

PEKAES S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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 Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego	6
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	9
V. Informacje i uwagi końcowe	11

PEKAES S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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 Rep. A Nr 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 dnia 17 czerwca 1993 r. numer NIP 5270104717, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 20 czerwca 1995 r. numer REGON 000982285.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2012 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 271.161 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2012 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(*)	3.200.000	3.200.000	zwykłe	10,49
Radwan Investments GmbH (*)	1.923.606	1.923.606	zwykłe	6,30
Bank Gospodarstwa Krajowego (*)	1.132.363	1.132.363	zwykłe	3,71
Pozostali	6.956.354	6.956.354	zwykłe	22,79
	30.520.870	30.520.870		100,00

(*) dane na podstawie ilości akcji zarejestrowanych w dniu odbycia NWZ w dniu 6 grudnia 2012 r.

PEKAES S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

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	zwykłe	52,42
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	3.000.000	3.000.000	zwykłe	9,08
Radwan Investments GmbH	1.923.171	1.923.171	zwykłe	5,82
Bank Gospodarstwa Krajowego	1.662.500	1.662.500	zwykłe	5,04
Pozostali	9.126.652	9.126.652	zwykłe	27,64
	33.020.870	33.020.870		100,00

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:

- | | | |
|------------------------|-----------------|------------------------|
| • Maciej Bachman | Prezes Zarządu | od 18 grudnia 2012 r. |
| • Jacek Machocki | Prezes Zarządu | do 28 maja 2012 r. |
| • Maciej Bachman | Członek Zarządu | od 28 maja 2012 r. |
| | | do 18 grudnia 2012 r. |
| • Arkadiusz Filipowski | Członek Zarządu | od 28 sierpnia 2012 r. |
| • Małgorzata Adamska | Członek Zarządu | do 28 sierpnia 2012 r. |

h. Jednostkami powiązanymi ze Spółką są:

- | | |
|---|--|
| KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa | - jednostka dominująca |
| Kulczyk Investments S.A. | - jednostka dominująca najwyższego stopnia |
| PEKAES TRANSPORT S.A. w likwidacji | - spółka zależna |
| ATB TRUCK S.A. | - spółka zależna |
| Spedycja Polska "SPEDCONT" Sp. z o.o. | - spółka stowarzyszona |

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

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

- i. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie 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 Walne Zgromadzenie uchwałą z dnia 28 lutego 2005 r.

- j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 18 marca 2013 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 2012 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 Rady Nadzorczej z dnia 22 marca 2011 r. na podstawie paragrafu 24 pkt 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 25 czerwca 2012 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 12 do 23 listopada 2012 r.;
 - badanie końcowe od 11 lutego do 18 marca 2013 r.

PEKAES S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2012 r. (wybrane pozycje)

			Zmiana		Struktura	
	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.			31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	(%)	(%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	166.605	176.839	(10.234)	(5,8)	47,1	45,1
Aktywa obrotowe	170.512	182.393	(11.881)	(6,5)	48,2	46,6
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	16.528	32.521	(15.993)	(49,2)	4,7	8,3
Aktywa razem	353.645	391.753	(38.108)	(9,7)	100,0	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	271.163	301.258	(30.095)	(10,0)	76,7	76,9
Zobowiązania długoterminowe	11.755	12.320	(565)	(4,6)	3,3	3,1
Zobowiązania krótkoterminowe	70.727	78.175	(7.448)	(9,5)	20,0	20,0
Zobowiązania i Kapitały razem	353.645	391.753	(38.108)	(9,7)	100,0	100,0

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. (wybrane pozycje)

	2012 r. tys. zł	2011 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2012 r. (%)	2011 r. (%)
Przychody netto	472.736	543.608	(70.872)	(13,0)	100,0	100,0
Koszty własny sprzedaży	(441.206)	(454.005)	12.799	(2,8)	(93,3)	(83,5)
Zysk brutto ze sprzedaży	31.530	89.603	(58.073)	(64,8)	6,7	16,5
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(14.666)	42.573	(57.239)	(134,4)	(3,1)	7,8
Zysk/(Strata) netto za rok obrotowy	(10.071)	48.508	(58.579)	(120,8)	(2,1)	8,9
Inne całkowite dochody	73	(355)	428	(120,6)	-	-
Całkowite dochody za rok obrotowy	(9.998)	48.153	(58.151)	(120,8)	(2,1)	8,9

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:

	2012 r.	2011 r.	2010 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	51 dni	42 dni	45 dni
- szybkość obrotu zapasów	0 dni	5 dni	6 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	(2)%	9%	0%
- rentowność sprzedaży brutto	(1)%	10%	(2)%
- ogólna rentowność kapitału	(4)%	17%	0%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	23%	23%	23%
- szybkość obrotu zobowiązań	44 dni	43 dni	47 dni
	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	2,4	2,7	2,3
- wskaźnik płynności II	2,4	2,7	2,1

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.

A handwritten signature or mark, possibly a stylized 'L' or a cursive signature, located in the bottom right corner of the page.

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

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 2,4% (2011 r.: 4,6%).

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 353.645 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 38.108 tys. zł tj. o 9,7%. Spadek sumy bilansowej po stronie aktywów wynikał głównie ze spadku salda nieruchomości inwestycyjnych o kwotę 19.806 tys. zł (w wyniku sprzedaży wybranych nieruchomości bądź przeniesienia do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży), spadku salda należności krótkoterminowych o kwotę 9.765 tys. zł oraz spadku salda aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży o kwotę 15.993 tys. zł w wyniku dokonanych sprzedaży. Zmiana po stronie zobowiązań i kapitałów dotyczyła głównie kapitału własnego, który obniżył się o 30.095 tys. zł w wyniku poniesionej straty netto, oraz obniżenia kapitału podstawowego. Jednocześnie spadły zobowiązania krótkoterminowe o kwotę 7.448 tys. zł.
- Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty składały się krótkoterminowe lokaty bankowe (w kwocie 50.560 tys. zł), środki pieniężne w banku i w kasie (o wartości 4.140 tys. zł) oraz inne środki pieniężne (w wysokości 280 tys. zł). Spadek wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w porównaniu do roku ubiegłego o 25.165 tys. zł wynikał głównie z zakupu jednostek uczestnictwa w funduszach powierniczych (prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy) oraz w wyniku częściowego obniżenia kapitału podstawowego poprzez umorzenie akcji.
- Wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki pozostały na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym. Obrót zobowiązań zwiększył się odpowiednio z 43 dni na koniec roku ubiegłego do 44 dni na koniec roku bieżącego. Stopa zadłużenia natomiast utrzymywała się na niezmiennym poziomie i wynosiła 23%.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 472.736 tys. zł i spadły o 13,0% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym były usługi spedycji lądowej. Spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu z rokiem ubiegłym wynikał głównie z jednorazowych transakcji, które miały miejsce w roku ubiegłym dotyczących zbycia nieruchomości gruntowych w Warszawie położonych przy ul. Siedmiogrodzkiej i Grzybowskiej.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były usługi obce wynoszące w badanym okresie obrotowym 377.613 tys. zł, co stanowi 79,3% kosztów operacyjnych.
- Rentowność mierzona zyskiem netto była ujemna i wyniosła (2%) co oznacza spadek o 11 punktów procentowych w porównaniu z rokiem poprzednim. Znaczny wpływ na zmianę rentowności Spółki miały wspomniane wyżej jednorazowe transakcje zbycia nieruchomości gruntowych, które nastąpiły w 2011 roku.

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. 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 2011 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 3/2012 Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2012 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 11 lipca 2012 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2552 w dniu 18 października 2012 r.
- g. Zgodnie z Uchwałą nr 4/2012 Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2012 r. zysk za rok poprzedni w wysokości 48.508 tys. zł został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.
- h. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- i. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność 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.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- j. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- k. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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 2012 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 18 marca 2013 r..

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej PEKAES S.A. z dnia 18 marca 2013 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:



Piotr Wyszogrodzki

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90091

Warszawa, 18 marca 2013 r.