

**GRUPA KAPITAŁOWA PEKAES**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK 2012**

# SPIS TREŚCI

## Sprawozdanie skonsolidowane:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3	6.2. Ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych .....	26
Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	4	6.3. Ryzyko cenowe.....	26
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	5	6.4. Ryzyko kredytowe.....	26
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	6	6.5. Ryzyko utraty płynności .....	26
1. Informacje ogólne.....	7	6.6. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym.....	27
2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	11	7. Segmenty .....	27
3. Stosowane zasady rachunkowości.....	12	8. Wartości niematerialne.....	31
3.1. Informacja o standardach i interpretacjach wchodzących w życie w 2012 .....	12	9. Rzeczowe aktywa trwałe .....	32
3.2. Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez grupę.....	12	10. Nieruchomości inwestycyjne .....	35
3.3. Jednostki zależne.....	16	11. Klasyfikacja bilansowa aktywów finansowych .....	36
3.4. Jednostki stowarzyszone.....	16	12. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych .....	36
3.5. Prawne połączenia jednostek pod wspólną kontrolą.....	16	13. Pozostałe aktywa finansowe .....	37
3.6. Udziały niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami niekontrolującymi .....	17	14. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe .....	37
3.7. Transakcje wyrażone w walutach obcych.....	17	15. Zapasy.....	37
3.8. Wartości niematerialne.....	17	16. Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	38
3.9. Rzeczowe aktywa trwałe .....	17	17. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy .....	40
3.10. Prawa wieczystego użytkowania gruntów.....	18	18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	40
3.11. Utrata wartości aktywów niefinansowych.....	18	19. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	41
3.12. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	19	20. Kapitały.....	42
3.13. Leasing finansowy.....	19	21. Rezerwy na zobowiązania .....	45
3.14. Leasing operacyjny .....	19	22. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	46
3.15. Nieruchomości inwestycyjne .....	19	23. Zobowiązania handlowe i inne .....	46
3.16. Aktywa finansowe .....	19	24. Długoterminowe kredyty i pożyczki .....	47
3.17. Zapasy.....	21	25. Długoterminowe zobowiązania finansowe .....	47
3.18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	21	26. Leasing operacyjny .....	47
3.19. Podatki dochodowe.....	21	27. Rachunkowość leasingodawcy .....	48
3.20. Kapitały .....	22	28. Przychody operacyjne.....	48
3.21. Świadczenia pracownicze .....	22	29. Koszty według rodzaju .....	49
3.22. Rezerwy na zobowiązania.....	23	30. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze.....	49
3.23. Zobowiązania handlowe i inne .....	23	31. Pozostałe koszty.....	50
3.24. Ujmowanie przychodów .....	23	32. Przychody i koszty finansowe .....	50
3.25. Dotacje.....	24	33. Podatki.....	50
4. Zmiany zasad rachunkowości i korekty .....	24	34. Zobowiązania warunkowe .....	52
5. Ważne oszacowania i osądy księgowe.....	24	35. Przyszłe zobowiązania umowne .....	52
6. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	25	36. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	52
6.1. Ryzyko walutowe .....	25	37. Działalność zaniechana .....	53
		38. Zysk przypadający na jedną akcję.....	56
		39. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	57

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	Nota	stan na 31.12.2012	stan na 31.12.2011
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>161 106</b>	<b>170 884</b>
Wartości niematerialne	8	1 442	2 590
Rzeczowe aktywa trwałe	9	73 576	100 761
Nieruchomości inwestycyjne	10	70 318	59 611
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	12	7 486	7 453
Należności długoterminowe	16	7 157	24
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	1 127	206
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	0	239
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>171 583</b>	<b>200 012</b>
Zapasy	15	726	8 162
Należności handlowe	16	74 588	91 604
Należności krótkoterminowe inne	16	7 476	6 939
Należności z tytułu podatku dochodowego		19	198
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	17	31 550	10 029
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	57 224	83 080
<b>Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>19</b>	<b>33 211</b>	<b>58 493</b>
<b>Aktywa obrotowe oraz aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>204 794</b>	<b>258 505</b>
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>365 900</b>	<b>429 389</b>

  

P a s y w a	Nota	stan na 31.12.2012	stan na 31.12.2011
<b>Kapitał własny</b>	20	<b>275 853</b>	<b>309 699</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>275 809</b>	<b>309 178</b>
Kapitał podstawowy		30 521	33 021
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		67 723	67 723
Kapitał z aktualizacji wyceny		15 808	15 895
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych		3 403	21 000
Zyski zatrzymane		158 354	171 539
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>44</b>	<b>521</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>12 482</b>	<b>11 671</b>
Rezerwy na zobowiązania	21	3 079	1 000
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	22	859	1 108
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	7 360	7 376
Długoterminowe zobowiązania finansowe	25	1 100	2 026
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	25	84	161
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>61 136</b>	<b>82 730</b>
Rezerwy na zobowiązania	21	148	106
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22	604	804
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	9	0	54
Zobowiązania handlowe	23	50 795	71 309
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	23	9 589	10 457
<b>Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>	<b>19</b>	<b>16 429</b>	<b>25 289</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe oraz zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>		<b>77 565</b>	<b>108 019</b>
<b>Zobowiązania i kapitały</b>		<b>365 900</b>	<b>429 389</b>

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody netto	28	523 276	611 635
Koszt własny sprzedaży	29	(491 020)	(517 040)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>32 256</b>	<b>94 595</b>
Pozostałe przychody	28	11 975	2 946
Koszty sprzedaży i marketingu	29	(7 994)	(7 432)
Koszty ogólnego zarządu	29	(30 464)	(31 984)
Pozostałe koszty	31	(5 627)	(10 804)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>146</b>	<b>47 321</b>
Przychody finansowe	32	5 327	5 398
Koszty finansowe	32	(1 542)	(158)
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	12	648	614
<b>Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej</b>		<b>4 579</b>	<b>53 175</b>
Podatek dochodowy	33	(739)	(1 027)
<b>Zysk netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej</b>		<b>3 840</b>	<b>52 148</b>
<b>Strata netto z działalności zaniechanej</b>	37	<b>(17 237)</b>	<b>(4 918)</b>
<b>Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>		<b>(13 397)</b>	<b>47 230</b>
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego		103	(669)
Podatek odroczony		20	127
<b>Inne całkowite dochody razem</b>		<b>123</b>	<b>(542)</b>
<b>Całkowite dochody za okres obrotowy</b>		<b>(13 274)</b>	<b>46 688</b>
<b>Zysk/Strata netto, z tego przypadający:</b>		<b>(13 397)</b>	<b>47 230</b>
-akcjonariuszom podmiotu dominującego		(13 396)	47 156
-akcjonariuszom niekontrolującym		(1)	74
<b>Całkowite dochody, z tego przypadające:</b>		<b>(13 274)</b>	<b>46 688</b>
-akcjonariuszom podmiotu dominującego		(13 273)	46 614
-akcjonariuszom niekontrolującym		(1)	74
<b>Zysk /Strata na jedną akcję (w zł)</b>			
<b>Podstawowy/rozwodniony zysk/strata na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	38	<b>(0,43)</b>	<b>1,43</b>
-podstawowy/ rozwodniony zysk/strata na akcję z działalności kontynuowanej		<b>0,13</b>	<b>1,58</b>
-podstawowy/ rozwodniony zysk/strata na akcję z działalności zaniechanej		<b>(0,56)</b>	<b>(0,15)</b>

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem
<b>okres 01.01.2011 - 31.12.2011</b>								
<b>Stan na 01.01.2011</b>	<b>33 021</b>	<b>100 744</b>	<b>16 437</b>	<b>0</b>	<b>145 366</b>	<b>295 568</b>	<b>528</b>	<b>296 096</b>
Zysk netto za okres obrotowy	0	0	0	0	47 156	47 156	74	47 230
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	(669)	0	0	(669)	0	(669)
podatek odroczony	0	0	127	0	0	127	0	127
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	(542)	0	0	(542)	0	(542)
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(542)</b>	<b>0</b>	<b>47 156</b>	<b>46 614</b>	<b>74</b>	<b>46 688</b>
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	17	17	(81)	(64)
utworzenie kapitału na finansowanie wykupu akcji	0	0	0	21 000	(21 000)	0	0	0
dywidendy	0	(33 021)	0	0	0	(33 021)	0	(33 021)
<b>Suma transakcji z akcjonariuszami</b>	<b>0</b>	<b>(33 021)</b>	<b>0</b>	<b>21 000</b>	<b>(20 983)</b>	<b>(33 004)</b>	<b>(81)</b>	<b>(33 085)</b>
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>33 021</b>	<b>67 723</b>	<b>15 895</b>	<b>21 000</b>	<b>171 539</b>	<b>309 178</b>	<b>521</b>	<b>309 699</b>
<b>okres 01.01.2012 - 31.12.2012</b>								
<b>Stan na 01.01.2012</b>	<b>33 021</b>	<b>67 723</b>	<b>15 895</b>	<b>21 000</b>	<b>171 539</b>	<b>309 178</b>	<b>521</b>	<b>309 699</b>
Strata netto za okres obrotowy		0	0	0	(13 396)	(13 396)	(1)	(13 397)
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	(107)	0	210	103	0	103
podatek odroczony	0	0	20	0	0	20	0	20
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	(87)	0	210	123	0	123
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(87)</b>	<b>0</b>	<b>(13 186)</b>	<b>(13 273)</b>	<b>(1)</b>	<b>(13 274)</b>
transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	(476)	(476)
wykup akcji	(2 500)	0	0	(17 597)	0	(20 097)	0	(20 097)
<b>Suma transakcji z akcjonariuszami</b>	<b>(2 500)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(17 597)</b>	<b>0</b>	<b>(20 097)</b>	<b>(476)</b>	<b>(20 573)</b>
<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>30 521</b>	<b>67 723</b>	<b>15 808</b>	<b>3 403</b>	<b>158 354</b>	<b>275 809</b>	<b>44</b>	<b>275 853</b>

Transakcje związane z kapitałami Grupy zostały opisane w notcie nr 20

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH Z UWZGLĘDNIENIEM DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ**

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(13 044)</b>	<b>47 453</b>
<b>Korekty:</b>	<b>13 070</b>	<b>11 178</b>
Amortyzacja	9 806	10 213
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	(34)	(99)
Odsetki i dywidendy	438	319
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(70)	(64)
Zysk/strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	475	1 060
Zysk/strata z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej	(7 447)	738
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	3 679	8 338
Zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(1 817)	(352)
Zmiana stanu należności	21 797	(21 550)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(27 702)	4 356
Zmiana stanu rezerw	1 443	259
Zmiana stanu zapasów	1 869	7 974
Inne korekty	10 633	(14)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>26</b>	<b>58 631</b>
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(80)	(481)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(54)</b>	<b>58 150</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	3 162	1 742
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	13 840	175
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0	3 000
Wpływy z tytułu odsetek	11	104
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(4 168)	(13 985)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(159)	(159)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(19 700)	(3 000)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	0	(27)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	558	0
Inne	0	3 850
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(6 456)</b>	<b>(8 300)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	0	8 958
Spląty kredytów i pożyczek	(1 749)	(4 739)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	(33 021)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(411)	(960)
Nabycie akcji własnych	(20 097)	0
Inne wydatki finansowe	(90)	(21)
Inne wpływy finansowe	62	50
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(22 285)</b>	<b>(29 733)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(28 795)</b>	<b>20 117</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>86 336</b>	<b>66 241</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	(37)	(22)
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>57 504</b>	<b>86 336</b>
<b>w tym środki pieniężne wykazane w aktywach przeznaczonych do sprzedaży</b>	<b>280</b>	<b>3 256</b>

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Pekaes jest spółka PEKAES SA z siedzibą w Błoniu, w Polsce, przy ul. Spedycyjnej 1, utworzona 16 czerwca 1982 roku na podstawie aktu notarialnego Rep. A Nr I-5190/82, sporządzonego przez notariusza Kazimierza Grabowskiego w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie.

Jednostka dominująca prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i jest zarejestrowana na terenie Polski przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Wydział XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000022906.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest kompleksowa obsługa rynku krajowego i zagranicznego w zakresie szeroko rozumianej spedycji, transportu i obsługi serwisowo-handlowej. Czas trwania Jednostki dominującej jest nieograniczony.

W Grupie Kapitałowej PEKAES oprócz obszarów działalności PEKAES SA, pozostałe Spółki Grupy prowadziły w 2012 roku działalność w zakresie sprzedaży detalicznej paliwa, sprzedaży pojazdów ciężarowych, sprzedaży części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych, sprzedaży usług bieżnikowania i sprzedaży opon, spedycji morskiej, sprzedaży usług serwisowych dla pojazdów mechanicznych (taboru ciężkiego), rekrutacją i udostępnianiem pracowników. Wpływ na zakres działalności Grupy miały transakcje opisane na stronie 10 i 11.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe dotyczy okresu od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku, natomiast porównywalne dane finansowe dotyczą okresu od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku.

Skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 31.12.2012 roku przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu	Maciej Bachman
Członek Zarządu	Arkadiusz Filipowski

Zmiany w składzie Zarządu PEKAES SA zachodzące w okresie od dnia 01.01.2012 roku do dnia 31.12.2012 roku prezentowane są poniżej.

W okresie od dnia 01.01.2012 roku do dnia 28.05.2012 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu	Jacek Machocki
Członek Zarządu	Małgorzata Adamska

W dniu 28 maja 2012 roku Pan Jacek Machocki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu PEKAES SA z przyczyn osobistych.

Z tym samym dniem uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 28 maja 2012 roku do Zarządu PEKAES SA powołany został Pan Maciej Bachman, któremu powierzono funkcję Członka Zarządu.

W dniu 21 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powierzeniu Członkowi Zarządu Spółki – Panu Maciejowi Bachmanowi, do czasu powołania Prezesa Zarządu Spółki PEKAES SA, pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Spółki oraz Dyrektora Generalnego, określonych strukturą organizacyjną oraz dokumentami korporacyjnymi Spółki.

W okresie od dnia 28.05.2012 roku do dnia 28.08.2012 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Członek Zarządu	Maciej Bachman
Członek Zarządu	Małgorzata Adamska

W dniu 28 sierpnia 2012 roku Pani Małgorzata Adamska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu PEKAES SA. Przyczyn rezygnacji nie podano.

Z tym samym dniem uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 28 sierpnia 2012 roku do Zarządu PEKAES SA powołany został Pan Arkadiusz Filipowski, któremu powierzono funkcję Członka Zarządu.

W dniu 18 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Macieja Bachmana na Prezesa Zarządu PEKAES SA.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 31.12.2012 roku przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Jarosław Sroka
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Przemysław Schmidt
Sekretarz Rady Nadzorczej	Jacek Kielczewski
Członek Rady Nadzorczej	Krzysztof Gerula
Członek Rady Nadzorczej	Mariusz Nowak
Członek Rady Nadzorczej	prof. Krzysztof Rutkowski
Członek Rady Nadzorczej	Robert Sochacki

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej PEKAES SA zachodzące w okresie od dnia 01.01.2012 roku do dnia 31.12.2012 roku prezentowane są poniżej.

W okresie od dnia 01.01.2012 roku do dnia 29.08.2012 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Robert Koński
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Przemysław Schmidt
Sekretarz Rady Nadzorczej	Jacek Kielczewski
Członek Rady Nadzorczej	Krzysztof Gerula
Członek Rady Nadzorczej	prof. Krzysztof Rutkowski
Członek Rady Nadzorczej	Piotr Rutkowski
Członek Rady Nadzorczej	Jarosław Sroka

W dniu 29 sierpnia 2012 roku Pan Robert Koński złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej PEKAES SA. Przyczyn rezygnacji nie podano. Pan Robert Koński pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej PEKAES SA.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu Rady w dniu 21 września 2012 roku dokonała wyboru Pana Jarosława Sroki na Przewodniczącego Rady Nadzorczej PEKAES SA.

W okresie od dnia 21.09.2012 roku do dnia 09.10.2012 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Jarosław Sroka
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Przemysław Schmidt
Sekretarz Rady Nadzorczej	Jacek Kielczewski
Członek Rady Nadzorczej	Krzysztof Gerula
Członek Rady Nadzorczej	prof. Krzysztof Rutkowski
Członek Rady Nadzorczej	Piotr Rutkowski

W dniu 9 października 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki PEKAES SA podjęło uchwałę w sprawie powołania Pana Mariusza Nowaka do składu Rady Nadzorczej Spółki PEKAES SA.

W okresie od dnia 9.10.2012 roku do dnia 14.11.2012 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Jarosław Sroka
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Przemysław Schmidt
Sekretarz Rady Nadzorczej	Jacek Kielczewski
Członek Rady Nadzorczej	Krzysztof Gerula
Członek Rady Nadzorczej	Mariusz Nowak
Członek Rady Nadzorczej	prof. Krzysztof Rutkowski
Członek Rady Nadzorczej	Piotr Rutkowski



W dniu 14 listopada 2012 roku rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej PEKAES SA złożył Pan Piotr Rutkowski. Przyczyn rezygnacji nie podano.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki PEKAES SA w dniu 6 grudnia 2012 roku powołało Pana Roberta Sochackiego do składu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza, uzupełniając skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej, w dniu 6 grudnia 2012 roku powołała w jej skład Pana Roberta Sochackiego.

Obecny skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

Przemysław Schmidt  
Jacek Kielczewski  
Robert Sochacki

Obecny skład Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

Krzysztof Gerula  
Jarosław Sroka  
prof. Krzysztof Rutkowski

W okresie od dnia 01.01.2012 roku do dnia 29.05.2012 Pan Marek Pomian-Biesiekierski, zatrudniony na stanowisku dyrektora ds. operacyjnych oraz Pan Radosław Moryń, zatrudniony na stanowisku dyrektora ds. rozwoju, pełnili w Spółce PEKAES SA funkcje prokurenta. Udzielona prokura była prokurą łączną ograniczoną w ten sposób, iż prokurent był uprawniony do reprezentowania Spółki wspólnie z Członkiem Zarządu Spółki.

Zarząd Spółki, uchwałą podjętą w dniu 28 maja 2012 roku, odwołał prokurę łączną udzieloną Panu Markowi Pomian-Biesiekierskiemu oraz Panu Radosławowi Moryniowi, ze skutkiem od dnia 29 maja 2012 roku. Przyczyną odwołania prokury łącznej było rozwiązanie umów o pracę z ww. ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2012 roku.

W dniu 31 maja 2012 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o udzieleniu Panu Piotrowi Wojnarowiczowi, zatrudnionemu na stanowisku Dyrektora Logistyki oraz Panu Tomaszowi Przybyłowi, zatrudnionemu na stanowisku Dyrektora Handlowego, prokury łącznej, uprawniającej prokurenta do reprezentowania Spółki wspólnie z członkiem Zarządu PEKAES SA.

Z dniem 28 sierpnia 2012 roku odwołana została przez Zarząd Spółki, bez podania przyczyn, prokura łączna udzielona Panu Tomaszowi Przybyłowi.

Z tym samym dniem, uchwałą Zarządu Spółki z dnia 27 sierpnia 2012 roku, udzielona została Panu Jackowi Rajnowskiemu – Janiak, zatrudnionemu na stanowisku Dyrektora Biura Zarządu i Komunikacji, prokura łączna, uprawniająca ww. do reprezentowania Spółki wraz z Członkiem Zarządu Spółki.

Spółka PEKAES SA jest jednostką dominującą w Grupie PEKAES. Jednostką dominującą dla PEKAES SA jest KH Logistyka Sp. z o.o. Sp. k. Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Kulczyk Investments SA.

Grupa Kapitałowa PEKAES  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2012 rok  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Jednostki Grupy Kapitałowej PEKAES podlegające konsolidacji na dzień 31.12.2012 prezentuje poniższa tabela:

Nazwa Spółki	% udziału w kapitale zakładowym	Siedziba Spółki	Przedmiot działalności
<b>SPÓŁKI ZALEŻNE</b>			
PEKAES TRANSPORT SA w likwidacji	bezpośrednio 99,56 %	Błonie	rekrutacja i wynajem pracowników
ATB TRUCK SA	bezpośrednio 100,00 %	Warszawa	sprzedaż opon i usługi bieżnikowania
<b>SPÓŁKI STOWARZYSZONE</b>			
Spedycja Polska "SPEDCONT" Sp. z o.o.	bezpośrednio 47,07 %	Łódź	spedycja międzynarodowa, magazynowanie towarów, sprzedaż, obsługa i naprawa pojazdów samochodowych, działalność agencji transportowych

Na dzień 31.12.2011 roku w skład Grupy Kapitałowej PEKAES wchodziły jednostki podlegające konsolidacji przedstawione w poniższej tabeli:

Nazwa Spółki	% udziału w kapitale zakładowym	Siedziba Spółki	Przedmiot działalności
<b>SPÓŁKI ZALEŻNE</b>			
PEKAES TRANSPORT SA	bezpośrednio 99,56 %	Błonie	rekrutacja i wynajem pracowników
ATB TRUCK SA	bezpośrednio 100,00 %	Warszawa	sprzedaż opon i usługi bieżnikowania
PEKAES TRUCK SA w likwidacji	bezpośrednio 98,27 %	Szczecin	przed postawieniem w stan likwidacji - działalność transportową
On Road Truck Services SA	bezpośrednio 100,00 %	Błonie	sprzedaż detaliczna paliwa, taboru ciężarowego, części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych, usługi serwisowe, działalność hotelarska
EXPOLCO TRANSPED Sp. z o.o.	bezpośrednio 92,26 %	Gdynia	działalność w zakresie spedycji morskiej
<b>SPÓŁKI STOWARZYSZONE</b>			
Spedycja Polska "SPEDCONT" Sp. z o.o.	bezpośrednio 47,07 %	Łódź	spedycja międzynarodowa, magazynowanie towarów, sprzedaż, obsługa i naprawa pojazdów samochodowych, działalność agencji transportowych

Wyniki spółek Expolco Transped Sp. z o.o. oraz ON ROAD Truck Services S.A. do dnia utraty kontroli zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2012 rok.

W dniu 06 lutego 2012 roku spółka PEKAES SA zawarła umowy sprzedaży wszystkich udziałów posiadanych w spółce Expolco-Transped Sp. z o.o., tj. posiadanych 298 udziałów stanowiących 92,26% w kapitale zakładowym tej Spółki za cenę 5.215 tys. zł. Przeniesienie własności ww. udziałów na kupujących nastąpiło z dniem zapłaty całej ceny, tj. w dniu 09 lutego 2012 roku.

Wartość aktywów spółki Expolco Sp. Z o.o. na dzień sprzedaży wynosiła 8.020 tys. zł (w tym środki pieniężne w kwocie 3.084 tys. zł), a wartość zobowiązań wynosiła 1.879 tys. zł.

Sprzedaż udziałów posiadanych przez PEKAES SA w spółce Expolco-Transped związana jest z realizacją Strategii PEKAES SA na lata 2010-2012 w zakresie rozwoju podstawowego obszaru działalności transportowo-logistycznej Spółki oraz optymalizacji wykorzystania aktywów pozaoperacyjnych Spółki.

W związku z powyższą transakcją skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej PEKAES za 2012 rok został obciążony kwotą 251 tys. zł.

W dniu 9 stycznia 2012 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wykreśleniu z Krajowego Rejestru Sądowego spółki PEKAES TRUCK SA w likwidacji z siedzibą w Szczecinie. Postanowienie w przedmiocie wykreślenia Spółki z KRS uprawomocniło się w dniu 28 stycznia 2012 roku.

W Spółce PEKAES TRANSPORT SA, zgodnie z podjętą w dniu 18 grudnia 2007 roku uchwałą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie tej Spółki, trwa procedura przymusowego wykupu akcji na rzecz Spółki PEKAES SA od Akcjonariuszy mniejszościowych. Wysokość udziału PEKAES SA w kapitale zakładowym spółki PEKAES TRANSPORT SA na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 99,56%.

W dniu 06 listopada 2012 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki PEKAES TRANSPORT SA z siedzibą w Błoniu, które podjęło uchwałę o rozwiązaniu i otwarciu likwidacji spółki. Wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego został złożony do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13 listopada 2012 roku.

W dniu 19 listopada 2012 roku Spółka PEKAES SA zawarła umowę sprzedaży akcji z osobą fizyczną oraz umowę sprzedaży akcji ze spółką Lotiva Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, na podstawie których to umów sprzedała 10.627 akcji spółki On Road Truck Services SA na rzecz osoby fizycznej oraz 42.506 akcji On Road Truck Services SA na rzecz spółki Lotiva Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr. Łącznie na podstawie powyższych umów spółka PEKAES SA sprzedała 53.133 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł każda, stanowiących 100 % kapitału zakładowego On Road Truck Services SA za cenę 100 tys. zł.

W związku z powyższą transakcją Grupa PEKAES utraciła kontrolę nad aktywami o wartości 14.588 tys. zł (w tym środki pieniężne w kwocie 1.477 tys. zł) oraz zobowiązaniami o wartości 8.654 tys. zł.

Po dniu bilansowym miała także miejsce transakcja sprzedaży akcji spółki zależnej ATB TRUCK S.A. Transakcja została opisana w notce 39.

Jednostką dominującą PEKAES SA jest KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Kulczyk Investments SA.

## **2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEKAES za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego (zwanymi dalej MSSF).

Sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem gruntów, wycenianych w wartości przeszacowanej, nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy – wycenianych w wartości godziwej. Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu zastosowania własnego osądu przy korzystaniu z przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają większej dozy osądu, bardziej złożone lub takie, dla których założenia i szacunki są istotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ujawnione są w notce 5.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową PEKAES. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej w dającej się przewidzieć przyszłości na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 18 marca 2013 roku.

### 3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

#### 3.1. INFORMACJA O STANDARDACH I INTERPRETACJACH WCHODZĄCYCH W ŻYCIE W 2012

W 2012 roku weszły w życie następujące standardy, zmiany do standardów i interpretacje, które nie miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy:

- a) Przekazanie aktywów finansowych - zmiany do MSSF 7

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” dotyczące przekazania aktywów finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2010 r. Zmiany wymagają ujawniania dodatkowych informacji o ryzyku wynikającym z przekazania aktywów finansowych. Zawierają wymóg ujawnienia, według klas aktywów, charakteru, wartości bilansowej oraz opisu ryzyka i korzyści dotyczących aktywów finansowych przekazanych innemu podmiotowi, ale pozostających nadal w bilansie jednostki. Wymagane jest również ujawnienie informacji o kwocie ewentualnego powiązanego zobowiązania oraz relacji pomiędzy danym składnikiem aktywów finansowych a odnośnym zobowiązaniem. W przypadku, gdy aktywa finansowe zostały usunięte z bilansu, ale jednostka nadal jest narażona na pewne ryzyko i może uzyskać pewne korzyści związane z przekazanym składnikiem aktywów, wymagane jest dodatkowo ujawnienie informacji umożliwiających zrozumienie skutków takiego ryzyka.

Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

#### 3.2. OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE JESZCZE NIE OBOWIĄZUJĄ I NIE ZOSTAŁY WCZEŚNIEJ ZASTOSOWANE PRZEZ GRUPĘ

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

- a) MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”

MSSF 13 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Nowy standard ma na celu poprawę spójności i zmniejszenie złożoności poprzez sformułowanie precyzyjnej definicji wartości godziwej oraz skupienie w jednym standardzie wymogów dotyczących wyceny w wartości godziwej i ujawniania odnośnych informacji.

Grupa zastosuje MSSF 13 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd jednostki dominującej nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu.

- b) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

MSSF 10 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.).

Nowy standard zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli w taki sposób, by dla wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli. Zmienionej definicji towarzyszą obszerne wytyczne dotyczące zastosowania.

Grupa zastosuje MSSF 10 od 1 stycznia 2014 r. Zarząd jednostki dominującej nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu.

c) MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”

MSSF 11 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.).

Nowy standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych przedsięwzięć do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek pod wspólną kontrolą. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich ujęcia metodą praw własności.

Grupa zastosuje MSSF 11 od 1 stycznia 2014 r.

Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

d) MSSF 9 „Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena”

MSSF 9 opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Zgodnie ze zmianami wprowadzonymi w grudniu 2011 r. nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2015 r.

Zarząd jednostki dominującej nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

e) MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”

MSSF 12 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.).

Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej jednostce zarządzanej umową. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawartych obecnie w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” oraz MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na inne jednostki; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową.

Grupa zastosuje MSSF 12 od 1 stycznia 2014 r.

Grupa ujawni wymagane informacje zgodnie ze wprowadzanym standardem.

f) Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.).

Zmiany do MSR 28 wynikały z projektu RMSR na temat wspólnych przedsięwzięć. Rada zdecydowała o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć jak też jednostek stowarzyszonych. Poza tym wyjątkiem, pozostałe wytyczne nie uległy zmianie.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 28 od 1 stycznia 2014 r.

Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

g) Realizacja wartości aktywów – Zmiany do MSR 12

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” dotyczące realizacji wartości aktywów zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2013 r.).

Zmiany dotyczą wyceny rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwe do odrzucenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej będzie odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż. To domniemanie można odrzucić, gdy nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomość inwestycyjną w czasie użytkowania, a nie w chwili sprzedaży. SKI-21 „Podatek dochodowy – Realizacja wartości przeszacowanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji” odnoszący się do podobnych kwestii dotyczących aktywów nie podlegających amortyzacji, które są wyceniane zgodnie z modelem aktualizacji wartości przedstawionym w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” został włączony do MSR 12 po wyłączeniu wytycznych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 12 od 1 stycznia 2013 r.

Zarząd jednostki dominującej nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu.

h) Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów – zmiany do MSR 1

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” dotyczące prezentacji składników pozostałych całkowitych dochodów zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie.

Zmiany wymagają, aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą mogły one zostać ujęte w wyniku finansowym. Dodatkowo zmieniony został tytuł sprawozdania z całkowitych dochodów na „sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów”.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 1 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

i) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają nowe wymogi w zakresie ujmowania i wyceny kosztów programów określonych świadczeń oraz świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jak również zmieniają wymagane ujawnienia dotyczące wszystkich świadczeń pracowniczych.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2013 r.

Zarząd jednostki dominującej nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu.

j) Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” dotyczące kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania do MSR 32, aby wyjaśnić niespójności napotykane przy stosowaniu niektórych kryteriów dotyczących kompensowania. Obejmują one m.in. wyjaśnienie, co oznacza sformułowanie „posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty”, oraz że niektóre mechanizmy rozliczania brutto mogą być traktowane jako rozliczane netto w przypadku spełnienia odpowiednich warunków.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2014 r.

Zarząd jednostki dominującej nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu.

k) Ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSSF 7

Zmiany do MSSF 7 dotyczące ujawniania informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają obowiązki nowych ujawnień, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę efektów lub potencjalnych efektów porozumień umożliwiających rozliczanie netto, w tym praw do dokonania kompensaty.

Grupa zastosuje zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

l) Poprawki do MSSF 2009-2011

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w maju 2012 r. „Poprawki do MSSF 2009-2011”, które zmieniają 5 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r.

Grupa zastosuje Poprawki do MSSF 2009-2011 od 1 stycznia 2013 r.

Zarząd jednostki dominującej nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Poprawki do MSSF 2009-2011 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

m) Zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w czerwcu 2012 r. zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. Zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub wcześniej – jeżeli standardy które są ich podstawą (MSSF 10, 11 lub 12) zostały zastosowane z datą wcześniejszą.

Zmiany precyzują przepisy przejściowe dla MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Podmioty przyjmujące MSSF 10 powinny ocenić, czy posiadają kontrolę w pierwszym dniu rocznego okresu dla którego po raz pierwszy zastosowano MSSF 10, a jeżeli wnioski z tej oceny różnią się od wniosków z MSR 27 i SKI 12, wtedy dane porównawcze powinny zostać przekształcone, chyba że byłoby to niepraktyczne. Zmiany wprowadzają również dodatkowe przejściowe ułatwienia przy stosowaniu MSSF 10, MSSF 11, i MSSF 12, poprzez ograniczenie obowiązku prezentacji skorygowanych danych porównawczych tylko do danych za bezpośrednio poprzedzający okres sprawozdawczy. Ponadto zmiany te znoszą wymóg prezentowania danych porównawczych dla ujawnień dotyczących niekonsolidowanych jednostek zarządzanych umową dla okresów poprzedzających okres zastosowania MSSF 12 po raz pierwszy.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2014 r.

Zarząd jednostki dominującej nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

### **3.3. JEDNOSTKI ZALEŻNE**

Jednostki zależne to wszystkie jednostki, w których Grupa ma prawo kierować polityką finansową i operacyjną, co zazwyczaj wiąże się z posiadaniem ponad połowy praw głosu. Istnienie i skutek potencjalnych praw głosu, które są aktualnie wykonalne lub zamienne, bierze się pod uwagę oceniając, czy Grupa sprawuje kontrolę nad inną jednostką.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia, w którym Grupa obejmuje nad nimi kontrolę. Ich konsolidacji zaprzestaje się od dnia, w którym Grupa traci kontrolę.

W przypadku, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

Transakcje wewnątrzgrupowe, salda oraz niezrealizowane zyski z transakcji między jednostkami Grupy podlegają wyłączeniu. Niezrealizowane straty również podlegają wyłączeniu chyba, że transakcja wykaże, że nastąpiła utrata wartości przekazanego składnika aktywów.

Wyłączeniu podlega wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach zależnych, która opowiada udziałowi jednostki dominującej i innych jednostek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją w jednostkach zależnych.

### **3.4. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE**

Jednostki stowarzyszone to wszystkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje nad nimi kontroli, co wiąże się zazwyczaj z udziałem w wysokości od 20% do 50% praw głosu. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wykazuje się metodą praw własności i w początkowym ujęciu ujmuje się je według ceny nabycia.

Inwestycje Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmują wartość firmy (pomniejszoną o skumulowane straty z tytułu utraty wartości) ustaloną w momencie przejęcia.

Jeśli udział Grupy w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej jest równy lub wyższy niż jej udział w tej jednostce stowarzyszonej, włącznie z innymi niezabezpieczonymi należnościami, wówczas Grupa nie ujmuje dalszych strat, chyba że zaciągnęła zobowiązania lub dokonała płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Niezrealizowane straty również są eliminowane, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów.

Tam, gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości jednostek stowarzyszonych zostały zmienione, aby zachować spójność z zasadami rachunkowości Grupy.

### **3.5. PRAWNE POŁĄCZENIA JEDNOSTEK POD WSPÓLNĄ KONTROLĄ**

Prawne połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą rozliczane są przy zastosowaniu metody łączenia udziałów (ang. „predecessor values method”). Zastosowanie tej metody polega na ujęciu takich wartości aktywów i zobowiązań (w tym wartość firmy) które w odniesieniu do przejętych jednostek wykazywane były w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki przejmującej. Salda i obroty z transakcji wewnątrzgrupowych pomiędzy łączącymi się jednostkami są eliminowane.

Różnica pomiędzy przejętymi aktywami netto a wyeliminowanym udziałem w przejętych jednostkach ujmowana jest w kapitale własnym.



Dane porównawcze są przekształcane aby zaprezentować efekt połączenia jednostek, tak jakby jednostki połączone były od zawsze przy czym nie wcześniej niż od momentu gdy jednostki znalazły się pod wspólną kontrolą.

### **3.6. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE ORAZ TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI**

Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi odnoszone są na kapitały.

### **3.7. TRANSAKCJE WYRAŻONE W WALUTACH OBCYCH**

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w polskich złotych (PLN), która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji spółek Grupy Kapitałowej PEKAES.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji w wiodącym banku Spółek Grupy (do wyceny aktywów stosuje się kurs kupna, do wyceny zobowiązań stosuje się kurs sprzedaży) lub wyceny, jeżeli pozycje podlegają przeszacowaniu. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji przychód lub koszt finansowy w wartości netto.

### **3.8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

#### **(a) wartość firmy**

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej – na dzień przejęcia.

Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w ramach wartości niematerialnych. Wartość firmy jest testowana, co roku pod kątem utraty wartości i wykazywana po koszcie pomniejszonym o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie są odwracane.

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości wartość firmy jest alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Alokację robi się dla takich ośrodków bądź grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia, dzięki któremu ta wartość firmy powstała, określonych zgodnie z segmentami operacyjnymi.

#### **(b) pozostałe wartości niematerialne**

Wartości niematerialne wykazane w sprawozdaniu finansowym wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia i pomniejszone o skumulowane odpisy amortyzacyjne obliczone według stawek odzwierciedlających okres ich użytkowania oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Na dzień nabycia składnika wartości niematerialnych ustala się metodę amortyzacji oraz stawkę amortyzacji rocznej odzwierciedlającą przewidywany okres użytkowania danego składnika aktywów.

Grupa Kapitałowa PEKAES nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych. Koszty tworzenia stron internetowych są ujmowane w kosztach rodzajowych – kosztach marketingu.

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów wynoszący nie dłużej niż 10 lat.

### **3.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Grunty wykazuje się w wartości przeszacowanej – bazując na przeprowadzanych okresowo wycenach dokonywanych przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych.

Zwiększenia wartości bilansowej z tytułu aktualizacji wyceny gruntów są odnoszone do pozycji całkowite dochody i akumulowane w pozycji „kapitał z aktualizacji wyceny” w ramach kapitału własnego. Zmniejszenia

kompensujące wcześniejsze zwiększenia, które dotyczą tego samego środka trwałego, pomniejszają tę pozycję kapitałów. Wszelkie pozostałe zmniejszenia ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Gruntów nie amortyzuje się.

Wszelkie pozostałe rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt historyczny uwzględnia wydatki bezpośrednie związane z nabyciem danych aktywów.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wartość bilansową wymienionych części usuwa się ze sprawozdania z sytuacji finansowej. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do wyniku finansowego w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Amortyzację środków trwałych nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej, pomniejszonych o wartość końcową, przez okresy ich użytkowania, które dla najważniejszych grup środków trwałych wynoszą:

Budynki i budowle	10-32 lata
Samochody ciężarowe	4-6 lat
Wózki	7 lat
Sprzęt IT	3 lata
Urządzenia radiowe	10 lat

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania. Zakończenie amortyzacji następuje wtedy, gdy składnik aktywów zostanie przeznaczony do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 lub gdy zostanie usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych i ewentualnej ich zmiany dokonuje się na koniec każdego roku obrotowego.

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w pozycji „pozostałe przychody/koszty”.

### **3.10. PRAWA WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW**

Grupa traktuje prawa wieczystego użytkowania gruntów nabyte odpłatnie jak leasing i wykazuje w wartości faktycznie poniesionych opłat, jako osobną pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej w ramach długoterminowych rozliczeń międzyokresowych i rozlicza je w czasie, natomiast prawa wieczystego użytkowania nabyte nieodpłatnie prezentowane są w ewidencji pozabilansowej. Prawa wieczystego użytkowania gruntów stanowiące część inwestycji są ujmowane w ramach nieruchomości inwestycyjnych.

### **3.11. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH**

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania, takie jak wartość firmy, nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna stanowi wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej aktywów, pomniejszonej o koszty sprzedaży, lub wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu, do którego występują dające się zidentyfikować odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Niefinansowe aktywa, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

### **3.12. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY**

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Wyceniane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

### **3.13. LEASING FINANSOWY**

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania składnika aktywów na leasingobiorcę. Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie rozpoczęcia umowy, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych.

Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu tak, by efektywna stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w wynik finansowy.

Środki trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane zgodnie z zasadami amortyzacji aktywów trwałych będących własnością Grupy przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania składnika aktywów lub okres trwania leasingu.

### **3.14. LEASING OPERACYJNY**

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane jako koszty w wyniku finansowym metodą liniową przez okres trwania umowy leasingu.

Korzyści otrzymane i należne jako zachęta do zawarcia umowy leasingu operacyjnego odnoszone są w sprawozdanie do wyniku finansowego przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

W sytuacji, gdy specyfika kontraktu wskazuje, że opłaty leasingowe będą naliczane progresywnie w okresie trwania umowy, dokonuje się linearyzacji rocznych rat płatności.

### **3.15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

Nieruchomości inwestycyjne, obejmujące głównie grunty i własne budynki biurowe i magazynowe, posiadane są w celu uzyskiwania długoterminowych wpływów czynszowych lub ze względu na spodziewany przyrost ich wartości i nie są zajmowane przez Grupę. Nieruchomości inwestycyjne wykazuje się według wartości godziwej, równej wartości rynkowej, ustalonej corocznie przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych. Wartość godziwa opiera się na aktywnych cenach rynkowych, skorygowanych, o ile to konieczne, o różnice w charakterze, lokalizacji lub stanie konkretnych aktywów. Jeżeli takie informacje nie są dostępne, Grupa stosuje alternatywne metody wyceny, np. zdyskontowane prognozy przepływów pieniężnych. Zmiany wartości godziwej ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe przychody/koszty”.

### **3.16. AKTYWA FINANSOWE**

Grupa zalicza swoje aktywa finansowe do wymienionych poniżej kategorii. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych. Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu. Regularne transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione, a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

(a) Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje tylko aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, włączając w to instrumenty pochodne. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu

sprzedaży w krótkim terminie. Grupa w tej kategorii rozpoznaje jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych oraz akcje w spółkach notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych zakupione w celu odsprzedaży w krótkim okresie.

Wycena jednostek uczestnictwa i akcji w spółkach notowanych dokonywana jest na podstawie notowania rynkowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo i na dzień bilansowy ujmowane w wartości godziwej, natomiast koszty transakcyjne odnoszone są do wyniku finansowego.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w pozycji „przychody/koszty finansowe”, w okresie, w którym powstały.

#### (b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pożyczki i należności Grupy prezentowane są jako „Należności handlowe”, „Pozostałe aktywa finansowe” oraz jako „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Pożyczki i należności ujemne się początkowo w wartości godziwej, a następnie wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości należności tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Przesłankami wskazującymi, że należności utraciły wartość są: poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub będzie podmiotem finansowej reorganizacji, opóźnienia w spłatach (powyżej 180 dni). Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów ustala się za pomocą konta odpisów aktualizacyjnych, a wysokość straty ujemne się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycjach „koszt własny sprzedaży” lub „koszty ogólnego zarządu”. W przypadku nieściągalności należności dokonuje się jej odpisu na koncie odpisów aktualizacyjnych na należności. Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności uznaje się w pozycjach „koszt własny sprzedaży” lub „koszty ogólnego zarządu” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

#### (c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy.

#### (d) Aktywa dostępne do sprzedaży

W ramach tej kategorii Grupa rozpoznaje swoje udziały w podmiotach trzecich, które nie są podmiotami zależnymi ani stowarzyszonymi Jednostki dominującej. Nie notowane na rynkach papierów wartościowych, których wartości godziwej nie można wiarygodnie oszacować, wyceniane są zgodnie z zasadą kosztu historycznego, skorygowanego o odpisy aktualizujące wartość. Odpis z tytułu utraty wartości tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów, a zdarzenie (lub zdarzenia) powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe. Kryteria, które Grupa stosuje w celu weryfikacji obiektywnych przesłanek wystąpienia straty z tytułu utraty wartości obejmują: poważne trudności finansowe lub wysokie prawdopodobieństwo upadłości spółki zależnej lub stowarzyszonej oraz możliwe do zaobserwowania dane wskazujące spadek szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych z inwestycji w stosunku do początkowego ujęcia takich inwestycji. Wysokość straty z tytułu odpisu prezentuje się w pozycji „koszty finansowe” sprawozdania z całkowitych dochodów. Dokonanych odpisów nie odwraca się.

### 3.17. ZAPASY

Zapasy wycenia się w cenie nabycia obejmującej koszty zakupu, koszty przetworzenia zapasów i inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów rzeczowych do ich aktualnego miejsca i stanu. Do wyceny rozchodu materiałów, surowców i opakowań stosuje się średnią ważoną cenę nabycia.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa obrotowe wykazywane są według wartości niższej spośród ceny zakupu i ceny sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto jest szacowaną ceną sprzedaży możliwą do uzyskania w ramach normalnej działalności, pomniejszoną o odpowiednie zmienne koszty sprzedaży.

Jeżeli w trakcie trwania roku obrotowego ma miejsce zdarzenie powodujące utratę wartości zapasów, dokonywane są odpisy aktualizujące ich wartość. Jeżeli nie istnieją już okoliczności, które uprzednio spowodowały odpisanie wartości zapasów poniżej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, odpisaną kwotę eliminuje się tak, aby nowa wartość bilansowa równała się cenie nabycia lub kosztowi wytworzenia lub zaktualizowanej wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Dokonane w ten sposób odwrócenie odpisu jest ujmowane w wynik finansowy.

### 3.18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej. Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie oraz inne krótkoterminowe płynne lokaty o terminie zapadalności do trzech miesięcy lub krótszym. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych w ramach zobowiązań krótkoterminowych. Dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych kredyty w rachunku bieżącym płatne na żądanie, stanowiące integralną część zarządzania środkami pieniężnymi, prezentowane są łącznie ze środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami.

### 3.19. PODATKI DOCHODOWE

Podatek dochodowy od zysku lub straty za rok obrotowy obejmuje podatek dochodowy bieżący i odroczony. Podatek dochodowy ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, z wyjątkiem kwot dotyczących pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym, w którym to przypadku podatek dochodowy wykazuje się w kapitale własnym.

Bieżąca część podatku dochodowego to przewidywana kwota podatku od dochodu do opodatkowania za dany okres, obliczona na podstawie stawek podatkowych uchwalonych na dzień bilansowy, wraz z wszelkimi korektami podatku za lata poprzednie.

Rozrachunki z tytułu bieżącego podatku dochodowego prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Należności z tytułu podatku dochodowego” lub „Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego”.

Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje okresowego przeglądu kalkulacji zobowiązań podatkowych w odniesieniu do sytuacji, w których odnośne przepisy podatkowe podlegają interpretacji, tworząc ewentualne rezerwy kwot, należnych organom podatkowym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w odniesieniu do ujemnych różnic przejściowych oraz niewykorzystanych strat podatkowych w wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że osiągnięty dochód do opodatkowania pozwoli na wykorzystanie ww. aktywów. Główne pozycje wpływające na powstanie ujemnych różnic przejściowych:

- wykorzystanie niższej stawki amortyzacyjnej dla celów podatkowych niż księgowych,
- odsetki naliczone lecz niezapłacone od pozostałych aktywów finansowych i lokat,
- wycena aktywów finansowych dostępnych do obrotu,
- naliczone niezrealizowane ujemne różnice kursowe,
- utworzone rezerwy na przewidywane zobowiązania, co do których istnieje pewność, że w momencie ich wykorzystania powstanie koszt podatkowy,
- dokonane odpisy aktualizujące aktywa, które w przyszłości pomniejszą podstawę opodatkowania,

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające do realizacji części lub całości składnika aktywów, ulega ona stosownemu obniżeniu.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty.

Główne pozycje wpływające na powstanie dodatnich różnic przejściowych to:

- wykorzystanie wyższej stawki amortyzacyjnej dla celów podatkowych niż księgowych,
- naliczone niezrealizowane dodatnie różnice kursowe,
- aktualizacja wartości aktywów do wartości godziwej przewyższającej ich wartość nabycia,

Wysokość zobowiązania i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień bilansowy ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego, jako iloczyn sumy różnic przejściowych (odpowiednio dodatnich i ujemnych) i stawki podatku dochodowego obowiązującej w roku powstania obowiązku podatkowego.

Podatek odroczonego wynikający z przychodów i kosztów odniesionych bezpośrednio na kapitał własny jest również odnoszony na kapitał własny. Ujęcie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku połączenia jednostek gospodarczych wpływa na wysokość wartości firmy lub nadwyżkę udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejętej ponad koszt połączenia jednostek gospodarczych.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w ramach poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy netuje się.

### **3.20. KAPITAŁY**

Na kapitał własny składają się:

- kapitał podstawowy, którego wysokość wynika z aktu założycielskiego Jednostki dominującej
- kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych Jednostki dominującej powyżej ich wartości nominalnej
- kapitał z aktualizacji wyceny, powstający w wyniku przeszacowania środków trwałych
- akcje własne Jednostki dominującej
- zyski zatrzymane, na które składa się zakumulowany w ciągu danego i poprzednich lat wynik finansowy netto Grupy
- kapitał rezerwowy na zakup akcji własnych.

W pozycji zyski zatrzymane Grupa prezentuje zyski z lat ubiegłych przekazane na kapitał zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, które podlegają ograniczonej możliwości dystrybucji.

Na dzień 31.12.2012 i 31.12.2011 zyski o ograniczonej możliwości dystrybucji wynosiły: 10.174 tys. zł i 11.007 tys. zł.

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Jednostki dominującej ujmuje się, jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Grupy w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Jednostki dominującej.

### **3.21. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE**

(a) Program określonych składek

Program określonych składek to program, w ramach którego Grupa odprowadza do odrębnego podmiotu gospodarczego określonej wysokości składki na świadczenia pracownicze. Grupa nie ma przy tym obowiązku wpłacania dodatkowych składek, jeśli wspomniany odrębny podmiot nie posiada wystarczających środków, aby

wypłacić pracownikom przysługujące im świadczenia. Przekazane składki Grupa ujmuje jako koszty świadczeń pracowniczych, w miesiącu naliczenia.

Grupa, zatrudniając pracowników, zobligowana jest na mocy obowiązujących przepisów prawa do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne, rentowe i zdrowotne pracowników. Zobowiązanie Grupy z tego tytułu określane jest na podstawie łącznej wymagalnej kwoty składek pozostających do opłacenia. Program prowadzony jest przez podmioty zewnętrzne.

**(b) Program określonych świadczeń**

Programem określonych świadczeń jest program, który nie jest programem określonych składek. W programie określonych świadczeń szacuje się z góry parametry świadczenia (np. jego wysokość, datę wypłaty), jakie pracownik będzie otrzymywał w przyszłości (np. po przejściu na emeryturę).

Na Grupie ciąży obowiązek wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości zgodnej z regulacjami Kodeksu Pracy. Grupa ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bieżącą wartość zobowiązań wynikających z tego tytułu jako krótko- i długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych. Wartość ta wyliczana jest na dzień bilansowy przy wykorzystaniu technik aktuarialnych metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżącą zobowiązania ustala się poprzez dyskontowanie szacowanych przyszłych wydatków pieniężnych z tego tytułu. Zmiana wartości tego zobowiązania jest ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „koszt własny sprzedaży” lub „koszty ogólnego zarządu”.

### **3.22. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**

Rezerwy na zobowiązania są tworzone wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i jest prawdopodobne, że w celu wywiązania się z niego nastąpi wypływ zasobów, a kwotę tego wypływu można wiarygodnie oszacować. Zawiązane uprzednio rezerwy rozwiązuje się w momencie ich wykorzystania, bądź też potwierdzenia możliwości uniknięcia przewidywanych kosztów lub strat.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne. Możliwe jest natomiast tworzenie rezerw na pewne lub prawdopodobne straty z operacji gospodarczych w toku, jeżeli informacja o zagrożeniu stratą wynika z właściwego dowodu lub zostanie wiarygodnie uzasadniona, a miarodajny szacunek tej straty jest możliwy. Rezerwę tworzy się w kwocie przewidywanej straty.

Jeżeli występuje szereg podobnych obowiązków, prawdopodobieństwo wypływu zasobów w celu wywiązania się z nich ustala się w odniesieniu do danej kategorii obowiązków jako całości. Rezerwy ujmuje się nawet wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo wypływu zasobów w odniesieniu do pojedynczej pozycji danej kategorii obowiązków.

Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które – jak się oczekuje – będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Stosuje się wówczas stopę procentową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązania. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu (tzw. odwrócenie dyskonta) jest rozpoznawane jako koszty finansowe (odsetkowe).

### **3.23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE**

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania wycenia się początkowo w ich wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

### **3.24. UJMOWANIE PRZYCHODÓW**

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży towarów i usług w zwykłym toku działalności Grupy. Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i opusty.

Grupa Kapitałowa PEKAES ujmuje przychody, kiedy kwotę przychodów można wiarygodnie zmierzyć i gdy prawdopodobne jest, że uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne, oraz gdy spełnione zostały konkretne kryteria dla każdego rodzaju działalności Grupy. Uznaje się, że wartości przychodów nie można wiarygodnie zmierzyć, dopóki nie zostaną wyjaśnione wszystkie zdarzenia warunkowe związane ze sprzedażą. Grupa opiera swoje szacunki na wynikach historycznych, uwzględniając rodzaj klienta, rodzaj transakcji oraz szczegóły konkretnych umów.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi. Na koniec każdego miesiąca dokonuje się szacunku, jaka część kwoty wykonanych usług nie została jeszcze wyfakturowana. Grupa Kapitałowa PEKAES świadczy usługi bieżnikowania opon dla klientów zewnętrznych na materiale powierzonym, a także wykonuje bieżnikowanie zakupionych karkasów sprzedając je jako własne wyroby gotowe. W ramach swojej działalności świadczy również usługi hotelarskie.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, a koszty poniesione można wiarygodnie oszacować.

Do przychodów z tytułu sprzedaży towarów i materiałów zalicza się: sprzedaż pojazdów, sprzedaż części zamiennych do samochodów oraz sprzedaż paliw, takich jak: olej napędowy, benzyna i gaz.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są memoriałowo przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, jeśli ich uzyskanie nie jest wątpliwe.

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

### **3.25. DOTACJE**

Dotacje państwowe (pieniężne i niepieniężne dotacje wykazywane w wartości godziwej) Grupa ujmuje w sprawozdaniu finansowym tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacjami oraz, że dotacje zostaną otrzymane. Grupa stosuje podejście przychodowe (ujmuje dotacje jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami). Dotacje państwowe Grupa prezentuje jako pozostałe przychody operacyjne w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, natomiast w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako przychody przyszłych okresów.

Spłatę dotacji państwowej wykazuje się jako zmianę szacunku księgowego. Spłatę dotacji do przychodu należy skompensować w korespondencji z nierozliczoną częścią przychodów przyszłych okresów. Jeżeli rozliczono już przychody przyszłych okresów lub jeśli spłata przewyższa ich nierozliczoną część, spłatę taką (lub zaistniałą różnicę) ujmuje się bezpośrednio jako koszt w wyniku finansowym.

### **4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY**

W 2012 roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i nie wprowadzono żadnych korekt z tego tytułu do danych porównawczych.

### **5. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE**

W sytuacji braku możliwości precyzyjnego określenia niektórych wartości, Grupa na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wprowadza do ksiąg ich wartości szacunkowe. Zastosowanie szacunków wiąże się z ryzykiem możliwej rozbieżności pomiędzy szacunkiem a wartością rzeczywistą. Grupa dąży jednak do ograniczenia tego ryzyka poprzez wykorzystanie swej najlepszej wiedzy, wynikającej z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Ponadto, należy zaznaczyć, że zastosowane oszacowania dokonywane są wyłącznie przez upoważnione do tego osoby, jak również podlegają regularnej ocenie i weryfikacji.

#### **(a) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów trwałych wycenianych według kosztu historycznego. Ocena przesłanek wymaga zastosowania osądu i szacunków. Na dzień bilansowy nie zaistniały przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości.

#### **(b) Szacowana wartość godziwa gruntów oraz nieruchomości inwestycyjnych**

Na dzień bilansowy Grupa, przy pomocy zewnętrznych ekspertów szacuje wartość godziwą gruntów i nieruchomości inwestycyjnych. Szacunki dokonywane są metodami porównawczymi oraz zdyskontowanych przepływów pieniężnych, wymagającymi przyjęcia określonych założeń, takich jak stopy dyskontowe, koszty konieczne do poniesienia do ukończenia inwestycji, wykorzystanie dostępnej do wynajmu powierzchni. Ostatnia wycena została wykonana na koniec 2011 roku.

#### **(c) Szacowane rezerwy**



Długoterminowe rezerwy na sprawy sądowe mogące zakończyć się niekorzystnym dla Grupy wyrokiem zostały ujawnione w ich wartości bieżącej na dzień bilansowy. Szacowanie rezerw odbywa się w oparciu o informacje od prawników.

(d) Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie aktualnej wiedzy i szacunków dotyczących przewidywanego okresu użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Przewidywany okres użytkowania podlega okresowej weryfikacji.

(e) Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

Wysokość odpisu aktualizującego bieżącą wartość należności stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową, a bieżącą wartością szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Wysokość odpisu wymaga użycia szacunków m.in. co do klasyfikacji należności jako zagrożonych oraz wysokości stopy dyskontowej.

(f) Szacowanie wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wartość tych aktywów na dzień bilansowy jest szacowana przez bank, z którym Spółki Grupy zawierają transakcje przy wykorzystaniu terminowych rynkowych kursów walut na dzień bilansowy, które przedstawiają szacunkową wartość przyszłych kursów walutowych.

(g) Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi. Na koniec każdego miesiąca dokonuje się szacunku, jaka część kwoty wykonanych usług nie została jeszcze wyfakturowana.

## 6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Grupa Kapitałowa PEKAES kompleksowym procesem zarządzania ryzykiem obejmuje szerokie spektrum ryzyk tradycyjnie występujących w przedsiębiorstwach tej branży. Należą do nich w szczególności:

- ryzyko rynkowe (ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych, ryzyko cenowe),
- ryzyko kredytowe, tj. ryzyko nie wywiązania się kontrahenta z podjętych zobowiązań,
- ryzyko płynności (ryzyko utraty przez Grupę zdolności terminowego regulowania bieżących zobowiązań),

W celu mierzenia, kontroli oraz ograniczania wyżej wymienionych ryzyk finansowych, Grupa wykorzystuje swoje narzędzia opracowane w oparciu o dotychczasowe doświadczenie. Ustalają one ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą konkretnych dziedzin, takich jak ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stopy procentowej, ryzyko kredytowe, stosowanie instrumentów pochodnych i innych instrumentów finansowych oraz inwestowanie nadwyżek płynności.

### 6.1. RYZYKO WALUTOWE

Grupa narażona jest na ryzyko zmiany kursów różnych walut, w szczególności EUR. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych, ujętych aktywów i zobowiązań. Ryzyko zmiany kursu walut powstaje wówczas, gdy przyszłe transakcje handlowe, ujęte aktywa i zobowiązania wyrażone są w innej walucie niż waluta funkcjonalna jednostki.

Grupa Kapitałowa PEKAES na bieżąco monitoruje i podejmuje ewentualne działania w kierunku niwelowania niekorzystnego wpływu zmieniających się kursów walut. Zawierają one w sobie m.in. prognozowanie przyszłych przepływów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych w okresie najbliższych 12 miesięcy.

Grupa monitoruje zmiany kursu EUR oraz analizuje możliwy wpływ tych zmian na osiągnięte obroty. Do analizy przyjmuje się średnie kursy waluty ogłaszane przez NBP dla każdego kwartału oraz przychody, w których ceny są ustalane w walucie.

Grupa na dzień 31 grudnia 2012 r. posiada otwarte transakcje walutowe zabezpieczające ryzyko kursowe na kwotę 583 tys. EUR. Jeśli kurs walutowy byłby w 2012 roku niższa/wyższa o 1pp, wynik finansowy Grupy byłby niższy/wyższy o 14 tys. zł.

## **6.2. RYZYKO ZMIANY WARTOŚCI GODZIWEJ LUB PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W WYNIKU ZMIAN STÓP PROCENTOWYCH**

Grupa Kapitałowa PEKAES nie posiada istotnych aktywów i zobowiązań, przychodów i kosztów, a tym samym przepływów pieniężnych, których wartość uzależniona jest bezpośrednio od wysokości stóp procentowych. Spośród nich jedynie terminowe lokaty bankowe są uzależnione od aktualnej wysokości rynkowych stóp procentowych. Grupa posiada także należności długoterminowe z tytułu zbycia nieruchomości, na które również mają wpływ stopy procentowe, jednakże ich wpływ jest nieistotny na wynik grupy. Analiza wpływu wielkości stóp procentowych na wielkość odsetek od środków pieniężnych przeprowadzana jest na dzień bilansowy. Z analizy wynika wniosek, że potencjalne ryzyko zmiany stóp procentowych nie ma istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy.

## **6.3. RYZYKO CENOWE**

Grupa Kapitałowa PEKAES SA jest narażona na ryzyko dotyczące zmian wartości aktywów finansowych ze względu na zaangażowanie środków w fundusze inwestycyjne, analiza wrażliwości została opisana w notce 17.

## **6.4. RYZYKO KREDYTOWE**

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pochodnych instrumentów finansowych oraz depozytów w bankach i instytucjach finansowych, a także należności i pożyczek.

W przypadku Grupy Kapitałowej PEKAES ryzyko kredytowe w tym obszarze związane jest z przede wszystkim z nie wywiązywaniem się kontrahentów ze zobowiązań umownych.

W ramach zarządzania ryzykiem kredytowym odbywa się przede wszystkim analiza wiarygodności kredytowej kontrahentów i instytucji finansowych, z których usług korzysta Grupa Kapitałowa PEKAES oraz poprzez rozwój optymalnych pod kątem ryzyka zapisów umownych. Wypracowywane są również modele potencjalnych zabezpieczeń finansowych oraz ustalane indywidualne warunki płatności wymagane w zależności od wiarygodności kredytowej kontrahentów.

W Grupie Kapitałowej PEKAES funkcjonuje również kompleksowy system windykacji należności.

Poniżej przedstawiona została tabela niektórych ratingów banków, z których usług korzysta Grupa:

Bank PEKAO SA	BBB+ (S&P)
Kredyt Bank SA	BBB (Fitch)
Raiffeisen Bank Polska SA (rating dla całej GRUPY RAIFFEISEN)	A (Fitch)
BZ WBK SA	BBB (Fitch)

## **6.5. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI**

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada między innymi utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz odpowiedniej struktury aktywów i zobowiązań krótkoterminowych. Jedną ze spółek Grupy Kapitałowej PEKAES podpisała umowę kredytu inwestycyjnego złotowego na kwotę 6 294 tys. zł na finansowanie inwestycji „Budowa instalacji do recyklingu odpadów poużytkowych- zużycie opon”. Osiemdziesiąt procent inwestycji jest finansowanych z kredytu, a dwadzieścia procent inwestycji z własnych środków.

Grupa nie korzystała z limitu zadłużenia w rachunku bieżącym, ponieważ była w stanie finansować swoją działalność kapitałem wewnętrznym. Ryzyko utraty płynności przez Grupę można określić jako niewielkie.

Grupa Kapitałowa PEAKES na bieżąco monitoruje poziom swoich wskaźników płynności. Wskaźnik płynności ogólnej obliczany jest, jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych. Poziom tego wskaźnika na dzień bilansowy kształtował się następująco:

	31.12.2012	31.12.2011
aktywa obrotowe	171 583	200 012
zobowiązania krótkoterminowe	61 136	82 730
wskaźnik płynności I	<b>2,81</b>	<b>2,42</b>

Wskaźnik wypłacalności gotówkowej obliczany, jako stosunek środków pieniężnych i ich ekwiwalentów do zobowiązań bieżących, wynosił:

	31.12.2012	31.12.2011
środki pieniężne	57 224	83 080
zobowiązania krótkoterminowe	61 136	82 730
wskaźnik wypłacalności gotówkowej	<b>0,94</b>	<b>1,00</b>

## 6.6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności do kontynuowania swej działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

Ponieważ Grupa posiada niewielkie zadłużenie zewnętrzne dlatego wylicza wskaźnik zadłużenia jako stopień zaangażowania kapitału obcego w stosunku do kapitału własnego.

	31.12.2012	31.12.2011
ogółem zadłużenie	5 294	6 617
kapitał własny	275 853	309 699
wskaźnik zadłużenia	<b>0,02</b>	<b>0,02</b>

Kredyt dotyczy spółki ATB TRUCK S.A. prezentowanej jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

## 7. SEGMENTY

Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu (Zarząd). Główny decydent analizuje działalność tylko z produktowego punktu widzenia. Działalność z geograficznego punktu widzenia nie jest przedmiotem analizy głównego decydenta, dlatego też Grupa Kapitałowa PEKAES nie posiada takich danych, a ich ustalenie na ten moment jest bardzo trudne.

W obszarze działalności Grupy Kapitałowej PEKAES wyróżniono następujące segmenty operacyjne:

- spedycja i logistyka,
- nieruchomości,
- usługi serwisowe (prezentowane jako działalność zaniechana),
- usługi bieżnikowania (prezentowane jako działalność zaniechana),
- towary i materiały (częściowo prezentowane w działalności zaniechanej),
- pozostała sprzedaż.

W ramach segmentów operacyjnych „spedycja i logistyka” ujęto przychody i koszty oraz aktywa i pasywa związane ze sprzedażą usług transportowych, spedycyjnych i logistycznych, zarówno na obszarze kraju, jak i zagranicą. W ramach sprzedawanych usług transportowych Grupa Kapitałowa PEKAES wykorzystywała częściowo własny tabor samochodowy, a częściowo korzystała z usług przewoźników zewnętrznych.

Realizowane usługi spedycyjne obejmują kompleksową obsługę klientów w zakresie wysyłki towarów drogą lądową, lotniczą i morską. Z kolei pełniąc funkcję operatora logistycznego Grupa Kapitałowa PEKAES odpowiada za gospodarkę magazynową oraz dystrybucję wyrobów i towarów różnych producentów i dostawców. Segment operacyjny „nieruchomości” obejmuje przychody i koszty oraz aktywa i pasywa związane z posiadanymi nieruchomościami, użytkowanymi przez kontrahentów zewnętrznych.

W ramach segmentu „usługi serwisowe” Grupa Kapitałowa PEKAES prowadziła usługi naprawcze pojazdów, naprawy gwarancyjne, pomoc techniczną w drodze oraz usługi diagnostyczne.

Ponadto Grupa Kapitałowa PEKAES świadczyła „usługi bieżnikowania” opon dla klientów zewnętrznych na materiale powierzonym, a także wykonuje bieżnikowanie zakupionych karkasów sprzedając je jako własne wyroby gotowe.

W ramach „sprzedaży towarów i materiałów” prowadzona była sprzedaż pojazdów oraz części zamiennych do samochodów. Kontynuowana działalność w ramach „sprzedaży towarów i materiałów” obejmuje sprzedaż paliw: oleju napędowego, benzyny i gazu.

Segment operacyjny „pozostała sprzedaż” obejmuje:

- przychody z refakturowania usług pośrednictwa ubezpieczeniowego oraz innych kosztów związanych z utrzymaniem wydzierżawianych budynków i budowli,
- usługi hotelarskie,
- wykonywanie usług budowlanych oraz zarządzanie inwestycjami budowlanymi w ramach prowadzonej działalności developerskiej.
- przychody z tytułu obsługi administracyjno-finansowej i kontrolingowej innych spółek.

Działalność zaniechana dotyczy działalności usług serwisowych i sprzedaży pojazdów w związku ze sprzedażą spółki On Road Truck Services SA oraz działalności spółki ATB TRUCK S.A. (sprzedaż i bieżnikowanie opon).

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 31 grudnia 2012 są następujące:

	Spedycja i logistyka	Nieruchomości	Towary i materiały	Pozostała sprzedaż	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
<b>Przychody</b>							
<b>segmentu, w tym:</b>	<b>457 379</b>	<b>5 009</b>	<b>57 642</b>	<b>3 246</b>	<b>523 276</b>	<b>61 828</b>	<b>585 104</b>
Sprzedaż klientom zewnętrznym	457 379	5 009	57 642	3 246	523 276	61 828	585 104
<b>Koszty segmentu</b>	<b>(464 307)</b>	<b>(6 016)</b>	<b>(56 563)</b>	<b>(2 592)</b>	<b>(529 478)</b>	<b>(64 008)</b>	<b>(593 486)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>(6 928)</b>	<b>(1 007)</b>	<b>1 079</b>	<b>654</b>	<b>(6 202)</b>	<b>(2 180)</b>	<b>(8 382)</b>
Rzeczowe aktywa trwałe oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	67 164	0	2 410	5 129	74 703	13 786	88 489
Nieruchomości inwestycyjne	0	70 318	0	0	70 318	0	70 318
Zapasy	0	0	726	0	726	6 364	7 090
Należności z tytułu dostaw i usług	69 502	588	4 434	64	74 588	6 498	81 086
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>136 666</b>	<b>70 906</b>	<b>7 570</b>	<b>5 193</b>	<b>220 335</b>	<b>26 648 *</b>	<b>246 983</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	45 838	0	4 950	7	50 795	4 900	55 695
<b>Pasywa segmentu</b>	<b>45 838</b>	<b>0</b>	<b>4 950</b>	<b>7</b>	<b>50 795</b>	<b>4 900 **</b>	<b>55 695</b>

\* w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa prezentowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży

\*\* w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pasywa prezentowane jako pasywa przeznaczone do sprzedaży

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 31 grudnia 2011 są następujące:

	Spedycja i logistyka	Nieruchomości	Towary i materiały	Pozostała sprzedaż	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
<b>Przychody</b>							
<b>segmentu, w tym:</b>	<b>480 216</b>	<b>6 395</b>	<b>52 230</b>	<b>72 794</b>	<b>611 635</b>	<b>73 642</b>	<b>685 277</b>
Sprzedaż klientom zewnętrznym	480 216	6 395	52 230	72 794	611 635	73 642	685 277
<b>Koszty segmentu</b>	<b>(486 763)</b>	<b>(6 921)</b>	<b>(51 534)</b>	<b>(11 238)</b>	<b>(556 456)</b>	<b>(73 230)</b>	<b>(629 686)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>(6 547)</b>	<b>( 526)</b>	<b>696</b>	<b>61 556</b>	<b>55 179</b>	<b>412</b>	<b>55 591</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	97 554	0	0	564	98 118	19 251	117 369
Długotrwałe rozliczenia międzyokresowe	206	0	0	0	206	0	206
Nieruchomości inwestycyjne	0	59 611	0	0	59 611	0	59 611
Zapasy	0	0	640	0	640	16 248	16 888
Należności z tytułu dostaw i usług	84 676	493	3 931	147	89 247	10 249	99 496
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>182 436</b>	<b>60 104</b>	<b>4 571</b>	<b>711</b>	<b>247 822</b>	<b>45 748 *</b>	<b>293 570</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	55 171	0	9 729	0	64 900	15 456	80 356
<b>Pasywa segmentu</b>	<b>55 171</b>	<b>0</b>	<b>9 729</b>	<b>0</b>	<b>64 900</b>	<b>15 456 **</b>	<b>80 356</b>

\* w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa prezentowane są zarówno jako aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz w innych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej

\*\* w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pasywa prezentowane są zarówno jako pasywa związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży oraz w innych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej

Znaczący spadek wyniku w segmencie „pozostała sprzedaż” jest efektem sprzedaży w 2011 roku, zaliczonych do zapasów, nieruchomości gruntowych położonych w Warszawie przy ul. Siedmiogrodzkiej i Grzybowskiej.

Uzgodnienie wyniku segmentów z zyskiem przed opodatkowaniem:

	2012 działalność kontynuowana	2012 działalność zaniechana	razem 2012	2011 działalność kontynuowana	2011 działalność zaniechana	razem 2011
<b>Wynik segmentu</b>	(6 202)	(2 180)	(8 382)	55 179	412	55 591
Pozostałe przychody operacyjne	11 975	435	12 410	2 946	344	3 290
Pozostałe koszty operacyjne	(5 627)	(15 358)	(20 985)	(10 804)	(5 585)	(16 389)
Przychody finansowe	5 327	292	5 619	5 398	48	5 446
Koszty finansowe	(1 542)	( 812)	(2 354)	( 158)	( 941)	(1 099)
Pozostałe	648	0	648	614	0	614
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>4 579</b>	<b>(17 623)</b>	<b>(13 044)</b>	<b>53 175</b>	<b>(5 722)</b>	<b>47 453</b>

Aktywa segmentów sprawozdawczych są uzgadniane z łącznymi aktywami w następujący sposób:

	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	246 983	293 570
<b>Niealokowane:</b>		
Należności długoterminowe	7 157	263
Wartości niematerialne i prawne	1 442	2 590
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	7 486	7 453
Krótkoterminowe aktywa finansowe	31 550	10 029
Środki pieniężne i ekwiwalenty	57 224	83 080
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	7 495	7 137
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	6 563	25 267
<b>Razem aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>365 900</b>	<b>429 389</b>

Zobowiązania segmentów sprawozdawczych są uzgadniane z łącznymi zobowiązaniami w następujący sposób:

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania segmentów - segmenty sprawozdawcze	55 695	80 356
<b>Niealokowane:</b>		
Zobowiązania długoterminowe	12 482	11 671
Zobowiązania krótkoterminowe	10 341	11 421
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	11 529	16 242
Kapitały	275 853	309 699
<b>Razem pasywa według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>365 900</b>	<b>429 389</b>

## 8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Poniżej zaprezentowano wartości niematerialne według stanu na 31 grudnia 2012 roku:

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne razem
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2012</b>	<b>3 142</b>	<b>15 089</b>	<b>18 231</b>
Nabycie	0	66	66
Sprzedaż	0	(258)	(258)
Likwidacja	(3 142)	(210)	(3 352)
<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2012</b>	<b>0</b>	<b>14 687</b>	<b>14 687</b>
<b>Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2012</b>	<b>(3 142)</b>	<b>(12 499)</b>	<b>(15 641)</b>
Amortyzacja za okres	0	(1 433)	(1 433)
Odpis	0	222	222
Przeniesienie z aktywów do zbycia	0	74	74
Sprzedaż	0	181	181
Likwidacja	3 142	210	3 352
<b>Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2012</b>	<b>0</b>	<b>(13 245)</b>	<b>(13 245)</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>1 442</b>	<b>1 442</b>

Poniżej zaprezentowano wartości niematerialne według stanu na 31 grudnia 2011 roku:

Na dzień bilansowy wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

Na dzień bilansowy kwota odpisu aktualizującego wartość systemu komputerowego DCS, który w roku 2013 zostanie wycofany z eksploatacji wynosi 292 tys. zł.

Wszystkie wartości niematerialne oprócz wartości firmy ujmowane przez Grupę mają określony okres użytkowania.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne razem
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2011</b>	<b>3 142</b>	<b>16 232</b>	<b>19 374</b>
Nabycie	0	451	451
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	0	(500)	(500)
Likwidacja	0	(1 094)	(1 094)
<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2011</b>	<b>3 142</b>	<b>15 089</b>	<b>18 231</b>
<b>Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na stycznia 2011</b>	<b>0</b>	<b>(11 529)</b>	<b>(11 529)</b>
Amortyzacja za okres	0	(1 765)	(1 765)
Odpis	(3 142)	(514)	(3 656)
w tym amortyzacja dotycząca działalności zaniechanej	0	(69)	(69)
Przeniesienie do aktywów do zbycia	0	215	215
Likwidacja	0	1 094	1 094
<b>Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na grudnia 2011</b>	<b>(3 142)</b>	<b>(12 499)</b>	<b>(15 641)</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 590</b>	<b>2 590</b>

Grupa użytkuje całkowicie umorzone programy komputerowe o wartości brutto 5.441 tys. zł (na 31 grudnia 2011 roku wartość ta wyniosła 4.244 tys. zł).

## 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Na rzeczowe aktywa trwałe składają się środki trwałe i środki trwałe w budowie.

	31.12.2012	31.12.2011
Środki trwałe	71 123	99 326
Środki trwałe w leasingu finansowym	0	95
Środki trwałe w budowie	2 453	1 340
<b>Razem</b>	<b>73 576</b>	<b>100 761</b>



Poniżej zaprezentowano środki trwałe według stanu na 31 grudnia 2012 roku:

	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
<b>Wartość brutto na 01.01.2012</b>	<b>22 480</b>	<b>215 654</b>	<b>21 577</b>	<b>31 063</b>	<b>6 247</b>	<b>297 021</b>
Nabycie	0	632	812	60	373	1 877
Przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	(1 104)	(101 462)	(299)	0	(24)	(102 889)
Zmniejszenia – sprzedaż	(5 412)	(10 128)	(1 633)	(27 308)	(1 377)	(45 858)
Zmniejszenia – likwidacja	0	0	(502)	(306)	(100)	(908)
Przeniesienie do aktywów do sprzedaży	0	0	0	0	0	0
Wycena środków trwałych	103	0	0	0	0	103
<b>Wartość brutto na 31.12.2012</b>	<b>16 067</b>	<b>104 696</b>	<b>19 955</b>	<b>3 509</b>	<b>5 119</b>	<b>149 346</b>
<b>Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2012</b>	<b>0</b>	<b>(145 812)</b>	<b>(18 223)</b>	<b>(27 818)</b>	<b>(5 747)</b>	<b>(197 600)</b>
Amortyzacja za okres	0	(4 549)	(1 338)	(256)	(249)	(6 392)
Przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	0	93 311	280	0	21	93 612
Przeniesienie do aktywów do sprzedaży	0	382	(68)	(17)	(3)	294
Zmniejszenia – sprzedaż	0	4 119	1 209	24 388	1 264	30 980
Zmniejszenia – likwidacja	0	0	500	283	100	883
<b>Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2012</b>	<b>0</b>	<b>(52 549)</b>	<b>(17 640)</b>	<b>(3 420)</b>	<b>(4 614)</b>	<b>(78 223)</b>
Wartość netto na koniec okresu	<b>16 067</b>	<b>52 147</b>	<b>2 315</b>	<b>89</b>	<b>505</b>	<b>71 123</b>

Poniżej zaprezentowano środki trwałe według stanu na 31 grudnia 2011 roku:

	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu nabyte	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
<b>Wartość brutto na 01.01.2011</b>	<b>23 149</b>	<b>229 425</b>	<b>26 752</b>	<b>43 519</b>	<b>6 334</b>	<b>329 179</b>
Nabycie	0	4 407	9 770	1 570	685	16 432
Przeniesienie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0	394	0	394
Zmniejszenia – sprzedaż	0	0	(120)	(7 687)	(13)	(7 820)
Zmniejszenia – likwidacja	0	(224)	(504)	(66)	(45)	(839)
Przeniesienie do aktywów do sprzedaży	0	(17 945)	(14 258)	(6 522)	(714)	(39 439)
Wycena środków trwałych	(669)	0	0	0	0	(669)
Inne zmniejszenia	0	(9)	(63)	(145)	0	(217)
<b>Wartość brutto na 31.12.2011</b>	<b>22 480</b>	<b>215 654</b>	<b>21 577</b>	<b>31 063</b>	<b>6 247</b>	<b>297 021</b>
<b>Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2011</b>	<b>0</b>	<b>(148 060)</b>	<b>(21 336)</b>	<b>(36 474)</b>	<b>(5 580)</b>	<b>(211 450)</b>
Amortyzacja za okres	0	(4 854)	(1 974)	(1 249)	(371)	(8 448)
Przeniesienie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	(318)	0	(318)
Zmniejszenie z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	224	613	6 509	51	7 397
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	6 873	4 413	3 570	153	15 009
Inne zmniejszenia	0	5	61	144	0	210
<b>Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2011</b>	<b>0</b>	<b>(145 812)</b>	<b>(18 223)</b>	<b>(27 818)</b>	<b>(5 747)</b>	<b>(197 600)</b>
Wartość netto na koniec okresu	<b>22 480</b>	<b>69 842</b>	<b>3 354</b>	<b>3 245</b>	<b>500</b>	<b>99 421</b>

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe nie stanowią zabezpieczeń zobowiązań Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku stan środków trwałych w budowie oraz ich odpisów aktualizujących przedstawia tabela poniżej:

	31.12.2012	31.12.2011
Wartość brutto środków trwałych w budowie	3 331	1 340
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	(878)	0
<b>Środki trwałe w budowie razem</b>	<b>2 453</b>	<b>1 340</b>

W 2012 r Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość poniesionych nakładów na system operacyjny, co do którego podjęto decyzję o zaprzestaniu wdrażania.

Grunty podlegały aktualizacji wyceny (przeszacowaniu) na dzień 31.12.2012 r. Wyceny dokonali niezależni rzeczoznawcy majątkowi. Różnicę z wyceny pomniejszoną o odroczony podatek dochodowy odniesiono do pozostałych całkowitych dochodów.

Gdyby grunty wykazywane były według kosztu historycznego, ich wartość wynosiłaby:

	31.12.2012	31.12.2011
Wartość brutto	1 380	2 586
Umorzenie	0	0
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 380</b>	<b>2 586</b>

Wartość bilansowa brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych, które nadal znajdują się w użyciu na dzień 31.12.2012 roku wynosi 24.589 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość ta wynosiła 24.586 tys. zł).

W dniu 19 listopada dokonano sprzedaży prawa własności nieruchomości gruntowej składającej się z działek nr 29/4, 29/6, 29/9 o łącznej powierzchni 1,2882 ha wraz z posadowionymi na nich budynkami i urządzeniami będącymi własnością PEKAES SA, położonej przy ul. Obodrzyckiej 73, dla której Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr PO2P/00140511/9. Obiekty te zostały sprzedane ze stratą w kwocie 3.948 tys. zł.

<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wraz z odsetkami, wymagalne w ciągu:		
jednego roku	0	55
od 1 roku do 5 lat	0	0
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego razem</b>	<b>0</b>	<b>55</b>
Pomniejszona o przyszłe odsetki	0	(2)
<b>Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych razem</b>	<b>0</b>	<b>53</b>

<b>Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych</b>	31.12.2012	31.12.2011
Struktura zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, wymagalna w ciągu:		
jednego roku	0	53
od 1 roku do 5 lat	0	0
<b>Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych razem</b>	<b>0</b>	<b>53</b>

Długoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego prezentowana jest w pozycji „Długoterminowe zobowiązania finansowe” sprawozdania z sytuacji finansowej. Część krótkoterminowa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego prezentowana jest w pozycji „Krótkoterminowe zobowiązania finansowe”.

Grupa posiada zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 677 tys. zł. (do 1 roku 268 tys. zł, od 1 roku do 5 lat-409 tys. zł) prezentowane w zobowiązaniach związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży.

## 10. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	rok 2012	rok 2011
<b>Wartość bilansowa na początek okresu</b>	<b>59 611</b>	<b>54 011</b>
Nabycie	128	190
Przeniesienie ze środków trwałych	9 311	0
Przeniesienie do pozostałych długoterminowych aktywów	(961)	0
Zmiana wartości godziwej odniesiona na pozostałe przychody operacyjne	7 446	(738)
Przeniesienie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	19 942
Przeniesienie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	(109)	(13 725)
Inne	(1)	(1)
Sprzedaż	(5 107)	(68)
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>70 318</b>	<b>59 611</b>

W dniu 6 kwietnia 2012 roku dokonano sprzedaży nieruchomości gruntowej będącej w użytkowaniu wieczystym PEKAES SA, stanowiącej zabudowaną działkę gruntu o numerze 50, z obrębu 4-07-10, o powierzchni 0,9584 ha wraz z prawem własności posadowionych na niej budynków i urządzeń, położoną w Warszawie, w Dzielnicy Białoleka przy ul. Annopol 5, objętej księgą wieczystą numer KW WA3M/00164665/4, prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Mokotowa, IX Wydział Ksiąg Wieczystych. Zysk na w/w sprzedaży wyniósł 542 tys. zł. Nieruchomość ta była prezentowana w aktywach przeznaczonych do sprzedaży.

W dniu 28 czerwca 2012 roku dokonano sprzedaży prawa użytkowania nieruchomości położonej w Radomiu przy ul. Kieleckiej 118 (kod pocztowy 26-600) w powiecie radomskim, w województwie mazowieckim, stanowiącej działkę gruntu o numerze ewidencyjnym 1/3 o pow. 14.792 m<sup>2</sup> (czternaście tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt dwa metry kwadratowe), dla której to nieruchomości gruntowej Sąd Rejonowy w Radomiu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą Kw Nr RA1R/00072761/1 wraz z prawem własności wzniesionych na tej nieruchomości budynków i budowli. Zysk na w/w sprzedaży wyniósł 1 023 tys. zł.

W dniu 31 lipca 2012 roku dokonano sprzedaży nieruchomości gruntowej będącej w użytkowaniu wieczystym PEKAES SA, stanowiącej zabudowaną działkę gruntu o numerze nr 320/6, z obrębu 4196 Dąbie 196, o powierzchni 7.344 m<sup>2</sup> wraz z prawem własności posadowionych na niej budynków i urządzeń, położoną w Szczecinie przy ul. Przyszłości 15a, w dzielnicy Dąbie, województwo zachodniopomorskie, objętej księgą wieczystą numer Kw SZ1S/00081743/3, prowadzonej przez Sąd Rejonowy Szczecin - Prawobrzeże i Zachód w Szczecinie, X Wydział Ksiąg Wieczystych. Zysk na w/w sprzedaży wyniósł 182 tys. zł. Nieruchomość ta była prezentowana w aktywach przeznaczonych do sprzedaży.

Sprzedaż nieruchomości związana jest z realizacją Strategii Grupy Kapitałowej PEKAES na lata 2010-2012.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	5 528	5 529
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych przynoszących przychody z tytułu opłat czynszowych	(1 771)	(3 109)
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie przynoszących przychodów z tytułu opłat czynszowych	(83)	(78)
<b>Zysk z wynajmu nieruchomości</b>	<b>3 674</b>	<b>2 342</b>

Na nieruchomościach nie istnieją kwoty ograniczeń prawa do zbycia nieruchomości inwestycyjnej oraz uzyskania przychodu i zysku z tego tytułu oraz istotne zobowiązania umowne dotyczące zakupu, wybudowania

lub dostosowania nieruchomości inwestycyjnej oraz zobowiązania dotyczące napraw, utrzymania i ulepszenia (poprawy standardu) nieruchomości.

## 11. KLASYFIKACJA BILANSOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH

**Dane na 31.12. 2012**

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	31 550	0
Należności handlowe	0	74 588
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	57 224
	<b>31 550</b>	<b>131 812</b>

**Dane na 31.12. 2011**

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	10 029	0
Należności handlowe	0	91 604
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	83 080
	<b>10 029</b>	<b>174 684</b>

## 12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności:

	rok 2012	rok 2011
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>7 453</b>	<b>7 353</b>
Zwiększenia	648	614
udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	648	614
Zmniejszenia	(614)	(515)
dywidendy wypłacone	(614)	(515)
wypłaty z zysku dla pracowników (odniesione na wynik finansowy)	0	0
inne	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>7 486</b>	<b>7 453</b>

Całość aktywów dotyczy inwestycji w spółkę Spedycja Polska Spedcont Sp. z o.o.. Podstawowe dane finansowe Spółki stowarzyszonej prezentuje tabela poniżej:

	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa	18 806	19 518
Kapitały	15 904	15 833
Przychody ze sprzedaży	32 779	31 854
Zysk / Strata netto	1 376	1 305

Powyższe dane pochodzą ze sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Ustawą o rachunkowości. Spółka oszacowała wpływ przekształcenia na MSSF jako nieistotny.

### 13. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Udziały i akcje netto w pozostałych jednostkach</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Udziały brutto	142	142
Odpisy aktualizacyjne	(142)	(142)
<b>Udziały netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Aktywa te nie są przedmiotem zastawu.

Aktywa te nie są narażone na ryzyka walutowe, zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych, cenowe ani kredytowe.

### 14. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują prawa wieczystego użytkowania gruntów nabyte odpłatnie, które Grupa traktuje jako leasing i wykazuje w wartości faktycznie poniesionych opłat, które rozlicza w czasie. Koszt 2012 roku wynosi 14 tys. zł. Wartość bilansowa na 31.12.2012 roku wyniosła 1.127 tys. zł, a na 31.12.2011 roku 206 tys. zł.

Na dzień bilansowy wartość historyczna prawa wieczystego użytkowania gruntu nabytego odpłatnie wynosi 784 tys. zł. Gdyby grunty te wyceniane były według wartości godziwej, ich wartość na dzień bilansowy wynosiłaby 3.720 tys. zł.

Na dzień bilansowy Spółka użytkuje grunty objęte wieczystą dzierżawą nabyte nieodpłatnie. Grunty te objęte są ewidencją pozabilansową. Wartość historyczna prawa wieczystego użytkowania nabytego nieodpłatnie wynosi 1 tys. zł. Gdyby grunty te wyceniane były według wartości godziwej, ich wartość na dzień bilansowy wynosiłaby 1.296 tys. zł.

### 15. ZAPASY

	31.12.2012	31.12.2011
Produkcja w toku	0	30
Towary	726	8 132
Zaliczki na dostawy	0	0
<b>Zapasy ogółem</b>	<b>726</b>	<b>8 162</b>

Wartość odpisów aktualizujących zapasy przedstawia poniższa tabela:

	rok 2012	rok 2011
<b>Stan odpisu na początek okresu</b>	<b>631</b>	<b>1 261</b>
ujęcie odpisu	56	0
rozwiązanie odpisu	(23)	(47)
wykorzystanie odpisu	(664)	(583)
<b>Stan odpisu na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>631</b>

Wartość zapasów ujęta jako koszt w 2012 roku wyniosła 55.365 tys. zł (w 2011 roku wartość ta wyniosła 49.834 tys. zł).

Ujęcie i rozwiązanie odpisu odnoszone jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w koszt własny sprzedaży.

Na dzień bilansowy zapasy nie stanowią żadnych zabezpieczeń.

## 16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności handlowe i pozostałe należności składają się z następujących pozycji:

	31.12.2012	31.12.2011
Należności handlowe brutto	75 728	92 453
Odpisy aktualizujące wartość należności	(1 140)	(849)
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>74 588</b>	<b>91 604</b>
długoterminowe	0	259
krótkoterminowe	74 588	91 345
Pozostałe należności brutto	26 192	19 249
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	0	620
Inne	15 744	6 864
Dochodzone na drodze sądowej	10 448	11 765
Odpisy aktualizujące wartość należności	(11 540)	(12 088)
<b>Pozostałe należności netto</b>	<b>14 652</b>	<b>7 161</b>
długoterminowe	7 157	24
krótkoterminowe	7 495	7 137

Poniżej przedstawiona jest zmiana stanu odpisów na należności:

	rok 2012	rok 2011
<b>Stan odpisu na początek okresu</b>	<b>13 545</b>	<b>12 998</b>
ujęcie odpisu	3 058	3 259
rozwiązanie odpisu	(299)	(682)
wykorzystanie odpisu	(3 624)	(2 030)
<b>Stan odpisu na koniec okresu</b>	<b>12 680</b>	<b>13 545</b>

Część odpisu w kwocie 591 tys. zł ujęta jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji aktywa przeznaczone do sprzedaży.

Ujęcie i rozwiązanie odpisu aktualizującego na należności prezentowane jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „koszt własny sprzedaży” oraz „koszty ogólnego zarządu”.

Ryzyko kredytowe dotyczące należności nie odbiega od przeciętnego ryzyka kredytowego na rynku polskim. Maksymalne ryzyko kredytowe występujące w odniesieniu do posiadanych przez Grupę należności to ich wartość prezentowana w bilansie. Dla należności handlowych nie ma znaczącej koncentracji ryzyka z uwagi na duży udział stosunkowo niewielkich transakcji w całości obrotu. Wszystkie należności zagrożone pokryte są odpisem aktualizującym. Wartość godziwa należności nie odbiega znacząco od wartości, w której zostały one zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Okres spłaty należności związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi:

- 14 dni – dla należności z tytułu dzierżawy budynków i budowli
- od 30 do 60 dni – dla należności od kontrahentów stałych za usługi transportowe, spedycyjne i logistyczne.

Poniższa tabela przedstawia podział należności handlowych według okresu przeterminowania wraz z odpisami aktualizującymi:

	31.12.2012	31.12.2011
Należności nieprzeterminowane	38 109	46 881
Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości		
- do 1 miesiąca	21 672	27 617
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	8 183	10 476
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	5 060	6 573
- od 6 miesięcy do 1 roku	1 564	57
- powyżej roku	0	0
Razem	36 479	44 723
Należności przeterminowane, które utraciły wartość		
- do 1 miesiąca	0	0
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	288	203
- od 6 miesięcy do 1 roku	398	517
- powyżej roku	454	130
Odpis aktualizujący należności przeterminowane	(1 140)	(850)
Razem	0	0
Należności handlowe netto	74 588	91 604

Na dzień 31.12.2012 Grupa nie posiada zawartych porozumień dotyczących spłat zadłużenia oraz uznania długów.

Należności handlowe w podziale na waluty zawiera tabela poniżej:

	31.12.2012	31.12.2011
W walucie polskiej	65 151	74 613
W walutach obcych wycenione w złotych	9 437	16 991
<b>W walucie polskiej razem</b>	<b>74 588</b>	<b>91 604</b>

## 17. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych</b>		
Stan na początek okresu	10 029	9 612
Zwiększenia	21 509	3 352
zakup	19 704	3 000
zmiana wartości godziwej	1 805	352
Zmniejszenia	0	(2 935)
sprzedaż	0	(2 935)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>31 538</b>	<b>10 029</b>
<b>Transakcje forward</b>		
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia	12	0
zmiana wartości godziwej	12	0
Zmniejszenia	0	0
sprzedaż	0	0
zmiana wartości godziwej	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>12</b>	<b>0</b>
<b>Razem stan na koniec okresu</b>	<b>31 550</b>	<b>10 029</b>

Wartość godziwa wszystkich kapitałowych papierów wartościowych opiera się na ich aktualnych publikowanych cenach zakupu. Wycena transakcji forward dokonywana jest przez bank, z którym zawarta została dana transakcja. Zmiana wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy prezentowana jest w pozycji „przychody/koszty finansowe” sprawozdania z całkowitych dochodów.

Aktywa te są narażone na ryzyko cenowe, które minimalizowane jest przez odpowiednią strategię doboru aktywów. Aktywa narażone są również na ryzyko kredytowe, które jest minimalizowane przez zawieranie transakcji z uznanymi na rynku stronami. Maksymalne ryzyko kredytowe to ich wartość prezentowana w bilansie. Spółka uważa, że ryzyka te nie są istotne.

Aktywa te nie są przedmiotem zabezpieczenia. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, przedstawiono w rachunku przepływów pieniężnych w części dotyczącej działalności inwestycyjnej.

W 2012 roku średnioroczna stopa procentowa inwestycji w papiery wartościowe wyniosła 13,06%.

Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy są oprocentowane zmienną stopą procentową i są narażone na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych z tytułu zmiany stóp procentowych. Jeśli stopa procentowa byłaby w 2012 roku niższa/wyższa o 1 pp, wynik finansowy Spółki byłby niższy/wyższy o 184 tys. zł.

## 18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne w banku i w kasie	4 524	4 575
Lokaty bankowe	52 700	57 505
Inne środki pieniężne	0	21 000
<b>Środki pieniężne razem</b>	<b>57 224</b>	<b>83 080</b>



Na 31.12.2011 roku w pozycji Inne środki pieniężne znajdowały się środki pieniężne o ograniczonej możliwości dystrybuowania zdeponowane na rachunku bankowym Domu Maklerskiego w wysokości 21.000 tys. zł z przeznaczeniem na wykup akcji własnych.

Grupa Kapitałowa PEAKES lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe lokaty bankowe, których termin zapadalności kształtuje się od 1 dnia do 90 dni.

Średnie efektywne stopy procentowe tych lokat za 2012 rok wynoszą:

- lokaty terminowe w PLN - 4,75%
- lokaty ON w PLN - 4,28%
- lokaty ON w EUR - 0,27%
- lokaty w GBP - 0,41%.

Środki pieniężne w wysokości 52 700 tys. zł, oprocentowane stałą stopą procentową są narażone na ryzyko zmiany wartości godziwej z tytułu zmiany stóp procentowych. Jeśli stopa procentowa byłaby w 2012 roku niższa/wyższa o 1pp, wynik finansowy Spółki byłby niższy/wyższy o 701 tys. zł.

#### 19. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Jako aktywa trwałe do sprzedaży Grupa Kapitałowa PEKEAS zaklasyfikowała część środków transportu, które zgodnie z Planem Rozwoju i Restrukturyzacji mają zostać sprzedane. Zysk ze sprzedaży aktywów przeniesionych do tej pozycji w ciągu roku prezentowany jest w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” sprawozdania z całkowitych dochodów, a jego wartość za 2012 rok wyniosła 724 tys. zł.

Z aktywów do sprzedaży prezentowanych w tej pozycji na 31.12.2011 roku w 2012 roku sprzedano:

- majątek spółki Expolco Sp. z o.o. o wartości bilansowej 5.215 tys. zł;
- część nieruchomości położonej w Szczecinie o wartości bilansowej 2.028 tys. zł (zysk na sprzedaży wyniósł 182 tys. zł);
- nieruchomość położoną w Warszawie przy ul. Annopol 5 o wartości bilansowej 5.885 tys. zł (zysk na sprzedaży wyniósł 542 tys. zł).

Na dzień 31.12.2012 roku wartość bilansowa aktywów przeznaczonych do sprzedaży wynosi 33.211 tys. zł, z tego:

- tabor samochodowy - 6 tys. zł (wartość odpisu aktualizującego - 22 tys. zł, w tym odpis dokonany w 2012 roku 10 tys. zł);
- majątek spółki ATB TRUCK SA – 20.247 tys. zł (w roku 2011 dokonano odpisu aktualizującego w kwocie 4.764 tys. zł oraz w roku 2012 w kwocie 3.308 tys. zł);
- nieruchomość położona w Śremie – 3.900 tys. zł (w roku 2011 dokonano odpisu w kwocie 656 tys. zł, aktualizującego wartość nieruchomości do ceny sprzedaży, w roku 2012 zmniejszono odpis o kwotę 237 tys. zł);
- nieruchomość położona w Tychach – 3.137 tys. zł (w roku 2011 dokonano odpisu w kwocie 59 tys. zł aktualizującego wartość nieruchomości do ceny sprzedaży, w roku 2012 zmniejszono odpis o kwotę 59 tys. zł);
- nieruchomość położona w Szczecinie – 5.921 tys. zł.

#### Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	31.12.2012	31.12.2011
Wartości niematerialne	211	285
Rzeczowe aktywa trwałe	12 833	19 171
Nieruchomości	5 921	13 726
Aktywo na odroczony podatek dochodowy	0	53
Długotrwałe rozliczenia międzyokresowe	959	934
Zapasy	6 364	8 726
Należności handlowe	6 498	11 842
Pozostałe należności	145	500
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	280	3 256
<b>Razem aktywa</b>	<b>33 211</b>	<b>58 493</b>
w tym z działalności zaniechanej	27 284	36 630

Na dzień bilansowy wartość historyczna prawa wieczystego użytkowania gruntu (dotyczącego gruntów w Śremie i w Tychach) nabytego odpłatnie wynosi 1.308 tys. zł. Gdyby grunty te wyceniane były według wartości godziwej, ich wartość na dzień bilansowy wynosiłaby 5.426 tys. zł.

Majątek rzeczowy w postaci linii technologicznej do bieżnikowania opon w kwocie 3 000 tys. zł stanowi zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego do dnia 31.12.2016 roku.

Na jednej z działek zlokalizowanych w Śremie ustanowiono hipotekę zwykłą i kaucyjną w kwotach odpowiednio 6 946 tys. zł i 3 473 tys. zł stanowiącą zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego, zaciągniętego przez spółkę ATB Truck SA.

Spółka ATB TRUCK S.A. w 2011 otrzymała dofinansowanie z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w kwocie 3 849 635,92 zł na zakup środków trwałych do recyklingu odpadów poużytkowych – zużyte opony. Kwota dofinansowania stanowi 30% kosztów kwalifikowanych inwestycji. W 2012 roku Spółka wykorzystwała kwotę 292 370,10 zł na pokrycie amortyzacji środków trwałych.

Zapasy są przedmiotem zabezpieczenia kredytu obrotowego odnawialnego zlotowego przeznaczonego na finansowanie podatku VAT wynikającego z zakupów towarów i usług w ramach projektu „Budowa instalacji do recyklingu odpadów poużytkowych – zużyte opony”.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów do sprzedaży ujęto w wyniku na działalności zaniechanej.

Na dzień bilansowy aktywa do sprzedaży nie są alokowane do segmentów.

Planowana sprzedaż powyższych aktywów związana jest z realizacją Strategii PEKAES na lata 2010-2012 w zakresie rozwoju podstawowego obszaru działalności transportowo – logistycznej Grupy oraz optymalizacji wykorzystania aktywów pozaoperacyjnych Grupy.

#### Pasywa związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

	31.12.2012	31.12.2011
Rezerwy długoterminowe	162	141
Zobowiązania długoterminowe z tytułu odroczonego podatku dochodowego	124	40
Długoterminowe zobowiązania finansowe	4 379	6 000
Rezerwy krótkoterminowe	436	989
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 592	1 791
Zobowiązania handlowe	4 900	10 851
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 395	1 743
Dotacje otrzymane	3 441	3 734
<b>Razem pasywa</b>	<b>16 429</b>	<b>25 289</b>

Na długoterminowe zobowiązania finansowe składają się zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 409 tys. zł, a także zobowiązania z tytułu kredytu w kwocie 3.970 tys. zł.

Na krótkoterminowe zobowiązania finansowe składają się zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 268 tys. zł, a także zobowiązania z tytułu kredytu w kwocie 1 324 tys. zł.

Pozycja dotacje otrzymane dotyczy otrzymanej dotacji z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

## 20. KAPITAŁY

#### Kapitał podstawowy

	31.12.2012	31.12.2011
Liczba akcji	30 520 870	33 020 870
Wartość nominalna akcji (PLN/akcję)	1	1
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>30 520 870</b>	<b>33 020 870</b>

Nie występują akcje uprzywilejowane, ograniczone, zarezerwowane. W jednostce dominującej PEKAES SA nie występują również opcje na akcje własne.

W 2012 roku na dobro akcjonariuszy PEKAES SA nie zarachowano i nie wypłacono dywidendy.

Kapitał akcyjny PEKAES SA wg stanu na dzień 31.12.2012 roku wynosi 30.520.870,00 złotych (nie w tysiącach), na który składa się 30.520.870 akcji zwykłych na okaziciela, równych w prawach, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Wartość kapitału podstawowego w sprawozdaniu odpowiada wartości kapitału zarejestrowanego.

Struktura akcjonariatu PEKAES SA ustalona na dzień 31.12.2012 roku w oparciu o liczbę akcji zarejestrowanych przez akcjonariuszy na dzień odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 06 grudnia 2012 roku przedstawia się następująco:

	sztuk akcji (wszystkie akcje spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela)	(%) udział akcji w kapitale zakładowym	Ilość głosów	(%) udział liczby głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa	17 308 547	56,710%	17 308 547	56,710%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	3 200 000	10,485%	3 200 000	10,485%
Radwan Investments GmbH	1 923 606	6,303%	1 923 606	6,303%
Bank Gospodarstwa Krajowego	1 132 363	3,710%	1 132 363	3,710%
Pozostali	6 956 354	22,792%	6 956 354	22,792%
<b>Kapitał zakładowy Jednostki dominującej</b>	<b>30 520 870</b>	<b>100%</b>	<b>30 520 870</b>	<b>100%</b>

W 2012 roku nastąpiła zmiana w kapitale podstawowym PEKAES SA spowodowana umorzeniem akcji własnych, nabytych przez PEKAES SA w ramach ogłoszonego w dniu 03 stycznia 2012 roku publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, stosownie do postanowień uchwały nr 3/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 listopada 2011 roku.

W dniu 7 lutego 2012 roku zakończony został skup akcji własnych przez spółkę PEKAES SA przeprowadzony na podstawie publicznego wezwania ogłoszonego w dniu 3 stycznia 2012 roku przez KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, będącą większościowym akcjonariuszem PEKAES SA, działającą w porozumieniu ze spółką Radwan Investments GmbH z siedzibą w Wiedniu, Austria.

Spółka PEKAES SA, jako jedyny wskazany w wezwaniu podmiot nabywający akcje, w wyniku dokonanego w dniu 15 lutego 2012 roku rozliczenia w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA transakcji nabycia akcji, nabyła 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela, uprawniających do 7,57% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (bez prawa wykonywania głosu z akcji własnych).

Powyższe nabycie przez Spółkę akcji własnych w wezwaniu nastąpiło w oparciu o podjętą w trybie art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych, uchwałę nr 3/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 listopada 2011 roku w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki, ustalenia warunków nabycia oraz utworzenia kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na finansowanie nabycia przez Spółkę akcji własnych. Zgodnie z treścią tej uchwały, celem nabycia akcji własnych Spółki było ich

umorzenie. Nabycie akcji własnych Spółki w wezwaniu nastąpiło w wykonaniu zobowiązania Spółki objętego porozumieniem z dnia 24 października 2011 roku pomiędzy Spółką a KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa, dotyczącym uzgodnienia przeprowadzenia transakcji nabycia przez Spółkę akcji własnych w trybie wezwania.

W związku z umorzeniem akcji własnych kapitał podstawowy Spółki PEKAES SA został obniżony o kwotę równą łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji, tj. o kwotę 2.500.000 złotych (nie w tysiącach). Obniżenie kapitału nastąpiło w drodze zmiany Statutu Spółki, poprzez umorzenie akcji własnych PEKAES SA oraz z wyłączeniem zachowania tzw. procedury konwokacyjnej, o której mowa w art. 456 Kodeksu spółek handlowych z uwagi na brzmienie art. 360 § 2 pkt. 2 Kodeksu spółek handlowych. Umorzenie akcji własnych nastąpiło z chwilą rejestracji obniżenia kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30 marca 2012 roku.

W związku z umorzeniem 2.500.000 akcji PEKAES SA, w dniu 4 maja 2012 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA podjął, na wniosek PEKAES SA, Uchwałę nr 329/12 stwierdzającą, iż kodem PLPEKAS00017 oznaczonych jest 30.520.870 akcji PEKAES SA.

Akcje własne Spółki, o których mowa powyżej, zostały nabyte przez Spółkę za łączną cenę wynoszącą 20.000.000,00 zł, tj. po cenie 8,00 zł za jedną akcję. Środki na nabycie akcji własnych Spółki pochodziły wyłącznie z kapitału rezerwowego, utworzonego w tym celu z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych może być przeznaczona do podziału między akcjonariuszy.

W dniu 17 kwietnia 2012 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od ING Otwarty Fundusz Emerytalny, iż w wyniku obniżenia kapitału zakładowego spółki PEKAES SA ING Otwarty Fundusz Emerytalny stał się posiadaczem akcji spółki PEKAES SA, stanowiących powyżej 10% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po dacie 17 kwietnia 2012 roku Spółka nie otrzymała żadnych zawiadomień o zmianie posiadania akcji w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Wobec powyższego, według wiedzy Spółki, po tej dacie do dnia wysłania raportu za rok 2012 nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

#### **Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych**

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PEKAES SA z dnia 21 listopada 2011 roku utworzono kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na finansowanie nabycia przez spółkę akcji własnych. Kapitał ten został utworzony w wyniku wydzielenia z kapitału zapasowego kwoty 21.000 tys. zł, która zgodnie z art. 348 par. 1 KSH może być przeznaczona do podziału między akcjonariuszy. W roku 2012 powyższy kapitał rezerwowy został pomniejszony o 17.597 tys. zł z tytułu kosztów wykupu i umorzenia akcji własnych.

## 21. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	Rezerwa na procesy sądowe	Rezerwa z innego tytułu	Rezerwy na zobowiązania razem
<b>Stan na 01.01.2011</b>	<b>949</b>	<b>283</b>	<b>1 232</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	265	296	561
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(74)	(271)	(345)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(34)	0	(34)
Przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	(308)	(308)
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>1 106</b>	<b>0</b>	<b>1 106</b>
Krótkoterminowe	106	0	106
Długoterminowe	1 000	0	1 000
 <b>Stan na 01.01.2012</b>	 <b>1 106</b>	 <b>0</b>	 <b>1 106</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	2 191	285	2 476
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(51)	(273)	(324)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(2)	0	(2)
Przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	(12)	(12)
Pozostałe zmiany	(17)	0	(17)
<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>3 227</b>	<b>0</b>	<b>3 227</b>
Krótkoterminowe	148	0	148
Długoterminowe	3 079	0	3 079

Wysokość utworzonych rezerw została skalkulowana na podstawie informacji od prawników o toczących się postępowaniach sądowych przeciwko Spółkom Grupy oraz na potencjalne roszczenia oszacowane na dzień 31 grudnia 2012 roku. Kwota rezerwy obarczona jest niepewnością co do wysokości i rozłożenia w czasie jej realizacji, została utworzona na podstawie najlepszej wiedzy posiadanej na dzień podpisania niniejszego sprawozdania.

Utworzenie rezerwy odnoszone jest do sprawozdania z całkowitych dochodów w pozycji „Pozostałe koszty” a jej rozwiązanie do pozycji „Pozostałe przychody”.

## 22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Świadczenia emerytalne	Ekwiwalent urlopowy	Razem
<b>Stan na 01.01.2011</b>	<b>1 223</b>	<b>815</b>	<b>2 038</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	144	590	734
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	(12)	(12)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(58)	(30)	(88)
Przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	(146)	(614)	(760)
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>1 163</b>	<b>749</b>	<b>1 912</b>
Krótkoterminowe	55	749	804
Długoterminowe	1 108	0	1 108
<b>Stan na 01.01.2012</b>	<b>1 163</b>	<b>749</b>	<b>1 912</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	33	186	219
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0
Przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	(189)	(271)	(460)
Pozostałe zmiany	(112)	(96)	(208)
<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>895</b>	<b>568</b>	<b>1 463</b>
Krótkoterminowe	36	568	604
Długoterminowe	859	0	859

Wysokość rezerwy na odprawy emerytalne została przygotowana przez aktuariusza.

Podstawowe założenia aktuariusza to ustalono wypadkową stopę dyskontową na poziomie 3% (w 2011 roku przyjęto 3%). Do wyliczenia tej stopy przyjęto nominalny wzrost płac na poziomie 2,5% rocznie i rentowność 10 letnich obligacji skarbowych wynoszących 4% (w 2011 roku przyjęto 5,5%)

Wysokość rezerwy z tytułu ekwiwalentu urlopowego została ustalona w oparciu o planowaną ilość dni niewykorzystanego urlopu przez pracowników, średniej stawki ich wynagrodzenia oraz kosztów ZUS.

## 23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA

Na zobowiązania handlowe składają się:

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania handlowe	50 795	71 309
Zaliczki na dostawy	0	0
<b>Razem</b>	<b>50 795</b>	<b>71 309</b>
Krótkoterminowe	50 795	71 309

Dla poszczególnych grup kontrahentów występują następujące terminy płatności zobowiązań:

- przewoźnicy polscy - zgodnie z umową od 30 dni do 45 dni,
- przewoźnicy polscy, dla których Jednostka dominująca wystawia faktury w ich imieniu i na ich rachunek tzw. przewoźnicy kontraktowi – 21 dni od dnia wystawienia faktury,
- kontrahenci zagraniczni - zgodnie z umową 30 dni,
- pozostali kontrahenci - zgodnie z terminem płatności z faktury od 7 dni do 30 dni.

Inne zobowiązania krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 680	5 582
Zobowiązania z tytułu dywidend	13	13
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 743	950
Kaucje	249	404
Rozrachunki z pracownikami	70	88
Rozliczenia z Izdami Celnymi	342	685
Rozliczenia z PARP	201	201
Inne	1 291	2 534
	<b>9 589</b>	<b>10 457</b>

Wzrost zobowiązania z tytułu wynagrodzeń związany jest ze zmianami organizacyjnymi w związku z wdrożeniem nowej struktury organizacyjnej dla Grupy PEKAES.

#### 24. DŁUGOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 31.12.2012 roku Spółka ATB Truck S.A., należąca do Grupy Kapitałowej PEKAES posiada kredyt inwestycyjny w kwocie 5 294 tys. zł na inwestycję „Budowa instalacji do recyklingu odpadów poużytkowych-zużycie opon”. Umowa kredytowa została zawarta na okres od 28.10.2010 r. do 31.12.2016 r. Kwota wykorzystanego kredytu podlega oprocentowaniu według zmiennej stawki oprocentowania zależnej od stawki bazowej (WIBOR 3M). Wartość prezentowana jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „pasywa związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży”.

#### 25. DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Na długoterminowe zobowiązania finansowe składają się zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów na kwotę 1 100 tys. zł.

Na inne zobowiązania finansowe składają się kaucje długoterminowe.

#### 26. LEASING OPERACYJNY

Oplaty leasingowe w wysokości 10 968 tys. zł (8 803 tys. zł w 2011 r.) dotyczące leasingu operacyjnego środków trwałych ujęto w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycjach: „Koszt własny sprzedaży, Koszt sprzedaży i marketingu i Koszty ogólnego zarządu”.

Na podstawie leasingu operacyjnego Grupa użytkuje ciągniki siodłowe, naczepy, samochody osobowe oraz wózki widłowe.

Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu niepodlegających rozwiązaniu (nieodwoływalnych) umów leasingu operacyjnego wynoszą:

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego, wymagalne w ciągu:		
1 roku	4 448	10 896
od 1 roku do 5 lat	1 609	5 305
powyżej 5 lat	0	0
<b>Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego razem</b>	<b>6 057</b>	<b>16 201</b>

## 27. RACHUNKOWOŚĆ LEASINGODAWCY

Grupa oddaje podmiotom trzecim w użytkowanie na podstawie umów o charakterze leasingu operacyjnego własne budynki i budowle, ujęte w księgach jako nieruchomości inwestycyjne.

Przychody z tytułu leasingu budynków i budowli w 2012 roku wyniosły 5.528 tys. zł i zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody netto ze sprzedaży usług”, (na dzień 31.12.2011 roku wartość ta wynosiła 6.396 tys. zł.).

Umowy na dzierżawę zawarte zostały na czas nieokreślony z okresem wypowiedzenia od 3 do 6 miesięcy.

## 28. PRZYCHODY OPERACYJNE

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Usługi spedycji drogowej	393 407	408 521
Usługi logistyczne	16 766	15 847
Usługi spedycji morskiej i lotniczej	23 490	33 601
Sprzedaż biletów promowych	23 716	22 246
Leasing nieruchomości inwestycyjnych	5 009	6 396
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów -pozostałe	57 642	52 227
Sprzedaż pozostała	3 246	72 797
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>523 276</b>	<b>611 635</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 414	0
Wycena nieruchomości	7 446	0
Zwrot odszkodowań	554	1 112
Rozwiązanie odpisu na aktywa do zbycia	0	600
Różnice inwentaryzacyjne	0	238
Inne	561	996
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>11 975</b>	<b>2 946</b>
<b>Przychody operacyjne razem</b>	<b>535 251</b>	<b>614 581</b>

W sprzedaży pozostałej prezentowane są przychody ze sprzedaży nieruchomości, szczegółowo omówione w notce 7.

Grupa PEKAES SA współpracuje z wieloma klientami w kraju i zagranicą. Z żadnym z nich nie osiąga przychodów, które przekroczyłyby 10% całości przychodów.



## 29. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Amortyzacja, z tego	7 372	8 906
- wartości niematerialne i prawne	1 335	1 668
- rzeczowe aktywa trwałe	6 037	6 707
Zużycie materiałów i energii	26 826	26 883
Usługi obce	370 878	386 244
Podatki i opłaty	4 739	5 111
Koszty świadczeń pracowniczych	61 534	65 637
Pozostałe koszty rodzajowe	2 764	3 787
<b>Koszty według rodzaju ogółem</b>	<b>474 113</b>	<b>496 568</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów	0	10 054
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(7 994)	(7 432)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(30 464)	(31 984)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>435 655</b>	<b>467 206</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	55 365	49 834
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>491 020</b>	<b>517 040</b>

Grupa PEKAES SA współpracuje z wieloma dostawcami w kraju z zagranicą. Z żadnym z dostawców spółka nie osiągnęła obrotów, które przekroczyłyby 10% całości wartości zakupów.

## 30. WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Wynagrodzenia	47 669	49 359
Koszty ubezpieczeń społecznych	7 711	7 870
Zmiana rezerwy na niewykorzystane i zaległe urlopy	(48)	41
Zmiana rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	(156)	86
Inne świadczenia pracownicze oraz diety kierowców	6 358	8 281
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>61 534</b>	<b>65 637</b>
<b>Przeciętne zatrudnienie</b>		
stanowiska robotnicze	360	441
stanowiska nierobotnicze	513	537
	<b>873</b>	<b>978</b>

Przeciętne zatrudnienie zmniejszyło się ze względu na zmiany organizacyjne związane z wdrożeniem nowej struktury organizacyjnej dla Grupy PEKAES oraz ze sprzedażą spółek Expolco Transped Sp. z o.o. oraz On Road Truck Services SA.

### 31. POZOSTAŁE KOSZTY

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Wycena nieruchomości	0	738
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	478
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	667	3 855
Koszty napraw powypadkowych	272	458
Wypłacone odszkodowania	0	6
Podatek od nieruchomości	884	1 087
Koszty sądowe	726	204
Kary i odszkodowania	476	0
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	23	2 868
Koszty związane ze sprzedażą aktywów	310	586
Rozliczenie transakcji sprzedaży akcji Expolco Sp. z o.o.	251	0
Pozostałe	2 018	524
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>5 627</b>	<b>10 804</b>

W 2012 r Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość poniesionych nakładów na informatyczny system operacyjny w wysokości 878 tys. zł., co do którego podjęto decyzję o zaprzestaniu wdrażania.

### 32. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Przychody z tytułu odsetek	3 507	3 568
Przychody z tytułu różnic kursowych	0	1 406
Zmiana wartości godziwej jednostek uczestnictwa	1 805	352
Zysk na sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	64
Inne przychody finansowe	15	8
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>5 327</b>	<b>5 398</b>
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(13)	(42)
Koszty z tytułu różnic kursowych	(1 467)	0
Inne koszty finansowe	(62)	(116)
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>(1 542)</b>	<b>(158)</b>

### 33. PODATKI

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Podatek bieżący	(200)	(200)
Podatek odroczony	(539)	(827)
<b>Podatek dochodowy w sprawozdaniu finansowym</b>	<b>(739)</b>	<b>(1 027)</b>

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej:

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zysk/strata brutto	4 579	53 175
Podatek wyliczony według stawki krajowej	(870)	(10 103)
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	118	353
Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	(2 134)	17 769
Straty podatkowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(237)	(9 419)
Wykorzystanie strat z lat ubiegłych	0	244
Inne korekty	2 384	129
<b>Obciążenie wyniku finansowego</b>	<b>(739)</b>	<b>(1 027)</b>

W latach 2012 i 2011 obowiązywała stawka podatku w wysokości 19%.

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrole ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i ewentualnie obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z należnymi karami i odsetkami. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji różnic przejściowych:

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>239</b>
Odnoszone na wynik finansowy	0	239
- aktualizacja aktywów	0	120
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową niefinansowych aktywów trwałych	0	40
- różnice kursowe niezrealizowane	0	6
- rezerwy	0	80
- inne	0	(7)
Odnoszone na kapitały	<b>0</b>	<b>0</b>

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:</b>	<b>7 360</b>	<b>7 376</b>
Odnoszona na wynik finansowy	3 652	3 648
- odpisy aktualizujące papiery wartościowe	686	341
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową niefinansowych aktywów trwałych	7 564	8 768
- rezerwy	(1 166)	(725)
- leasing	0	(2)
- różnice kursowe niezrealizowane	(144)	(41)
- odsetki	33	92
- ZUS i podobne zobowiązania	(469)	(241)
- przychody ze sprzedaży	85	113
- straty z lat ubiegłych	(2 937)	(4 472)
- inne	0	(185)
Odnoszone na kapitały	3 708	3 728
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	3 708	3 728

Grupa utworzyła aktywo do wysokości zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego, pomniejszonego o zobowiązanie odniesione na kapitały, uznając, że nie będzie miała możliwości wykorzystania wszystkich strat podatkowych w przyszłości. Spółka nie utworzyła aktywa na podatek odroczonego w łącznej kwocie 13.580 tys. zł od strat podatkowych w wysokości 59.268 tys. zł oraz od odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości 12.206 tys. zł.

#### 34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Grupa Kapitałowa PEKAES posiada zobowiązania warunkowe z tytułu:

- gwarancji ubezpieczeniowych wobec Izby Celnych z tytułu zobowiązań celnych,
- gwarancji wobec kontrahentów z tytułu zobowiązań pieniężnych i najmu,
- gwarancji bankowej udzielonej przez Bank Millennium SA w zakresie realizacji umów dostaw towarów,
- weksle wystawione celem zabezpieczenia spłaty należności z tytułu dostaw i sprzedaży gazu oraz spłaty należności wobec firm leasingowych.

Wartość zobowiązań warunkowych na 31.12.2012 wyniosła 17 201 tys. zł (na dzień 31.12.2011 wartość ta wynosiła 29.759 tys. zł).

Ponadto w dniu 25 czerwca 2012 r. została podpisana umowa o limit na gwarancje bankowe z BZ WBK w wysokości 6 000 tys. zł. Na dzień bilansowy limit nie jest wykorzystywany.

Nie ma zobowiązań warunkowych wynikających ze spraw spornych.

#### 35. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

Grupa nie posiada przyszłych zobowiązań umownych.

#### 36. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiotami powiązanymi z Grupą PEKAES są członkowie kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin oraz Spółki z Grupy Kulczyk Investments SA.

W ciągu 2012 roku Grupa nie dokonywała transakcji z jednostkami powiązanymi.

Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w 2012 roku:

**Zarząd**

Jacek Machocki	792
Małgorzata Adamska	551
Maciej Bachman	379
Arkadiusz Filipowski	155
<b>Łącznie</b>	<b>1 877</b>

**Rada Nadzorcza**

Krzysztof Gerula	68
Jacek Kiełczewski	68
Krzysztof Rutkowski	68
Robert Koński	52
Piotr Rutkowski	63
Jarosław Sroka	71
Przemysław Schmidt	68
Mariusz Nowak	16
<b>Łącznie</b>	<b>474</b>

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Członkowie Zarządu PEKAES SA nie posiadają akcji Jednostki dominującej.

### 37. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Działalność zaniechana dotyczy działalności usług serwisowych i sprzedaży pojazdów w związku ze sprzedażą spółki On Road Truck Services SA oraz działalności spółki ATB TRUCK S.A. (sprzedaż i bieżnikowanie opon).

a) Przepływy pieniężne netto związane z działalnością zaniechaną

	rok 2012	rok 2011
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(838)	1 490
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(39)	(10 794)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	187	7 577
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>(690)</b>	<b>(1 727)</b>

b) Aktywa związane z działalnością zaniechaną

	31.12.2012	31.12.2011
Wartości niematerialne	211	285
Rzeczowe aktywa trwałe	12 827	18 117
Aktywo na odroczony podatek dochodowy	0	53
Pozostałe aktywa trwałe	959	934
Zapasy	6 364	8 726
Należności handlowe	6 498	7 892
Pozostałe należności	145	342
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	280	281
<b>Razem aktywa</b>	<b>27 284</b>	<b>36 630</b>

c) Zobowiązania związane z działalnością zaniechaną

	31.12.2012	31.12.2011
Rezerwy długoterminowe	162	141
Zobowiązania długoterminowe z tytułu odroczonego podatku dochodowego	124	6 000
Długoterminowe zobowiązania finansowe	4 379	928
Rezerwy krótkoterminowe	436	1 598
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 592	9 047
Zobowiązania handlowe	4 900	1 406
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 395	0
Dotacje otrzymane	3 441	3 734
<b>Razem zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>	<b>16 429</b>	<b>22 854</b>

d) Analiza wyniku z działalności zaniechanej

	rok 2012	rok 2011
Przychody netto	61 828	73 642
Koszt własny sprzedaży	(54 729)	(62 302)
Pozostałe przychody	435	344
Koszty sprzedaży i marketingu	(8 047)	(8 175)
Koszty ogólnego zarządu	(1 232)	(2 753)
Pozostałe koszty	(12 036)	(106)
Aktualizacja wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(3 322)	(5 479)
Przychody finansowe	292	48
Koszty finansowe	(812)	(941)
<b>Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej</b>	<b>(17 623)</b>	<b>(5 722)</b>
Podatek dochodowy	386	804
<b>Zysk/Strata netto z działalności zaniechanej</b>	<b>(17 237)</b>	<b>(4 918)</b>

Poniższa tabela przedstawia zmiany w danych porównywalnych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2011 rok związane ze sprzedażą spółki On Road Truck Services SA, a tym samym z zaniechaniem działalności serwisowej oraz sprzedaży pojazdów i części samochodowych.

Grupa Kapitałowa PEKAES  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2012 rok  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 2011 rok	Zmiany danych dotyczących działalności zaniechanej za 2011 rok	Dane porównywalne za 2011 rok
Przychody netto	637 584	(25 949)	611 635
Koszt własny sprzedaży	(541 058)	24 018	(517 040)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>96 526</b>	<b>(1 931)</b>	<b>94 595</b>
Pozostałe przychody	3 102	(156)	2 946
Koszty sprzedaży i marketingu	(9 175)	1 743	(7 432)
Koszty ogólnego zarządu	(32 973)	989	(31 984)
Pozostałe koszty	(10 879)	75	(10 804)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>46 601</b>	<b>720</b>	<b>47 321</b>
Przychody finansowe	5 436	(38)	5 398
Koszty finansowe	(166)	8	(158)
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	614	0	614
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>52 485</b>	<b>690</b>	<b>53 175</b>
Podatek dochodowy	(1 163)	136	(1 027)
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>51 322</b>	<b>826</b>	<b>52 148</b>
<b>Strata netto z działalności zaniechanej</b>	<b>(4 092)</b>	<b>(826)</b>	<b>(4 918)</b>
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>47 230</b>	<b>0</b>	<b>47 230</b>
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego	(669)	0	(669)
Podatek odroczony	127	0	127
<b>Inne całkowite dochody razem</b>	<b>(542)</b>	<b>0</b>	<b>(542)</b>
<b>Całkowite dochody za okres obrotowy</b>	<b>46 688</b>	<b>0</b>	<b>46 688</b>

Poniższe tabele przedstawiają zmiany w danych porównywalnych za 2011 rok dotyczących działalności zaniechanej w związku ze sprzedażą spółki On Road Truck Services SA, a tym samym z zaniechaniem działalności serwisowej oraz sprzedaży pojazdów i części samochodowych.

Przepływy pieniężne netto związane z działalnością zaniechaną

	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 2011 rok	Zmiany danych dotyczących działalności zaniechanej za 2011 rok	Dane porównywalne za 2011 rok
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	715	775	1 490
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 442)	(352)	(10 794)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 686	(109)	7 577
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>(2 041)</b>	<b>314</b>	<b>(1 727)</b>

Analiza wyniku z działalności zaniechanej

	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 2011 rok	Zmiany danych dotyczących działalności zaniechanej za 2011 rok	Dane porównywalne za 2011 rok
Przychody netto	47 693	25 949	73 642
Koszt własny sprzedaży	(38 284)	(24 018)	-62 302
Pozostałe przychody	188	156	344
Koszty sprzedaży i marketingu	(6 432)	(1 743)	-8 175
Koszty ogólnego zarządu	(1 764)	(989)	-2 753
Pozostałe koszty	(31)	(75)	-106
Aktualizacja wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(5 479)	0	-5 479
Przychody finansowe	10	38	48
Koszty finansowe	(933)	(8)	(941)
<b>Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej</b>	<b>(5 032)</b>	<b>(690)</b>	<b>(5 722)</b>
Podatek dochodowy	940	(136)	804
<b>Strata netto z działalności zaniechanej</b>	<b>(4 092)</b>	<b>(826)</b>	<b>(4 918)</b>

### 38. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą oblicza się przez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem i w okresach porównywalnych wystąpiły czynniki powodujące rozwodnienie zysku na akcję.

Poniżej przedstawione są dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia zysku na akcję:

#### Działalność kontynuowana

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zysk netto za okres	3 840	52 148
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	30 938	33 021
<b>Zysk na akcję</b>	<b>0,13</b>	<b>1,58</b>

#### Działalność zaniechana

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Strata netto za okres	(17 237)	(4 918)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	30 938	33 021
<b>Strata na akcję</b>	<b>(0,56)</b>	<b>(0,15)</b>



#### Działalność kontynuowana i zaniechana

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zysk/Strata netto za okres	(13 397)	47 230
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	30 938	33 021
<b>Zysk/Strata na akcję</b>	<b>(0,43)</b>	<b>1,43</b>

W związku z umorzeniem przez spółkę akcji własnych, które nastąpiło w marcu 2012 roku, poniżej prezentuje się zysk na jedną akcję za rok 2012 i 2011 przy założeniu średniej ważonej liczby akcji zmniejszonej do stanu ilości akcji na dzień 31.12.2012 roku.

#### Działalność kontynuowana

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zysk netto za okres	3 840	52 148
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	30 521	30 521
<b>Zysk na akcję</b>	<b>0,13</b>	<b>1,71</b>

#### Działalność zaniechana

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Strata netto za okres	(17 237)	(4 918)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	30 521	30 521
<b>Strata na akcję</b>	<b>(0,56)</b>	<b>(0,16)</b>

#### Działalność kontynuowana i zaniechana

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zysk/Strata netto za okres	(13 397)	47 230
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	30 521	30 521
<b>Zysk/Strata na akcję</b>	<b>(0,43)</b>	<b>1,55</b>

### 39. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 18 stycznia 2013 roku wszyscy członkowie Zarządu Spółki podjęli uchwałę o udzieleniu Panu Wojciechowi Kutak, zatrudnionemu na stanowisku Dyrektora Finansowego, prokury łącznej, uprawniającej prokurenta do reprezentowania Spółki wraz z członkiem Zarządu PEKAES SA.

W dniu 31 stycznia 2013 roku spółka PEKAES SA zawarła ze spółką RULA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy udziale spółki ATB TRUCK SA z siedzibą w Warszawie, Umowę Sprzedaży Akcji, na podstawie której zobowiązała się do:

- sprzedaży wszystkich posiadanych przez PEKAES SA akcji spółki w 100% zależnej ATB TRUCK SA za cenę 3.500 tys. zł;
- sprzedaży w tym samym dniu na rzecz ATB TRUCK SA prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej, stanowiącej działkę nr 2482/5 o powierzchni 3,7926 ha wraz z posadowionymi na niej budynkami

i urządzeniami położonej w Śremie przy ul. Gostyńskiej 51, dla której Sąd Rejonowy w Kościanie, IX Zamiejscowy Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą w Śremie prowadzi księgę wieczystą nr PO1M/00047442/2, za cenę 3.200 tys. zł netto powiększoną o podatek od towarów i usług VAT;

Umowa Sprzedaży Akcji przewiduje, iż odcinki zbiorowe akcji ATB TRUCK SA zostaną złożone do depozytu notariusza i zostaną wydane RULA Sp. z o.o. pod warunkiem ziszczenia się określonych w Umowie Sprzedaży Akcji zdarzeń, w tym dotyczących zapłaty ceny za akcje ATB TRUCK SA, za nieruchomość w Śremie oraz spłaty udzielonej przez PEKAES SA na rzecz ATB TRUCK SA pożyczki w kwocie 1.000 tys. zł.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania na rachunek bankowy spółki PEKAES SA wpłynęła należność za sprzedaną nieruchomość w Śremie, należność z tytułu spłaty pożyczki oraz umówione wynagrodzenie za akcje. Akcje spółki ATB TRUCK S.A. zostały wydane kupującemu z depozytu notarialnego.

W dniu 7 marca 2013 roku Pan Jacek Kielczewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej PEKAES SA. Przyczyn rezygnacji nie podano. Pan Jacek Kielczewski pełnił funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej PEKAES SA.

W związku z rezygnacją złożoną przez Pana Jacka Kielczewskiego, obecny skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco: Przemysław Schmidt oraz Robert Sochacki.

Niniejszy raport roczny został autoryzowany przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 18 marca 2013 roku.

---

Maciej Bachman  
Prezes Zarządu

---

Arkadiusz Filipowski  
Członek Zarządu

---

Mariola Wieczorek  
Główny Księgowy



