

Grupa Kapitałowa PEKAES

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



**Raport z badania skonsolidowanego 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 13 kolejno ponumerowanych stron i składa się
z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	7
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	11
V. Informacje i uwagi końcowe	13

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

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- a. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PEKAES („Grupa”) jest PEKAES spółka akcyjna („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Błoniu, ul. Spedycyjna 1.
- b. Jednostka dominująca rozpoczęła działalność 16 czerwca 1982 r. Akt założycielski Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000022906.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano dnia 17 czerwca 1993 r. numer NIP 527-01-04-717. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała dnia 20 czerwca 1995 r. numer REGON 000982285.
- d. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej 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.
- e. Na 31 grudnia 2013 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej 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.

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

I. Ogólna charakterystyka Spółki (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 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
- 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.

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.)

h. W skład Grupy Kapitałowej PEKAES na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
PEKAES S.A.	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013 r.
PEKAES TRANSPORT S.A. w likwidacji	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2013 r.
PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2013 r.
PEKAES NIERUCHOMOŚCI 2 Sp. z o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2013 r.
PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o. S. K.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2013 r.
Spedycja Polska „SPEDCONT” Sp. z o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013 r.
CHEMICALS Sp. z o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013 r.
EUROCHEM Sp. z o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013 r.
PEKAES PROMO Sp. z o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 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.)

- i. W trakcie roku obrotowego nastąpiły następujące zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją:
- W dniu 31 stycznia 2013 r. Jednostka dominująca zawarła ze Spółką RULA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy udziale spółki ATB Truck S.A. z siedzibą w Warszawie, Umowę Sprzedaży Akcji, na podstawie której dokonała sprzedaży wszystkich posiadanych przez PEKAES S.A. akcji spółki w 100% zależnej ATB TRUCK S.A. na rzecz RULA Sp. z o.o. za cenę 3.500 tys. zł.
 - W trzecim kwartale 2013 r. zostały utworzone i zarejestrowane spółki o nazwie „PEKAES NIERUCHOMOŚCI” w celu optymalizacji kosztów związanych z zarządzaniem nieruchomościami posiadanyimi przez PEKAES S.A.
 - W dniu 16 grudnia 2013 r. PEKAES S.A. zawarł ze spółką Zarząd Morskiego Portu Gdynia S.A. z siedzibą w Gdyni umowę na podstawie której nabył od Zarządu Morskiego Portu Gdynia S.A. 5.418 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, spółki „Spedycja Polska SPEDCONT” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, stanowiących 52,93% w kapitale zakładowym spółki „Spedycja Polska SPEDCONT” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, za cenę 14.000 tys. zł.
 - W dniu 17 grudnia 2013 r. została zawarta przez spółkę PEKAES S.A. ze spółką Kulczyk Investments Societe Anonyme z siedzibą w Luksemburgu („Sprzedający”) oraz spółką Chemikals Sp. z o.o. z siedzibą w Braniewie („Chemikals”) umowy nabycia wszystkich posiadanych przez Sprzedającego 250.000 udziałów Chemikals o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, stanowiących łącznie 100% kapitału zakładowego Chemikals, za cenę 76.000 tys. zł.
- j. Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Grupa stosuje MSSF od roku 2005.

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

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie skonsolidowanego 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, biegłego rewidenta Grupy Piotra Wyszogrodzkiego (numer w rejestrze 90091).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy Uchwałą nr 10/2013 Rady Nadzorczej PEKAES S.A. z dnia 8 marca 2013 r.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy 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.

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

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

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

	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.	Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
					(%)	(%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	271.357	161.106	110.251	68,4	62,4	44,0
Aktywa obrotowe	163.319	171.583	(8.264)	(4,8)	37,6	46,9
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	33.211	(33.211)	(100,0)	-	9,1
Aktywa razem	434.676	365.900	68.776	18,8	100,0	100,0
PASYWA						
Kapitał podstawowy	30.521	30.521	-	-	7,0	8,3
Pozostałe kapitały	87.069	86.934	135	0,2	20,0	23,8
Zyski zatrzymane	169.454	158.354	11.100	7,0	39,0	43,3
Udziały niekontrolujące	-	44	(44)	(100,0)	-	-
Zobowiązania długoterminowe	52.350	12.482	39.868	319,4	12,1	3,4
Zobowiązania krótkoterminowe	95.282	61.136	34.146	55,9	21,9	16,7
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	16.429	(16.429)	(100,0)	-	4,5
Pasywa razem	434.676	365.900	68.776	18,8	100,0	100,0

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

	2013 r.	2012 r.	Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	2013 r.	2012 r.
					(%)	(%)
Przychody netto	548.599	523.276	25.323	4,8	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	(508.742)	(491.020)	(17.722)	3,6	(92,7)	(93,8)
Zysk brutto ze sprzedaży	39.857	32.256	7.601	23,6	7,3	6,2
Zysk netto za rok obrotowy	13.022	3.840	9.182	239,1	2,4	0,7
Strata netto z działalności zaniechanej	(1.966)	(17.237)	15.271	(88,6)	(0,4)	(3,3)
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	11.056	(13.397)	24.453	(182,5)	2,0	(2,6)
Inne całkowite dochody razem	135	123	12	9,8	-	-
Całkowite dochody netto	11.191	(13.274)	24.465	(184,3)	2,0	(2,5)

2

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

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

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, 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	44 dni	47 dni	43 dni
- szybkość obrotu zapasów	1 dni	3 dni	11 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	2%	1%	9%
- rentowność sprzedaży brutto	1%	(1%)	9%
- ogólna rentowność kapitału	5%	1%	17%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	34%	25%	28%
- szybkość obrotu zobowiązań	35 dni	36 dni	42 dni
	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	1,7	2,6	2,4
- wskaźnik płynności II	1,7	2,6	2,3

* - dane przekształcone

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie Grupy w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności Grupy i jej uwarunkowań.

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

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

Skonsolidowane 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 podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Porównywalność skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2012 i 2013, a tym samym wartość informacyjna wskaźników finansowych dotyczących tych okresów, może być ograniczona z uwagi na zmiany jakie miały miejsce w Grupie kapitałowej w ramach konsolidowanych jednostek zależnych (opisane w części „Ogólna charakterystyka Grupy” niniejszego raportu).

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 434.676 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 68.776 tys. zł tj. o 18,8%. Wzrost sumy bilansowej po stronie aktywów dotyczył głównie rzeczowych aktywów trwałych (o kwotę 116.994) co wynikało z nabycia jednostek zależnych w badanym okresie. Wzrost po stronie pasywów wynikał głównie z zysku netto (w kwocie 13.022 tys. zł), wzrostu stanu krótkoterminowych zobowiązań handlowych (o kwotę 18.598 tys. zł), zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego (o kwotę 17.865 tys. zł) oraz zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (o kwotę 16.346 tys. zł).
- Stopa zadłużenia wzrosła z 25% na koniec roku ubiegłego do 34% na koniec roku bieżącego. Obrót zobowiązań wyniósł 35 dni i pozostał na zbliżonym poziomie do roku poprzedniego (36 dni).
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 548.599 tys. zł i wzrosły o 4,8% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Grupy w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż usług spedycji drogowej.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były usługi obce wynoszące w badanym okresie obrotowym 404.232 tys. zł, co stanowi 74,8% kosztów operacyjnych.
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 2% i była wyższa o 1 punkt procentowy od uzyskiwanej w roku poprzednim. Znaczny wpływ na zmianę rentowności Grupy miał brak istotnych zdarzeń jednorazowych, które wpłynęły na wynik w roku ubiegłym oraz dokonane w poprzednich latach działania restrukturyzacyjne.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Grupy. Wskaźniki płynności I i II, które wyniosły w badanym roku 1,7 (2012 r.: 2,6) zmniejszyły się głównie w wyniku poniesionych wydatków na zakup spółek zależnych.

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

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz 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. Grupa posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd Jednostki dominującej dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Jednostkę dominującą zasady rachunkowości były dostosowane do potrzeb Grupy i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.
- d. Obliczenie powstałej w badanym okresie wartości firmy oraz jej ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym były we wszystkich istotnych aspektach zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- e. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli zostały przeprowadzone prawidłowo.
- f. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- g. Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- h. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- i. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- j. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 18/2013 Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej dnia 20 maja 2013 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 29 maja 2013 r.
- k. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- l. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- m. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów

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

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 przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Grupa Kapitałowa PEKAES
Raport z badania skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEKAES, w której jednostką dominującą jest PEKAES S.A. z siedzibą w Błoniu przy ulicy Spedycyjnej 1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 18 marca 2014 r.

Raport powinien być odczytany 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego 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

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90091

Warszawa, 18 marca 2014 r.