

PEKAES S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 2013 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą PEKAES spółka akcyjna („Spółka”) jest Blonie, 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 numer NIP 527-01-04-717, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 000982285.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2013 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 284.915 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2013 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 (*)	3.846.306	3.846.306	zwykłe	12,60
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	6.310.048	6.310.048	zwykłe	20,68
	30.520.870	30.520.870		100,00

(*) dane na podstawie ilości akcji zarejestrowanych w dniu odbycia NWZ w dniu 3 grudnia 2013 r.

Grupa Kapitałowa PEKAES
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

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.

f. 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,
- sprzedaż usług bieżnikowania i sprzedaży opon,
- spedycja morska,
- rekrutacja i udostępnianie pracowników,
- realizacja projektów deweloperskich.

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:

- Maciej Bachman Prezes Zarządu
- Arkadiusz Filipowski Członek Zarządu

Rada nadzorcza PEKAES SA w dniu 23 grudnia 2013 podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 1 stycznia 2014 Pana Jarosława Sidorowicza na Członka Zarządu PEKAES SA na okres trwającej kadencji.

PEKAES S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

h. Jednostkami powiązanymi ze Spółką są:

KH Logistyka	
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	- jednostka dominująca
Spółka Komandytowa	
Kulczyk Investments S.A.	- jednostka dominująca najwyższego stopnia
PEKAES TRANSPORT S.A. w likwidacji	- spółka zależna
ATB TRUCK S.A.	- spółka zależna (do dnia sprzedaży – 31 stycznia 2013 r.)
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. S. K.	- spółka zależna
Spedycja Polska „SPEDCONT” Sp. z o.o.	- spółka zależna
CHEMIKALS Sp. z o.o.	- spółka zależna

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

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.

j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 18 marca 2014 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 2013 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 10/2013 Rady Nadzorczej z dnia 8 marca 2013 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. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 10 czerwca 2013 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 18 do 23 listopada 2013 r.;
 - badanie końcowe od 17 lutego do 18 marca 2014 r.

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2013 r.
(wybrane pozycje)

			Zmiana		Struktura	
	31.12.2013 r. tys. zł	31.12.2012 r. tys. zł	tys. zł	(%)	31.12.2013 r. (%)	31.12.2012 r. (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	261.462	166.605	94.857	56,9	66,5	47,1
Aktywa obrotowe	131.457	170.512	(39.055)	(22,9)	33,5	48,2
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	16.528	(16.528)	(100,0)	-	4,7
Aktywa razem	392.919	353.645	39.274	11,1	100,0	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	284.915	271.163	13.752	5,1	72,5	76,7
Zobowiązania długoterminowe	16.366	11.755	4.611	39,2	4,2	3,3
Zobowiązania krótkoterminowe	91.638	70.727	20.911	29,6	23,3	20,0
Zobowiązania i kapitały razem	392.919	353.645	39.274	11,1	100,0	100,0

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. (wybrane pozycje)

	2013 r. tys. zł	2012 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2013 r. (%)	2012 r. (%)
Przychody netto	548.836	472.736	76.100	16,1	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	(509.010)	(441.206)	(67.804)	15,4	(92,7)	(93,3)
Zysk brutto ze sprzedaży	39.826	31.530	8.296	26,3	7,3	6,7
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	9.327	(14.666)	23.993	(163,6)	1,7	(3,1)
Zysk/(Strata) netto	13.457	(10.071)	23.528	(233,6)	2,5	(2,1)
Inne całkowite dochody	295	73	222	304,1	0,1	0,0
Całkowite dochody za rok obrotowy	13.752	(9.998)	23.750	(237,5)	2,5	(2,1)

PEKAES S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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:

	2013 r.	2012 r.	2011 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	42 dni	51 dni	42 dni
- szybkość obrotu zapasów	0 dni	0 dni	5 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	2%	(2)%	9%
- rentowność sprzedaży brutto	2%	(1)%	10%
- ogólna rentowność kapitału	5%	(4)%	17%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	27%	23%	23%
- szybkość obrotu zobowiązań	40 dni	44 dni	43 dni
	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	1,4	2,4	2,7
- wskaźnik płynności II	1,4	2,4	2,7

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiąganych 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 inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 0,7% (2012 r.: 2,4%).

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 392.919 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 39.274 tys. zł tj. o 11,1%. Wzrost sumy bilansowej po stronie aktywów dotyczył głównie zmiany salda inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (o kwotę 90.934 tys. zł), skompensowanej spadkami salda aktywów obrotowych (o kwotę 39.055 tys. zł) oraz aktywów trwałych klasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży (o kwotę 16.528 tys. zł). Wzrost sumy bilansowej po stronie pasywów wynikał głównie z zysku netto (w kwocie 13.457 tys. zł), wzrostu stanu krótkoterminowych zobowiązań handlowych (o kwotę 14.636 tys. zł), długoterminowych zobowiązań finansowych (o kwotę 4.990 tys. zł) oraz krótkoterminowych zobowiązań finansowych (o kwotę 2.953 tys. zł).
- Na inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych składały się udziały w jednostkach zależnych w kwocie 101.541 tys. zł. Wzrost wartości inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w porównaniu do roku ubiegłego o 90.934 tys. zł wynikał głównie z nabycia pozostałej (52,93%) części udziałów spółki Spedcont Spedycja Polska Sp. z o.o. oraz nabycia 100% udziałów spółki Chemikals Sp. z o.o.
- Wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki pozostały na zbliżonym poziomie - stopa zadłużenia wzrosła z 23% na koniec roku ubiegłego do 27% na koniec roku bieżącego, a obrót zobowiązań zmniejszył się odpowiednio z 44 dni do 40 dni.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 548.836 tys. zł i wzrosły o 16,1% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym były usługi spedycji lądowej. Największy wpływ na wzrost przychodów miał wzrost w segmencie sprzedaży towarów i materiałów, który dotyczy sprzedaży paliw.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były usługi obce wynoszące w badanym okresie obrotowym 404.431 tys. zł, co stanowiło 85,5% kosztów operacyjnych.
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 2% i była wyższa o 4 punkty procentowe od uzyskiwanej w roku poprzednim. Znaczny wpływ na zmianę rentowności Spółki miały dokonane w poprzednich latach działania restrukturyzacyjne.
- Wskaźniki płynności I i II, które wyniosły w badanym roku 1,4 (2012 r.: 2,4) zmniejszyły się głównie w wyniku wydatków na zakup spółek zależnych.

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 2012 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 3/2013 Walnego Zgromadzenia z dnia 20 maja 2013 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 29 maja 2013 r.
- g. Zgodnie z Uchwałą nr 4/2103 Walnego Zgromadzenia z dnia 20 maja 2013 r. strata netto za rok poprzedni w wysokości 10.071 tys. zł zostanie pokryta z zysków kolejnych lat.
- h. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- i. Dokonałiśmy 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 2013 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 2013 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 2014 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 2014 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 2014 r.