	3,1	3,3
Zobowiązania krótkoterminowe							
Rezerwy na zobowiązania		89	159	(70)	(44,0)	-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		429	446	(17)	(3,8)	0,1	0,1
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		13	26	(13)	(50,0)	-	-
Zobowiązania handlowe		70.210	63.444	6.766	10,7	18,0	17,0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		7.434	10.572	(3.138)	(29,7)	1,9	2,9
		78.175	74.647	3.528	4,7	20,0	20,0
Kapitał własny i zobowiązania razem		391.753	373.095	18.658	5,0	100,0	100,0

* - dane przekształcone

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

	Komentarz	2011 r. tys. zł	2010 r.* tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2011 r. Struktura (%)	2010 r. Struktura (%)
Przychody netto	6	543.608	419.103	124.505	29,7	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	6	(454.005)	(382.348)	(71.657)	18,7	(83,5)	(91,2)
Zysk brutto ze sprzedaży		89.603	36.755	52.848	143,8	16,5	8,8
Pozostałe przychody		2.903	9.081	(6.178)	(68,0)	0,5	2,2
Koszty sprzedaży i marketingu		(5.732)	(4.500)	(1.232)	27,4	(1,1)	(1,1)
Koszty ogólnego zarządu		(28.746)	(38.614)	9.868	(25,6)	(5,3)	(9,2)
Pozostałe koszty		(15.455)	(5.624)	(9.831)	174,8	(2,8)	(1,4)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		42.573	(2.902)	45.475	<(999,9)	7,8	(0,7)
Przychody finansowe		6.073	3.648	2.425	66,5	1,1	0,8
Koszty finansowe		(138)	(156)	18	(11,5)	-	-
Zysk przed opodatkowaniem		48.508	590	47.918	>999,9	8,9	0,1
Podatek dochodowy		-	206	(206)	(100,0)	-	0,1
Zysk netto za rok obrotowy	4	48.508	796	47.712	>999,9	8,9	0,2
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego		(438)	(2.297)	1.859	(80,9)	-	(0,6)
Podatek odroczone		83	436	(353)	(81,0)	-	0,1
Inne całkowite dochody		(355)	(1.861)	1.506	(80,9)	-	(0,5)
Całkowite dochody za okres obrotowy		48.153	(1.065)	49.218	<(999,9)	8,9	(0,3)

* - dane przekształcone

PEKAES S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych 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:

	2011 r.	2010 r.*	2009 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	42 dni	45 dni	55 dni
- szybkość obrotu zapasów	5 dni	6 dni	0 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	9%	0%	1%
- rentowność sprzedaży brutto	10%	(2)%	(3)%
- ogólna rentowność kapitału	17%	0%	1%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	23%	23%	17%
- szybkość obrotu zobowiązań	43 dni	47 dni	52 dni
	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.*	31.12.2009 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	2,7	2,3	1,7
- wskaźnik płynności II	2,7	2,1	1,7

* – obliczono na podstawie danych przekształconych

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r.

1. Należności handlowe

Saldo należności handlowych na 31 grudnia 2011 r. wyniosło 85.645 tys. zł. Wzrost salda należności krótkoterminowych w porównaniu do roku ubiegłego o 19.113 tys. zł wynikał głównie ze wzrostu obrotów Spółki w porównaniu z rokiem ubiegłym.

2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów składały się środki pieniężne w banku i w kasie w wysokości 2.538 tys. zł (2010r.: 4.665 tys. zł), krótkoterminowe lokaty bankowe w kwocie 55.826 tys. zł (2010 r.: 53.051 tys. zł) oraz inne środki pieniężne wynoszące 21.781 tys. zł (2010 r.: 266 tys. zł). Ogółem środki pieniężne i ich ekwiwalenty wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego o 22.163 tys. zł, tj. o 38,2%, głównie na skutek sprzedaży nieruchomości gruntowych przy ulicy Siedmiogrodzkiej i Grzybowskiej w Warszawie skompensowanej częściowo wypłatą dywidendy dla akcjonariuszy oraz wzrostem należności krótkoterminowych.

PEKAES S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

3. Kapitał własny

	31.12.2010 r.	Inne całkowite dochody			Transakcje z akcjonariuszami			31.12.2011 r.
		Zysk netto za okres obrotowy	Wycena rzeczowego majątku trwałego	Podatek odroczony	Utworzenie kapitału na wykup akcji	Dywidendy		
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	
Kapitał podstawowy	33.021	-	-	-	-	-	33.021	
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	100.744	-	-	-	-	(33.021)	67.723	
Kapitał z aktualizacji wyceny	12.477	-	(438)	83	-	-	12.122	
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	-	-	-	-	21.000	-	21.000	
Zyski zatrzymane	139.884	48.508	-	-	(21.000)	-	167.392	
Razem	286.126	48.508	(438)	83	-	(33.021)	301.258	

W badanym roku wielkość kapitału podstawowego nie uległa zmianie.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

4. Wynik finansowy netto

Zysk netto za badany rok wyniósł 48.508 tys. zł. Zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym Rada Nadzorcza proponuje Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenie całości zysku na pokrycie straty z lat ubiegłych.

5. Zobowiązania handlowe

Saldo zobowiązań handlowych na 31 grudnia 2011 r. wyniosło 70.210 tys. zł. Wzrost salda zobowiązań handlowych w porównaniu do roku ubiegłego o 6.766 tys. zł wynika głównie ze wzrostu skali działalności Spółki w porównaniu z rokiem poprzednim.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy do 31 grudnia 2011 r.

6. Przychody netto i koszty działalności operacyjnej

Przychody netto w badanym okresie wyniosły 543.608 tys. zł i zwiększyły się w stosunku do roku ubiegłego o 124.505 tys. zł, tj. o 29,7%, głównie na skutek wzrostu przychodów z tytułu świadczenia usług spedycji lądowej o 57.943 tys. zł oraz ze wzrostu sprzedaży pozostałej o 68.355 tys. zł, która w badanym okresie dotyczyła przede wszystkim transakcji sprzedaży dwóch działek w Warszawie.

Koszty działalności operacyjnej, na które składają się koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu wyniosły 488.483 tys. zł i zwiększyły się w porównaniu do roku poprzedniego o 63.021 tys. zł, tj. o 14,8%. Największą pozycją tych kosztów były koszty usług obcych, które w badanym okresie wyniosły 376.040 tys. zł, co stanowiło 77,0% kosztów operacyjnych.

V. 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. Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- d. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- e. Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- f. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 3/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 maja 2011 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 19 maja 2011 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1482 w dniu 5 września 2011 r.
- g. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię z zastrzeżeniem.
- h. Dokonaliśmy 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.

- i. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.

PEKAES S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- j. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) 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 2011 r.

VI. 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 16 marca 2012 roku.

Raport powinien być odczytywany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Pekaes S.A. z dnia 16 marca 2012 roku 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:



Piotr Wyszogrodzki

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90091

Warszawa, 16 marca 2012 r.