

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

PEPEES S.A.

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU
DO 30 CZERWCA 2011 ROKU**

Poznań, 25 sierpnia 2011 roku

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu
PEPEES S.A.**

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego **Grupy Kapitałowej PEPEES S.A.** (Grupa), dla której PEPEES S.A. siedzibą w Łomży (kod 18-402) przy ulicy Poznańskiej 121 jest jednostką dominującą, obejmującego:
 - a. śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2011 roku, wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę **123 375 tys. złotych**,
 - b. śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitego dochodu wykazujące od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku całkowity dochód w wysokości **5 384 tys. złotych**, w tym zysk netto w wysokości **5 384 tys. złotych**
 - c. śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **5 627 tys. złotych**,
 - d. śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **7 366 tys. złotych**,
 - e. informację dodatkową,
(załączone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, odpowiada Zarząd jednostki dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza jednostki dominującej zobowiązane są do zapewnienia, aby śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm., zwanej dalej Ustawą o rachunkowości).

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

3. Przegląd załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse Grupy.

4. Zakres i metoda przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.
5. Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach, przedstawia prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową **Grupy Kapitałowej PEPEES S.A.** na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej i mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, a w zakresie nie uregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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.).
6. Nie wnosząc zastrzeżeń co do załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż sprawozdanie to obejmuje swym zakresem spółki, dla których **PEPEES S.A.** stała się jednostką dominującą w okresie pierwszego półrocza 2011 roku. Obecnie Zarząd jednostki dominującej weryfikuje różnice między dotychczas stosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości tych podmiotów, a polityką rachunkowości Grupy Kapitałowej zgodną z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej (co zostało opisane w nocie nr 3.2 informacji dodatkowej do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego) wszystkie istotne różnice w zakresie stosowanych zasad ujmowania, wyceny oraz prezentacji poszczególnych elementów śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały zidentyfikowane, a stosowne korekty uwzględnione w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd nie wyklucza jednak, iż mogą istnieć niezidentyfikowane do dnia sporządzenia załączonego sprawozdania różnice, które wpłyną na prezentowany przez Grupę Kapitałową całkowity dochód (stratę) lub wartość aktywów netto, a które zostaną uwzględnione w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Jednostki zależne, współzależne oraz stowarzyszone dokonują bowiem m.in. wyceny do wartości godziwej kontrolowanych środków trwałych na dzień przejścia na MSSF.

7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne, jak również z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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.).

Michał Czerniak

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Czerniak'.

Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170
przeprowadzający przegląd w imieniu

Marcin Hauffa

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Hauffa'.

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

podmiotu uprawniony do badania sprawozdań finansowych
wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną
przez KIBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy raport składa się z 4 stron.

Poznań, dnia 25 sierpnia 2011 roku