



Frąckowiak

Grant Thornton

Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za 2008 rok

PEKAES Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce

PEKAES Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 16 czerwca 1982 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Błoniu, ul. Spedycyjna 1.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- organizowanie i wykonywanie usług wynajmu taboru oraz napraw i obsługi taboru, pomocy technicznej, pośrednictwa technicznego,
- organizowanie i wykonywanie usług najmu i dzierżawy nieruchomości,
- organizowanie i wykonywanie usług spedycji międzynarodowej i krajowej.

Spółka została wpisana w dniu 27 czerwca 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000022906.

Spółka posiada numer NIP 527-010-47-17 oraz symbol REGON 000982285.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2008 roku, wynosił 33 250 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 411 748 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 1.1 wprowadzenia do zbadanego sprawozdania finansowego, na dzień 31 grudnia 2008 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba Akcji	Liczba Głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
AKJ CAPITAL Spółka Akcyjna Logistyka Spółka komandytowa*	19 424 218	19 424 218	19 424 218	58,42%
Bank Gospodarstwa Krajowego **	1 662 500	1 662 500	1 662 500	5,00%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny *	3 314 074	3 314 074	3 314 074	9,97%
Pioneer Pekao Investment Management SA ***	1 669 481	1 669 481	1 669 481	5,02%
PZU Asset Management SA w tym: PZU SA, PZU Życie SA i PZU Fundusze Inwestycyjne *	2 645 000	2 645 000	2 645 000	7,95%
Pozostali	4 534 727	4 534 727	4 534 727	13,64%
Razem	33 250 000	33 250 000	33 250 000	100%

* ilość akcji posiadanych w dniu odbycia ZWZ, tj. w dniu 4.06.08 r.

** ilość akcji posiadanych w dniu odbycia ZWZ, tj. w dniu 4.06.08 r. oraz zgodnych z zawiadomieniem z dnia 17.12.07 r.

*** w dniu 08.08.08 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management SA (dalej "PPIM"), o wzroście łącznego zaangażowania do poziomu 5,02% liczby akcji i całkowitej liczby głosów na WZ Spółki PEKAES SA w zakresie portfeli zarządzanych przez PPIM, w których mieszczą się portfele funduszy inwestycyjnych Pioneer. Zgodnie z w/w zawiadomieniem "PPIM" posiada 1.669.481 akcji Spółki PEKAES SA.

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 16 marca 2009 roku w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły zmiany właścicieli. Na dzień 1 stycznia 2008 roku struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

- AKJ CAPITAL Akcyjna Logistyka Sp.k. – wartość nominalna akcji – 19 374 tysięcy złotych (58,27% udziału w kapitale podstawowym),
- Bank Gospodarstwa Krajowego - wartość nominalna akcji – 1 662 tysięcy złotych (5,00% udziału w kapitale podstawowym),

- ING Nationale - Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny – wartość nominalna akcji – 3 314 tysięcy złotych (9,97% udziału w kapitale podstawowym),
- Pionier Pekao Investment Management SA – wartość nominalna akcji – 1 634 tysięcy złotych (4,91% udziału w kapitale podstawowym),
- Pozostali – wartość nominalna akcji – 7 264 tysięcy złotych (21,85% udziału w kapitale podstawowym).

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PEKAES S.A.. Jednostki powiązane ze Spółką to:

- PEKAES Truck Szczecin S.A. w likwidacji, Szczecin,
- On Road Truck Services S.A. (dawniej: PEKAES -Service Słubice S.A.), Słubice,
- ATB Truck S.A., Warszawa,
- PEKAES Transport S.A., Błonie,
- De Point Sp. z o.o., Warszawa,
- Expolco Transped Sp. z o.o., Gdynia,
- Hollpeks B.V., Veenendaal, Holandia,
- Transorient Transportages GmbH, Austria,
- Pekaes Makro-System Sp. z o.o., Warszawa,
- Spedycja Polska SPEDCONT Sp. z o.o. (jednostka stowarzyszona), Łódź,
- Inwestycja Grzybowska Sp. z o.o. (wcześniej Fokenia Sp. z o.o.), Warszawa,
- Inwestycja Siedmiogrodzka Sp. z o.o. (wcześniej TBC Sp. z o.o.), Warszawa.

W skład Zarządu Spółki na dzień 16 marca 2009 roku wchodził:

- Krzysztof Jerzy Zdziarski - Prezes Zarządu,
- Jacek Przybyłowski - Wiceprezes Zarządu,
- Jacek Hawliczek - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 16 marca 2009 roku miała miejsce zmiana składu Zarządu Spółki. W dniu 19 czerwca 2008 roku Rada Nadzorcza Spółki przyjęła złożoną przez Pana Grzegorza Kowalika rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu. Jednocześnie w tym dniu Rada Nadzorcza powołała Pana Jacka Hawliczka w skład Zarządu, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki ds. finansowych. Pan Jacek Hawliczek objął powierzoną mu funkcję z dniem 7 lipca 2008 roku.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. (obecnie Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.), w imieniu której działała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014/2578. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię z zastrzeżeniami dotyczącymi kwoty 80 401 tysięcy złotych stanowiącej ujęty w rachunku zysków i strat zysk z transakcji sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej do spółki zależnej dokonanej równocześnie z podwyższeniem kapitału zakładowego tej spółki oraz efektów realizacji Strategii rozwoju Grupy PEKAES na lata 2007-2009.

Do kwestii efektów realizacji Strategii odnieśliśmy się w punkcie 6 literze a niniejszej opinii. W dniu 4 czerwca 2008 roku sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, a wynikający z niego wynik finansowy

netto, zawierający zysk z transakcji będącej przedmiotem zastrzeżenia, został przez Akcjonariuszy Spółki podzielony zgodnie z przepisami prawa w tym zakresie. W związku z tym dane porównawcze w sprawozdaniu za bieżący rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku nie zostały zmienione.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zysk netto za 2007 rok w kwocie 47 310 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na:

- | | |
|-------------------------------|-------------------------|
| – dywidendy dla akcjonariuszy | 33 250 tysięcy złotych, |
| – kapitał zapasowy | 14 060 tysięcy złotych. |

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 11 czerwca 2008 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Bilans na dzień 31 grudnia 2007 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale w dniu 26 sierpnia 2008 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1162.

3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 238 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014/2578.

W dniu 21 kwietnia 2008 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku został wybrany przez Radę Nadzorczą podmiot HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. W dniu 21 sierpnia 2008 roku podmiot ten zmienił nazwę na Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 25 lipca 2008 roku z Zarządem Spółki.

4 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób



wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku przeprowadziliśmy od 16 lutego 2009 roku do 16 marca 2009 roku, w tym w siedzibie Spółki od 16 lutego 2009 roku do 19 lutego 2009 roku oraz od 23 lutego 2009 roku do 27 lutego 2009 roku.

5 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają określone w art. 66 ust. 2 i 3 Ustawy o rachunkowości warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki.

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 16 marca 2009 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego SAP w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona w notach do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na 31 grudnia 2007 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1 stycznia 2008 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,



- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

8 Bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
AKTYWA TRWAŁE	382 120	300 041	243 855
Wartości niematerialne	7 263	8 192	6 070
Rzeczowe aktywa trwałe	170 001	169 074	196 700
Nieruchomości inwestycyjne	34 593	10 029	11 212
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	162 162	110 203	23 948
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3 179	828	3 604
Należności długoterminowe	8	8	0
Pozostałe długoterminowe aktywa (rozliczenia międzyokresowe)	0	0	8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 914	1 707	2 313
AKTYWA OBROTOWE	113 328	163 670	165 699
Zapasy	0	9	0
Należności z tytułu dostaw i usług	71 980	73 356	66 402
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	99	1 745
Pozostałe należności krótkoterminowe	5 635	6 563	3 649
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12 292	59 172	66 499
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	518	18 818	18 864
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 392	3 921	7 257
Pozostałe aktywa (krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)	1 511	1 732	1 283
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
AKTYWA RAZEM:	495 448	463 711	409 554
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	411 748	380 951	333 641
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	16 744	3 302	2 620
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	0	252	556
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	349	444	667
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 645	1 707	521
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	750	899	875
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	66 956	79 458	73 293
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	12 176	9 019
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	245	307	285
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	57 334	48 980	50 015
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	13
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 473	8 946	3 770
Rezerwy krótkoterminowe	1 904	9 049	10 191
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
PASYWA RAZEM:	495 448	463 711	409 554

9 Rachunek zysków i strat

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2008	2007	2006
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	379 973	392 386	404 307
Koszt własny sprzedaży	-371 094	-384 739	-382 721
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 879	7 647	21 586
Koszty sprzedaży	-4 109	-4 948	-6 144
Koszty ogólnego zarządu	-38 030	-33 375	-35 516
Pozostałe przychody operacyjne	57 481	85 897	7 540
Pozostałe koszty operacyjne	-35 144	-9 739	-8 144
Koszty restrukturyzacji	0	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-10 923	45 482	-20 678
Przychody (koszty) finansowe	4 816	3 191	2 040
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	1 260	558	1 813
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 847	49 231	-16 825
Podatek dochodowy	129	-1 921	3 963
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-4 718	47 310	-12 862
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto	-4 718	47 310	-12 862

10 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

1 Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych wynosiła na dzień bilansowy 170 001 tysięcy złotych i stanowiła 34% sumy bilansowej. Największą pozycją rzeczowych aktywów trwałych były budynki i budowle o wartości 94 472 tysięcy złotych oraz grunty w kwocie 41 244 tysięcy złotych.

Z dniem 1 stycznia 2008 roku Spółka zmieniła zasady polityki rachunkowości w odniesieniu do wyceny gruntów i prawa użytkowania wieczystego gruntów – z modelu ceny nabycia do modelu wartości przeszacowanej. Zmiana ta dotyczyła zarówno nieruchomości stanowiących rzeczowe aktywa trwałe, jak również nieruchomości inwestycyjne. Skutki przeszacowania w odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych, ustalone jako nadwyżka wartości godziwej nad wartością księgową netto w kwocie 36 790 tysięcy złotych, Spółka ujęła prawidłowo w pozycji kapitału z aktualizacji wyceny po skorygowaniu o kwotę rezerwy na podatek odroczony od dokonanego przeszacowania.

Zbycia rzeczowych aktywów trwałych, które miały miejsce w 2008 roku, dotyczyły głównie środków transportu. Wartość netto tych składników majątku wynosiła 1 521 tysięcy zł i w większości były to środki trwałe w bardzo dużym stopniu zamortyzowane lub całkowicie już umorzone.

2 Nieruchomości inwestycyjne

Na 31 grudnia 2008 roku wartość nieruchomości inwestycyjnych wynosiła 34 593 tysiące złotych i wzrosła ponad trzykrotnie w porównaniu z rokiem poprzednim.

W związku ze zmianą charakteru użytkowania i przeznaczenia niektórych nieruchomości na cele inwestycyjne, Spółka dokonała reklasyfikacji wybranych pozycji rzeczowych aktywów trwałych do

nieruchomości inwestycyjnych. Łączna wartość środków trwałych przeniesionych do inwestycji wg stanu na dzień 1 stycznia 2008 roku wyniosła 11 706 tysięcy złotych. Wartość tych nieruchomości została zwiększona o 20 713 tysięcy złotych w związku z przeszacowaniem ich do wartości godziwej, a różnica z przeszacowania powstała w związku z przeniesieniem ze środków trwałych zgodnie z MSR 40 została ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny.

W wyniku przeszacowania do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych innych niż przeniesione ze środków trwałych w 2008 roku, wartość nieruchomości inwestycyjnych z dniem 1 stycznia 2008 roku zwiększyła się o 13 643 tysięcy złotych. Skutki przeszacowania tych nieruchomości zgodnie z MSR 40 Spółka odniosła na wynik bieżącego okresu.

W dniu 14 października 2008 roku Spółka wniosła aport w postaci nieruchomości inwestycyjnych, położonych w Warszawie przy ul. Inowłodzkiej i przy ul. Annopol, do spółki zależnej De Point S.A. na pokrycie podwyższenia kapitału podstawowego. Wartość księgowa nieruchomości w dniu ich przekazania wynosiła 19 163 tysięcy złotych, a skutki uprzedniego przeszacowania tych nieruchomości do wartości godziwej w kwocie 11 769 tysięcy złotych zostały prawidłowo przeniesione na zyski zatrzymane. W rezultacie podwyższenia kapitału spółki De Point S.A. prawidłowo ujęto w kapitale z aktualizacji wyceny nadwyżkę wartości rynkowej budynków i budowli (znajdujących się na gruntach przy ul. Inowłodzkiej i Annopol w Warszawie) nad ich wartością księgową w kwocie 7 137 tysięcy złotych.

3 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży stanowiły drugą co do wielkości pozycję aktywów. Ich wartość na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 162 162 tysiące złotych. W pozycji tej Spółka prezentuje udziały i akcje w spółkach powiązanych kapitałowo.

27 lutego 2008 roku Spółka utworzyła nową spółkę zależną – De Point S.A., w której objęła 100% udziałów w zamian za gotówkę i aport w postaci udziałów spółki Inwestycja Siedmiogrodzka Sp. z o.o. Wartość objętych udziałów w nowo utworzonej Spółce wynosiła 94 247 tysięcy złotych, w tym wartość udziałów objętych w zamian za aport 86 247 tysięcy złotych. Transakcja została zarejestrowana w krajowym rejestrze sądowym w 2008 roku.

W dniu 14 października 2008 roku Spółka podwyższyła kapitał podstawowy spółki zależnej De Point S.A. pokrywając podwyższenie aportem w postaci udziałów w jednostce zależnej Inwestycja Grzybowska Sp. z o.o. oraz nieruchomości inwestycyjnych (praw wieczystego użytkowania gruntów przy ul. Annopol i przy ul. Inowłodzka w Warszawie). Transakcja podwyższenia kapitału spółki De Point SA została zarejestrowana w rejestrze sądowym w lutym 2009 roku, przed zakończeniem badania sprawozdania finansowego. Skutki podwyższenia kapitału w sprawozdaniu finansowym Pekaes SA zostały ujęte prawidłowo w tym sprawozdaniu finansowym, a ich wpływ na zmiany kapitałów Spółki został opisany wyżej.

4 Należności

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 55,30% wybranej przez nas próby należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

5 Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitały własne stanowiły 82,92 % sumy bilansowej.

Uchwałą WZA z dnia 4 czerwca 2008 roku zatwierdzono sprawozdanie finansowe za 2007 rok przeznaczając 33 250 tysięcy złotych na dywidendę. Pozostałą kwotę wyniku za 2007 roku wielkości 14 060 tysięcy złotych przeniesiono na kapitał zapasowy.

Postanowieniem sądu rejonowego z dnia 19 maja 2008 roku zostało zarejestrowane w krajowym rejestrze sądowym podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej Inwestycja Grzybowska Sp. z o.o. (poprzednia firma: Fokenia Sp. z o.o.). Decyzja o podwyższeniu kapitału w spółce zależnej została podjęta przez WZA w poprzednim roku obrotowym, lecz podwyższenie nie zostało zarejestrowane do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego za rok poprzedni. Wskutek rejestracji podwyższenia kapitału w pozycji kapitału z aktualizacji wyceny Spółki ujęto 15 879 tysięcy złotych nadwyżki wartości nominalnej udziałów objętych w zamian za aport, nad wartością księgową tego aportu.

6 Zobowiązania

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 80,41% wybranej przez nas próby zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

7 Przychody i koszty

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2006, 2007 i 2008, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2008	2007	2006
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		379 973	392 386	404 307
wynik finansowy netto (tys. zł)		-4 718	47 310	-12 862
kapitały własne (tys. zł)		411 748	380 951	333 641
suma aktywów (tys. zł)		495 448	463 711	409 554
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	-1,0%	10,2%	-3,1%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	-1,2%	14,2%	-3,3%

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2008	2007	2006
rentowność brutto sprzedaży (%)	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	2,3%	1,9%	5,3%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,7	2,1	2,3
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,3	0,0	0,1
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	72,5	80,4	68,8
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	56,4	46,5	47,7
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	0,0	0,0	0,0
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	86,5%	82,9%	82,1%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własne) / pasywa ogółem	16,9%	17,8%	18,5%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		4,2	2,5	1,0
od grudnia do grudnia (%)		3,3	4,0	1,4

* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

** przed pominięciem o odpisy aktualizujące.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocy 1.2 wprowadzenia do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2008 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Spółka jest w trakcie realizacji kolejnych etapów Strategii rozwoju Grupy PEKAES na lata 2007-2009. Realizacja Strategii ma prowadzić do wzrostu zdolności spółek Grupy PEKAES do osiągnięcia dodatnich wyników finansowych. W 2008 roku działalność transportowo-spedycyjna w badanej przez nas Spółce w dalszym ciągu generowała straty. Trwała zdolność do osiągnięcia przez Spółkę dodatniego wyniku finansowego netto uzależniona jest od powodzenia realizacji Strategii, co powinno się przejawiać w osiągnięciu dodatniej rentowności na podstawowej działalności operacyjnej w kolejnych latach.

13 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku zostały sporządzone

we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia 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.

14 Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia 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.

15 Przestrzeganie przepisów prawa

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 11 stron.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident
Nr 5014/2578

Przemysław Kędzia



Członek Zarządu
Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,
wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 238
Biegły Rewident nr 9527/7103

Poznań, dnia 16 marca 2009 roku.