

PEKAES S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.**

**Raport z badania sprawozdania finansowego
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej PEKAES S.A.**

Niniejszy raport zawiera 15 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki	4
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego.....	5
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	13
VI. Informacje i uwagi końcowe	15

h

PEKAES S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- (a) Spółka rozpoczęła działalność 16 czerwca 1982 roku. 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.
- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano dnia 17 czerwca 1993 r. numer NIP 5270104717. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 20 czerwca 1995 r. numer REGON 000982285.
- (c) Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosił 33.020.870 zł i składał się z 33.020.870 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.
- (d) W badanym okresie przedmiotem działalności było:
- kompleksowa obsługa rynku krajowego i zagranicznego w zakresie szeroko rozumianej spedycji, transportu i obsługi serwisowo-handlowej.
- (e) W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- Małgorzata Adamska Członek Zarządu
 - Jacek Machocki Prezes Zarządu od 1 kwietnia 2010 r.
 - Krzysztof Zdziarski Prezes Zarządu do 31 marca 2010 r.
 - Jacek Hawliczek Wiceprezes Zarządu do 24 września 2010 r.
 - Jacek Przybyłowski Wiceprezes Zarządu do 24 września 2010 r.
- (f) Jednostkami powiązanymi ze Spółką są:
- | | |
|---------------------------------------|------------------------|
| Pekaes Transport S.A. | - spółka zależna |
| ATB Truck S.A. | - spółka zależna |
| Pekaes Truck S.A. w likwidacji | - spółka zależna |
| On Road Truck Services SA | - spółka zależna |
| Expolco Transped Sp. z o.o. | - spółka zależna |
| DePoint S.A. | - spółka zależna |
| Inwestycja Siedmiogrodzka Sp. z o.o. | - spółka zależna |
| Inwestycja Grzybowska 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.
- (g) Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 16 marca 2011 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.

PEKAES S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 16/2010 Rady Nadzorczej z dnia 25 marca 2010 r. na podstawie paragrafu 24 punktu 5 Statutu Spółki.
- (b) 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).
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 2 lipca 2010 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 15 do 19 listopada 2010 roku;
 - badanie końcowe od 14 lutego do 16 marca 2011 roku.

PEKAES S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 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 3,1% (2009 r.: 3,5%).

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 426.285 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 40.948 tys. zł tj. o 8,8%. Spadek sumy aktywów wynika głównie ze zmniejszenia wartości Inwestycji w jednostkach stowarzyszonych o kwotę 50.695 tys. zł. przy jednoczesnym wzroście środków pieniężnych o 18.313 tys. zł.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 415.895 tys. zł i wzrosły o 15,4% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż usług spedycji lądowej. Na działalności tej Spółka zanotowała wzrost o 40.568 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego, czyli o 13,3%. Ten wzrost wynikał głównie z ożywienia na rynku usług transportowych i spedycyjnych
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były usługi obce które w badanym okresie obrotowym wyniosły 320.753 tys. zł, co stanowi 75,9% kosztów operacyjnych. Koszty te w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 20,0%, co spowodowane było głównie ożywieniem na rynku usług transportowych i spedycyjnych oraz większym wykorzystaniem dla celów transportowych obcego taboru w porównaniu do roku ubiegłego.
- Rentowność na sprzedaży netto wyniosła (11)% i była niższa o 12 punktów procentowych od uzyskiwanej w roku poprzednim. Znaczący wpływ na zmianę rentowności Spółki miał wzrost kosztów finansowych spowodowany aktualizacją wartości inwestycji w kwocie 48.473 tys. zł.
- Polepszeniu uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźnik płynności I i II wynoszą 2,2 i wzrosły w porównaniu do roku ubiegłego w którym wynosiły 1,7.

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 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2010 r.

	Komentarz	31.12.2010 r. tys. zł	31.12.2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)	31.12.2009 r. Struktura (%)
AKTYWA							
Aktywa trwałe							
		4.297	5.640	(1.343)	(23,8)	1,0	1,2
	Wartości niematerialne						
1	Rzeczowe aktywa trwałe	78.066	87.025	(8.959)	(10,3)	18,3	18,6
2	Nieruchomości inwestycyjne	73.335	95.465	(22.130)	(23,2)	17,2	20,5
3	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	111.949	162.644	(50.695)	(31,2)	26,3	34,8
	Należności długoterminowe	8	8	-	-	-	-
	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	170	-	170	100,0	-	-
	Pozostałe aktywa finansowe	2.981	2.765	216	7,8	0,7	0,6
		270.806	353.547	(82.741)	(23,4)	63,5	75,7
Aktywa obrotowe							
4	Należności handlowe	66.620	59.096	7.524	12,7	15,6	12,6
	Należności krótkoterminowe inne	3.796	3.343	453	13,6	0,9	0,7
	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	9.612	9.423	189	2,0	2,3	2,0
	Pozostałe aktywa finansowe	-	310	(310)	(100,0)	-	0,1
5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54.745	36.432	18.313	50,3	12,8	7,8
		134.773	108.604	26.169	24,1	31,6	23,2
	Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	20.706	5.082	15.624	307,4	4,9	1,1
	Aktywa razem	426.285	467.233	(40.948)	(8,8)	100,0	100,0

PEKAES S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2010 r. (cd.)

Komentarz	31.12.2010 r. tys. zł	31.12.2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)	31.12.2009 r. Struktura (%)
Kapitał własny						
6 Kapitał podstawowy	33.021	33.250	(229)	(0,7)	7,8	7,1
7 Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	100.743	102.813	(2.070)	(2,0)	23,6	22,0
Kapitał z aktualizacji wyceny	12.477	14.338	(1.861)	(13,0)	2,9	3,1
Akcje własne	-	(2.298)	2.298	100,0	-	(0,5)
8 Zyski zatrzymane	197.076	241.838	(44.762)	(18,5)	46,2	51,8
	343.317	389.941	(46.624)	(12,0)	80,5	83,5
Zobowiązania długoterminowe						
Rezerwy na zobowiązania	-	45	(45)	(100,0)	-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	744	759	(15)	(2,0)	0,2	0,2
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.207	10.644	(437)	(4,1)	2,4	2,3
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	160	153	7	(4,6)	-	-
	11.111	11.601	(490)	(4,2)	2,6	2,5
Zobowiązania krótkoterminowe						
Rezerwy na zobowiązania	159	-	159	100,0	0,1	-
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	433	217	216	99,5	0,1	-
Zobowiązania handlowe	61.756	59.645	2.111	3,5	14,5	12,8
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	9.509	5.829	3.680	63,1	2,2	1,2
	71.857	65.691	6.166	9,4	16,9	14,0
Kapitał własny i zobowiązania razem	426.285	467.233	(40.948)	(8,8)	100,0	100,0

PEKAES S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

	Komentarz	2010 r. tys. zł	2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2010 r. Struktura (%)	2009 r. Struktura (%)
Przychody netto	9	415.895	360.249	55.646	15,4	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	9	(382.080)	(335.698)	(46.382)	13,8	(91,9)	(93,2)
Zysk brutto ze sprzedaży		33.815	24.551	9.264	37,7	8,1	6,8
Pozostałe przychody		10.388	13.134	(2.746)	(20,9)	2,5	3,7
Koszty sprzedaży i marketingu	9	(4.500)	(3.870)	(630)	16,3	(1,1)	(1,1)
Koszty ogólnego zarządu	9	(35.786)	(30.889)	(4.897)	15,9	(8,6)	(8,6)
Pozostałe koszty		(3.897)	(3.318)	(579)	17,5	(0,9)	(0,9)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		20	(392)	412	105,1	-	(0,1)
Przychody finansowe		3.841	4.272	(431)	(10,1)	0,9	1,2
Koszty finansowe	10	(48.624)	(85)	(48.539)	57.104,7	(11,7)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(44.763)	3.795	(48.558)	(1.279,5)	(10,8)	1,1
Podatek dochodowy		-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	8	(44.763)	3.795	(48.558)	(1.279,5)	(10,8)	1,1
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego		(2.297)	(461)	(1.836)	398,3	(0,5)	(0,1)
Podatek odroczoney		436	88	348	395,5	0,1	-
Inne całkowite dochody razem		(1.861)	(373)	(1.488)	398,9	(0,4)	(0,1)
Całkowite dochody za okres obrotowy		(46.624)	3.422	(50.046)	(1.462,5)	(11,2)	1,0

PEKAES S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 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:

	2010 r.	2009 r.	2008 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	45 dni	55 dni	58 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	(11)%	1%	(1)%
- rentowność sprzedaży brutto	(2)%	(3)%	(9)%
- ogólna rentowność kapitału	(12)%	1%	(1)%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	19%	17%	16%
- szybkość obrotu zobowiązań	47 dni	52 dni	46 dni
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	2,2	1,7	1,7
- wskaźnik płynności II	2,2	1,7	1,7
	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.

PEKAES S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 r.

1. Rzeczowe aktywa trwałe

W badanym roku wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się o 14.056 tys. zł głównie na skutek sprzedaży środków transportu (o wartości brutto 10.472 tys. zł).

2. Nieruchomości inwestycyjne

Wartość nieruchomości inwestycyjnych na koniec badanego roku wyniosła 73.335 tys. zł, co w porównaniu do roku ubiegłego oznacza spadek o 22.130 tys. zł. Spadek ten wynika głównie z przeniesienia dwóch nieruchomości do aktywów przeznaczonych do zbycia (o wartości 19.942 tys. zł) oraz sprzedaży nieruchomości (o wartości 3.460 tys. zł).

3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Wartość inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wyniosła na koniec badanego okresu 111.949 tys. zł i spadła w stosunku do poprzedniego roku o 50.695 tys. zł głównie z powodu dokonanego odpisu wartości udziałów odniesionych w wynik finansowy o wartości 48.473 tys. zł. oraz przeniesienia części udziałów do aktywów przeznaczonych do zbycia w kwocie 6.464 tys. zł.

4. Należności handlowe

Saldo należności handlowych na 31 grudnia 2010 r. wynosiło 66.620 tys. zł. Wzrost salda należności handlowych w porównaniu do roku ubiegłego o 7.524 tys. zł wynika głównie z ożywienia na rynku usług transportowych i spedycyjnych i związanego z tym wzrostu przychodów ze sprzedaży Spółki.

5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych na 31 grudnia 2010 r. wyniosło 54.745 tys. zł i wzrosło w stosunku do roku ubiegłego o 18.313 tys. zł, głównie na skutek sprzedaży pod koniec roku aktywów o znaczącej wartości.

PEKAES S.A.**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.****IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)****6. Kapitał własny**

	31.12.2009 r.	Umorzenie akcji	Wycena rzeczonego majątku trwałego	Wynik roku bieżącego	31.12.2010 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał podstawowy	33.250	(229)	-	-	33.021
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	102.813	(2.070)	-	-	100.743
Kapitał z aktualizacji wyceny	14.338	-	(1.861)	-	12.477
Akcje własne	(2.298)	2.298	-	-	-
Zyski zatrzymane	241.838	-	-	(44.762)	197.076
Razem	389.941	-	(1.861)	(44.762)	343.317

W 2010 roku nastąpiła zmiana w kapitale podstawowym, spowodowana umorzeniem akcji własnych. W związku z umorzeniem akcji kapitał podstawowy Spółki został obniżony o kwotę równą łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji, tj. o kwotę 229.130 zł.

PEKAES S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

7. Kapitał zakładowy – struktura własności

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

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

8. Wynik finansowy netto

Strata netto za badany rok wyniosła 46.624 tys. zł. Zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym Rada Nadzorcza proponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy pokrycie straty z zysków przyszłych okresów.

Zgodnie z Uchwałą Nr 4/2010 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 maja 2010 r. zysk za rok poprzedni w wysokości 3.795 tys. zł został przeznaczony w całości na pokrycie straty z lat ubiegłych.

PEKAES S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

9. Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

Przychody ze sprzedaży w badanym okresie wyniosły 415.895 tys. zł i zwiększyły się w stosunku do roku ubiegłego o 55.646 tys. zł, tj. o 15,4%, głównie na skutek wzrostu przychodów z tytułu świadczenia usług spedycji lądowej o 40.568 tys. zł oraz z tytułu świadczenia usług spedycji morskiej i lotniczej o 9.503 tys. zł.

Koszty działalności operacyjnej, na które składają się koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu wyniosły 422.366 tys. zł i zwiększyły się w porównaniu do roku poprzedniego o 51.909 tys. zł, tj. o 14,0%. Największą pozycją tych kosztów były koszty usług obcych, które w badanym okresie wyniosły 320.753 tys. zł, co stanowiło 75,9% kosztów operacyjnych.

10. Koszty finansowe

Koszty finansowe w badanym roku wyniosły 48.624 tys. zł, ich wartość wzrosła w porównaniu do roku ubiegłego o 48.539 tys. zł. Główną pozycję kosztów finansowych stanowi aktualizacja wartości inwestycji w wysokości 48.473 tys. zł.

PEKAES S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

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) 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 i bez zastrzeżeń opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- (f) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (g) Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia zagadnienia wymagane przez Ustawę o rachunkowości. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.
- (h) 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.
- (i) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię z zastrzeżeniami.

PEKAES S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (j) Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 3/2010 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 maja 2010 r. Zostało ono złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 22 czerwca 2010 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1380 w dniu 12 sierpnia 2010 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. Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 426.285 tys. zł;
- (b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące ujemne dochody całkowite w kwocie 46.624 tys. zł,
- (c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 46.624 tys. zł;
- (d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące wpływy pieniężne netto w kwocie 18.313 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 16 marca 2011 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej PEKAES S.A. z dnia 16 marca 2011 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, 16 marca 2010 r.