



Frąckowiak

**Grant Thornton**

Opinia i raport biegłego rewidenta  
z badania sprawozdania finansowego  
sporządzonego za 2008 rok

**PEKAES Spółka Akcyjna**



Frąckowiak

Grant Thornton

## Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Grant Thornton Frąckowiak

Sp. z o.o.

pl. Wiosny Ludów 2

61-831 Poznań

Polska

tel. +48 (61) 85 09 200

fax +48 (61) 85 09 201

www.gtfr.pl

Dla Akcjonariuszy PEKAES Spółka Akcyjna

- 1 Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego PEKAES Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Błoniu, ul. Spedycyjna 1, obejmującego:
  - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 495 448 tysięcy złotych,
  - rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący stratę netto w kwocie 4 718 tysięcy złotych,
  - zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku o kwotę 30 797 tysięcy złotych,
  - rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku o kwotę 17 404 tysięcy złotych,
  - informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.
- 2 Za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, zgodnego z przyjętą polityką rachunkowości, odpowiada Zarząd Spółki. Obowiązki z tym związane obejmują zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie działania kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzaniem i rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych, dobór i zastosowanie odpowiedniej polityki rachunkowości oraz dokonywanie, uzasadnionych w danych okolicznościach, szacunków księgowych.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy sprawozdanie to jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości, czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki oraz czy zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

- 3 Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
- przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) (Ustawa),
  - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że zbadane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wrywkowy - dokumentów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez Zarząd Spółki zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

- 4 Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy, zakończony 31 grudnia 2007 roku, zbadaliśmy w roku ubiegłym. Wydałaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym 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. 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. Do kwestii efektów realizacji Strategii odnieśliśmy się w punkcie 6 literze a niniejszej opinii.
- 5 Naszym zdaniem, z wyjątkiem zastrzeżenia, o którym mowa w punkcie 4, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku,

- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
  - prezentuje dane 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 (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259),
  - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.
- 6 Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na poniższą kwestię:
- a 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 osiągania dodatnich wyników finansowych. W 2008 roku działalność transportowo-spedycyjna w badanej przez nas Spółce w dalszym ciągu generowała straty. Trwała zdolność do osiągania 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.
  - b W 2008 roku miały miejsca transakcje podwyższenia kapitału w spółkach zależnych Inwestycja Grzybowska Sp. z o.o. oraz De Point S.A. pokryte aportem w postaci nieruchomości i udziałów, mające charakter połączenia pod wspólną kontrolą w rozumieniu MSSF 3. W zakresie sposobu ujęcia tych transakcji w sprawozdaniu finansowym Spółka stosowała metodę nabycia. Nabyte udziały Spółka ujęła w wartości godziwej wydanego majątku, natomiast różnicę między wartością księgową aktywów i ich wartością godziwą odniosła na kapitał z aktualizacji wyceny. W notcie dodatkowej nr 7 do sprawozdania finansowego Spółka opisała wpływ przeprowadzonej transakcji na sprawozdanie finansowe.
  - c W notcie 34 informacji dodatkowych Zarząd Spółki przedstawił wpływ korekty hiperinflacyjnej dotyczącej kapitałów własnych, przeprowadzonej zgodnie z wymogami MSR 29 *Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji* na strukturę kapitałów własnych i poinformował o przyczynach nie wprowadzenia tej korekty hiperinflacyjnej do załączonego sprawozdania finansowego. Powyższe przeliczenie ma wpływ na strukturę kapitału własnego, nie zmienia jednak jego wartości globalnie.

- 7 Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi 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. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

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.