

GRUPA KAPITAŁOWA PEKAES
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I PÓŁROCZE 2013

SPIS TREŚCI

Sprawozdanie skonsolidowane:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	4
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych z uwzględnieniem działalności zaniechanej.....	6
1. Informacje ogólne z uwzględnieniem działalności zaniechanej.....	7
2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	8
3. Stosowane zasady rachunkowości.....	9
3.1. Informacja o standardach i interpretacjach wchodzących w życie w 2013	9
3.2. Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę10	
3.3. Jednostki zależne.....	14
3.4. Jednostki stowarzyszone.....	14
3.5. Prawne połączenia jednostek pod wspólną kontrolą.....	14
3.6. Udziały niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	15
3.7. Transakcje wyrażone w walutach obcych.....	15
3.8. Wartości niematerialne.....	15
3.9. Rzeczowe aktywa trwałe	15
3.10. Prawa wieczystego użytkowania gruntów.....	16
3.11. Utrata wartości aktywów niefinansowych.....	16
3.12. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	17
3.13. Leasing finansowy.....	17
3.14. Leasing operacyjny	17
3.15. Nieruchomości inwestycyjne	17
3.16. Aktywa finansowe	17
3.17. Zapasy.....	19
3.18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19
3.19. Podatki dochodowe.....	19
3.20. Kapitały	20
3.21. Świadczenia pracownicze	20
3.22. Rezerwy na zobowiązania.....	21
3.23. Zobowiązania handlowe i inne	21
3.24. Ujmowanie przychodów	21
3.25. Dotacje.....	22
4. Zmiany zasad rachunkowości i korekty	22
5. Ważne oszacowania i osądy księgowe.....	22
6. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	23
6.1. Ryzyko walutowe	23
6.2. Ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych	24
6.3. Ryzyko cenowe.....	24
6.4. Ryzyko kredytowe	24
6.5. Ryzyko utraty płynności.....	24
6.6. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	25
7. Segmenty.....	25
8. Wartości niematerialne.....	28
9. Rzeczowe aktywa trwałe	29
10. Nieruchomości inwestycyjne	31
11. Klasyfikacja bilansowa aktywów finansowych.....	32
12. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	33

13. Pozostałe aktywa finansowe	33
14. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	33
15. Zapasy.....	34
16. Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	34
17. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	36
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37
19. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	37
20. Kapitały.....	38
21. Rezerwy na zobowiązania	39
22. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	40
23. Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	40
24. Długoterminowe kredyty i pożyczki	41
25. Długoterminowe zobowiązania finansowe	41
26. Leasing operacyjny	41
27. Rachunkowość leasingodawcy	41
28. Przychody operacyjne.....	42
29. Koszty według rodzaju	42
30. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze.....	43
31. Pozostałe koszty.....	43
32. Przychody i koszty finansowe	43
33. Podatki.....	44
34. Zobowiązania warunkowe	45
35. Przyszłe zobowiązania umowne	46
36. Transakcje z podmiotami powiązanymi	46
37. Działalność zaniechana	46
38. Zysk przypadający na jedną akcję.....	48
39. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	49

Sprawozdanie jednostkowe:

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	2
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	3
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	4
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	5
1. Informacje ogólne	6
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	7
3. Stosowane zasady rachunkowości.....	7
3.1. Informacja o standardach i interpretacjach wchodzących w życie w 2013	7
3.2. Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę.....	8
4. Zmiany zasad rachunkowości i korekty w Spółce Pekaes SA12	
5. Ważne oszacowania i osądy księgowe	12
6. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	13
6.1. Ryzyko walutowe	13
6.2. Ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych	14
6.3. Ryzyko cenowe.....	14
6.4. Ryzyko kredytowe	14
6.5. Ryzyko utraty płynności	14
6.6. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym.....	15
7. Segmenty	15
8. Zobowiązania warunkowe	17
9. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	18
10. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	19

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	Nota	stan na 30.06.2013	stan na 31.12.2012
Aktywa trwałe		159 669	161 106
Wartości niematerialne	8	826	1 442
Rzeczowe aktywa trwałe	9	72 616	73 576
Nieruchomości inwestycyjne	10	71 735	70 318
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	12	7 092	7 486
Należności długoterminowe	16	6 280	7 157
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	1 120	1 127
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	0	0
Aktywa obrotowe		195 382	171 583
Zapasy	15	401	726
Należności handlowe	16	80 151	74 588
Należności krótkoterminowe inne	16	5 388	7 476
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	19
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	17	56 838	31 550
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	52 604	57 224
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	19	7 691	33 211
Aktywa obrotowe oraz aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		203 073	204 794
A k t y w a r a z e m		362 742	365 900
P a s y w a	Nota	stan na 30.06.2013	stan na 31.12.2012
Kapitał własny	20	278 147	275 853
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		278 103	275 809
Kapitał podstawowy		30 521	30 521
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		67 723	67 723
Kapitał z aktualizacji wyceny		15 808	15 808
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych		3 403	3 403
Zyski zatrzymane		160 648	158 354
Udziały niekontrolujące		44	44
Zobowiązania długoterminowe		13 667	12 482
Rezerwy na zobowiązania	21	2 914	3 079
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	22	859	859
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	8 726	7 360
Długoterminowe zobowiązania finansowe	25	1 100	1 100
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	25	68	84
Zobowiązania krótkoterminowe		70 928	61 136
Rezerwy na zobowiązania	21	80	148
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22	581	604
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	9	0	0
Zobowiązania handlowe	23	61 177	50 795
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	23	9 090	9 589
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	19	0	16 429
Zobowiązania krótkoterminowe oraz zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		70 928	77 565
Zobowiązania i kapitały		362 742	365 900

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 30.06.2012 *
Działalność kontynuowana			
Przychody netto	28	250 699	264 186
Koszt własny sprzedaży	29	(233 116)	(251 620)
Zysk brutto ze sprzedaży		17 583	12 566
Pozostałe przychody	28	1 033	3 271
Koszty sprzedaży i marketingu	29	(4 334)	(3 083)
Koszty ogólnego zarządu	29	(11 751)	(17 328)
Pozostałe koszty	31	(1 165)	(2 517)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		1 366	(7 091)
Przychody finansowe	32	2 707	2 187
Koszty finansowe	32	(24)	(1 229)
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	12	253	506
Zysk/Strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek		0	(251)
Zysk/Strata przed opodatkowaniem		4 302	(5 878)
Podatek dochodowy	33	(29)	(18)
Zysk/Strata netto za rok obrotowy		4 273	(5 896)
Strata netto z działalności zaniechanej	37	(1 979)	(3 999)
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej		2 294	(9 895)
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego		0	0
Z wyceny inwestycji w nieruchomości		0	0
Podatek odroczony		0	0
Inne całkowite dochody razem		0	0
Całkowite dochody za okres obrotowy		2 294	(9 895)
Zysk/Strata netto, z tego przypadający:		2 294	(9 895)
-akcjonariuszom podmiotu dominującego		2 294	(9 901)
-akcjonariuszom mniejszościowym		0	6
Całkowite dochody, z tego przypadające:		2 294	(9 895)
-akcjonariuszom podmiotu dominującego		2 294	(9 901)
-akcjonariuszom mniejszościowym		0	6
Zysk /Strata na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy/rozwodniony zysk/strata na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej	38	0,08	(0,32)
-podstawowy/ rozwodniony zysk/strata na akcję z działalności kontynuowanej		0,14	(0,19)
-podstawowy/ rozwodniony zysk/strata na akcję z działalności zaniechanej		(0,06)	(0,13)

* Dane przekształcone (patrz nota 37)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał mniejszości	Razem
okres 01.01.2012 - 30.06.2012									
Stan na 01.01.2012	33 021	67 723	15 895	0	21 000	171 539	309 178	521	309 699
Strata netto za okres obrotowy	0	0	0	0	0	(9 901)	(9 901)	6	(9 895)
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
wycena inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczony	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	(9 901)	(9 901)	6	(9 895)
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0	0	(476)	(476)
pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0	0	0
wykup akcji	(2 500)	0	0	0	(17 597)	0	(20 097)	0	(20 097)
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	(2 500)	0	0	0	(17 597)	0	(20 097)	(476)	(20 573)
Stan na 30.06.2012	30 521	67 723	15 895	0	3 403	161 639	279 181	51	279 232
okres 01.01.2013 - 30.06.2013									
Stan na 01.01.2013	30 521	67 723	15 808	0	3 403	158 354	275 809	44	275 853
Zysk netto za okres obrotowy	0	0	0	0	0	2 294	2 294	0	2 294
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczony	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	2 294	2 294	0	2 294
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0	0	0	0
wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.06.2013	30 521	67 723	15 808	0	3 403	160 648	278 103	44	278 147

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH Z UWZGLĘDNIENIEM DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 30.06.2012
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	3 635	(10 065)
Korekty:	13 406	17 391
Amortyzacja	3 207	5 098
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	394	64
Odsetki i dywidendy	17	230
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(117)	251
Zysk/strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	489	(2 771)
Zysk/strata z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	0	3 586
Zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(310)	(554)
Zmiana stanu należności	2 971	13 265
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7	1 432
Zmiana stanu rezerw	(855)	(476)
Zmiana stanu zapasów	6 689	(789)
Inne korekty	914	(1 945)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	17 041	7 326
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	(219)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 041	7 107
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1 110	1 448
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	11 630
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	7 911	0
Wpływy z tytułu odsetek	6	11
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(1 562)	(2 051)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(22)	(94)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(32 900)	(14 700)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	1 000	0
Inne	2 669	1 935
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(21 788)	(1 821)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Inne wpływy finansowe	17	33
Spłaty kredytów i pożyczek	(141)	(777)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(26)	(258)
Nabycie akcji własnych	0	(20 097)
Inne wydatki finansowe	(3)	(24)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(153)	(21 123)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 900)	(15 837)
Środki pieniężne na początek okresu	57 504	86 336
Środki pieniężne na koniec okresu	52 604	70 499
w tym środki pieniężne wykazane w aktywach przeznaczonych do sprzedaży	0	69
w tym środki pieniężne wykazane w działalności zaniechanej	0	69

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 prowadzą działalność w zakresie sprzedaży detalicznej paliwa, sprzedaży usług bieżnikowania i sprzedaży opon (do dnia 31 stycznia 2013 roku), spedycji morskiej, sprzedaży usług serwisowych dla pojazdów mechanicznych (taboru ciężkiego) i sprzedaży pojazdów ciężarowych (do dnia 19 listopada 2012 roku), rekrutacji i udostępniania pracowników.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe dotyczy okresu od 01.01.2013 roku do 30.06.2013 roku, natomiast porównywalne dane finansowe dotyczą okresu od 01.01.2012 roku do 30.06.2012 roku, a w części bilansowej stanu na 31.12.2012.

Skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 30.06.2013 roku przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu	Maciej Bachman
Członek Zarządu	Arkadiusz Filipowski

W dniu 22 kwietnia 2013 roku Rada Nadzorcza PEKAES SA podjęła uchwałę w sprawie powołania na okres kolejnej wspólnej kadencji Zarządu Spółki PEKAES SA, rozpoczynającej się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PEKAES SA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2012 rok w osobach:

- Pana Macieja Bachmana – Prezesa Zarządu,
- Pana Arkadiusza Filipowskiego – Członka Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 30.06.2013 roku przedstawiał się następująco:

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

W dniu 8 marca 2013 roku Spółka powzięła informację o pisemnej rezygnacji Pana Jacka Kielczewskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej PEKAES SA ze skutkiem na dzień 7 marca 2013 roku. W Radzie Nadzorczej PEKAES SA Pan Jacek Kielczewski pełnił funkcję Sekretarza.

W dniu 20 maja 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PEKAES SA roku podjęło uchwałę w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej PEKAES SA na okres kolejnej wspólnej kadencji Rady. Skład powołanej Rady Nadzorczej zaprezentowano powyżej.

W dniu 18 stycznia 2013 roku została udzielona przez Spółkę Panu Wojciechowi Kutak prokura łączna. Udzielona prokura łączna uprawnia Wojciecha Kutak do reprezentowania Spółki wraz z Członkiem Zarządu Spółki.

W dniu 2 kwietnia 2013 roku została odwołana prokura łączna udzielona Panu Jackowi Rajnowskiemu-Janiak. Jacek Rajnowski-Janiak pełnił funkcję prokurenta łącznego (prokura była ograniczona w ten sposób, iż prokurent był uprawniony do reprezentowania Spółki wspólnie z Członkiem Zarządu Spółki) oraz był zatrudniony w PEKAES SA na podstawie umowy o pracę z dnia 22 marca 2010 roku, ostatnio na stanowisku Dyrektora Biura Zarządu i Komunikacji. Przyczyną odwołania prokury łącznej było rozwiązanie umowy o pracę ze skutkiem na dzień 2 kwietnia 2013 roku.

Jednostki Grupy Kapitałowej PEKAES podlegające konsolidacji na dzień 30.06.2013 prezentuje poniższa tabela:

Nazwa Spółki	% udziału w kapitale zakładowym	Siedziba Spółki	Przedmiot działalności
SPÓŁKI ZALEŻNE			
PEKAES TRANSPORT SA w likwidacji	bezpośrednio 99,56 %	Blonie	rekrutacja i wynajem pracowników
ATB TRUCK SA (do dnia sprzedaży 31.01.2013)	bezpośrednio 100,00 %	Warszawa	sprzedaż opon i usług bieżnikowania
SPÓŁKI STOWARZYSZONE			
Spedycja Polska "SPEDCONT" Sp. z o.o.	bezpośrednio 47,07 %	Łódź	spedycja międzynarodowa, magazynowanie towarów, sprzedaż, obsługa i naprawa pojazdów samochodowych, działalność agencji transportowych

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 30 czerwca 2013 roku wynosi 99,56%.

W dniu 31.01.2013 roku spółka PEKAES SA zawarła ze spółką RULA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy udziale spółki ATB TRUCK S.A. z siedzibą w Warszawie, Umowę Sprzedaży Akcji, na podstawie której dokonała:

- sprzedaży wszystkich posiadanych przez PEKAES SA akcji spółki w 100% zależnej ATB TRUCK S.A. na rzecz RULA Sp. z o.o. za cenę 3.500 tys. zł,
- sprzedaży w tym samym dniu na rzecz ATB TRUCK S.A. prawa wieczystego użytkowania nieruchomości gruntowej stanowiącej działkę nr 2482/5 o powierzchni 3,7926 ha wraz z posadowionymi na niej budynkami urządzeniami położonej w Śremie przy ul. Gostyńskiej 51 za cenę 3.200 tys. zł netto.

Rezultat na powyższej transakcji odniesiono w wyniku finansowym na działalności zaniechanej.

Wartość aktywów spółki ATB TRUCK S.A. na dzień sprzedaży wyniosła 31 509 tys. zł (w tym środki pieniężne w kwocie 831 tys. zł), a wartość zobowiązań wynosiła 20 467 tys. zł.

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 01.01.2013 – 30.06.2013 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. 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 notcie 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 26 sierpnia 2013 roku.

3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

3.1. INFORMACJA O STANDARDACH I INTERPRETACJACH WCHODZĄCYCH W ŻYCIE W 2013

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2013 r.:

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.

Zastosowanie w/w standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

b) 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.

Zastosowanie w/w standardu nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

c) 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 zastosowała zmiany do MSR od 1 stycznia 2013 r.

Zastosowanie zmiany nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

d) 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.

Zastosowanie zmiany nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

e) 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 obowiązek nowych ujawnień, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę efektów lub potencjalnych efektów porozumień umożliwiających rozliczanie netto, w tym praw do dokonania kompensaty.

Zastosowanie w/w standardu nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Pozostałe opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące standardy i interpretacje nie dotyczą działalności 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 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.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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 obszernie wytyczne dotyczące zastosowania.

Grupa zastosuje MSSF 10 od 1 stycznia 2014 r.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

d) 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 nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

e) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” 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.).

MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2014 r.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

g) 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.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

h) 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.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

i) Podmioty inwestycyjne – zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27

Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 „Podmioty inwestycyjne” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2012 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają do MSSF 10 definicję podmiotu inwestycyjnego. Podmioty takie będą zobowiązane wykazywać swoje jednostki zależne w wartości godziwej przez wynik finansowy i konsolidować jedynie te jednostki zależne, które świadczą na jej rzecz usługi związane z działalnością inwestycyjną spółki. Zmieniono również MSSF 12, wprowadzając nowe ujawnienia na temat podmiotów inwestycyjnych.

W/w standard nie dotyczy Grupy PEKAES..

j) KIMSF 21 „Podatki i opłaty”

Interpretacja KIMSF 21 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2013 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Interpretacja wyjaśnia ujmowanie księgowe zobowiązań do zapłaty opłat i podatków, które nie są podatkami dochodowymi. Zdarzeniem obligującym jest zdarzenie określone w przepisach prawa powodujące konieczność zapłaty podatku bądź opłaty. Sam fakt, że jednostka będzie kontynuować działalność w kolejnym okresie, lub sporządza sprawozdanie zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, nie tworzy konieczności rozpoznania zobowiązania. Te same zasady rozpoznawania zobowiązania dotyczą sprawozdań rocznych i sprawozdań śródrocznych. Zastosowanie interpretacji do zobowiązań z tytułu praw do emisji jest opcjonalne.

Grupa zastosuje KIMSF 21 od 1 stycznia 2014 r.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, KIMSF 21 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

k) Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych – Zmiany do MSR 36

Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów niefinansowych” dotyczące ujawnień wartości odzyskiwalnej zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2013 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany usuwają wymóg ujawnienia wartości odzyskiwalnej w sytuacji gdy ośrodek wypracowujący środki pieniężne zawiera wartość firmy lub aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania i nie stwierdzono utraty wartości.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 36 od 1 stycznia 2014 r.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 36 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

l) Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń – Zmiany do MSR 39

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe” rachunkowości zabezpieczeń zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2013 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany pozwalają na kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń w sytuacji, gdy instrument pochodny, który był desygnowany jako instrument zabezpieczający, zostaje odnowiony (tj. strony zgodziły się na zastąpienie oryginalnego kontrahenta nowym) w efekcie rozliczenia instrumentu z centralną izbą rozliczeniową będącą konsekwencją przepisów prawa, jeżeli spełnione są ściśle określone warunki.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 39 od 1 stycznia 2014 r.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 39 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 pasywów 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 godziwej – bazując na przeprowadzanych okresowo wycenach dokonywanych przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych.

Zwiększenia wartości bilansowej z tytułu aktualizacji wyceny gruntów są odnoszone do 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 ujmują się w wyniku finansowym.

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 bezpośrednio 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 sprawozdania z całkowitych dochodów 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 wyniku finansowym.

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 wynik finansowy 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 wyniku finansowym 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 wyniku finansowym, 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 zaliczane są do „Należności handlowych”, „Pozostałych aktywów finansowych” oraz do „Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów” 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 wyniku finansowym.

(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” w wyniku finansowym. 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 wyniku finansowym.

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 wyniku finansowym, 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,
- rozliczenia straty podatkowej za lata poprzednie.

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 30.06.2013 i 31.12.2012 zyski o ograniczonej możliwości dystrybucji wynosiły 10.174 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 wyniku finansowym, 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 prowadziła usługi serwisowe, w ramach których wykonuje usługi naprawcze pojazdów, naprawy gwarancyjne, pomoc techniczną w drodze oraz usługi diagnostyczne (do dnia 19 listopada 2012 r.). Ponadto Grupa Kapitałowa PEKAES świadczyła usługi bieżnikowania opon dla klientów zewnętrznych na

materiale powierzonym, a także wykonywała bieżnikowanie zakupionych karkasów sprzedając je jako własne wyroby gotowe (do dnia 31 stycznia 2013 r.). 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 paliw, takich jak: olej napędowy, benzyna i gaz.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są memorialowo 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 odpowiednimi kosztami). Dotacje państwowe do przychodu Grupa prezentuje jako przychód w wyniku finansowym, 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) należy ująć bezpośrednio jako koszt.

4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY

W I półroczu 2013 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i w danych finansowych nie wprowadzono żadnych korekt do danych porównywalnych z tego tytułu.

Natomiast w związku ze sprzedażą w 2012 roku spółki ON ROAD TRUCK SERVICES S.A. dokonano przekształcenia danych porównywalnych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 opisanego w nocie 37.

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 2012 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 wynik finansowy.

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 30 czerwca 2013 r. posiada otwarte transakcje walutowe zabezpieczające ryzyko kursowe na kwotę 2 116 tys. EUR. Jeśli kurs walutowy byłby w I połowie 2013 roku niższy/wyższy o 1 pp wynik finansowy Grupy byłby niższy/wyższy o 261 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. 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 jest narażona na ryzyko dotyczące zmian wartości aktywów finansowych ze względu na inwestycje w aktywa narażone na zmianę ceny- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. Szczegóły 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:

BZ WBK SA	BBB	(Fitch)
Bank PEKAO SA	A-	(Fitch)
Raiffeisen Bank Polska SA (rating dla GRUPY RAIFFESEN)	A	(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.

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:

	30.06.2013	31.12.2012
aktywa obrotowe	195 382	171 583
zobowiązania krótkoterminowe	70 928	61 136
wskaźnik płynności I	2,75	2,81

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

	30.06.2013	31.12.2012
środki pieniężne	52 604	57 224
zobowiązania krótkoterminowe	70 928	61 136
wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,74	0,94

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.

Grupa w okresie porównywalnym posiadała niewielkie zadłużenie zewnętrzne, dlatego wylicza wskaźnik zadłużenia jako stopień zaangażowania kapitału obcego w stosunku do kapitału własnego.

	30.06.2013	31.12.2012
ogółem zadłużenie	0	5 294
kapitał własny	278 147	275 853
wskaźnik zadłużenia	0,00	0,02

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 korzysta 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 wykonywała bieżnikowanie zakupionych karkasów sprzedając je jako własne wyroby gotowe (do dnia sprzedaży spółki ATB TRUCK S.A.)

W ramach „sprzedaży towarów i materiałów” prowadzona jest sprzedaż paliw: oleju napędowego, benzyny i gazu.

Segment operacyjny „pozostała sprzedaż” obejmuje:

- przychody z refakturowania usług pośrednictwa ubezpieczeniowego oraz innych kosztów związanych z utrzymaniem wydierżawianych budynków i budowli,
- usługi hotelarskie,
- przychody z tytułu obsługi administracyjno-finansowej i kontrolingowej innych spółek.

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 30 czerwca 2013 są następujące:

	Spedycja i logistyka	Nierucho- mości	Usługi serwisowe	Towary i materiały	Pozostała sprzedaż	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Przychody								
segmentu, w tym:								
Sprzedaż klientom	219 932	2 830	0	26 869	1 068	250 699	2 603	253 302
zewnętrznym	219 932	2 830	0	26 869	1 068	250 699	2 603	253 302
Koszty segmentu	(217 317)	(3 615)	0	(26 736)	(1 533)	(249 201)	(2 805)	(252 006)
Wynik segmentu	2 615	(785)	0	133	(465)	1 498	(202)	1 296
Rzeczowe aktywa trwałe oraz długoterminowe rozliczenia								
międzyokresowe	64 645	130	0	3 457	5 504	73 736	0	73 736
Nieruchomości								
inwestycyjne	0	71 735	0	0	0	71 735	0	71 735
Zapasy	0	0	0	401	0	401	0	401
Należności z tytułu dostaw i usług	74 699	452	0	4 975	25	80 151	0	80 151
Aktywa segmentu	139 344	72 317	0	8 833	5 529	226 023	0	226 023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	43 092	11 815	0	6 056	214	61 177	0	61 177
Pasywa segmentu	43 092	11 815	0	6 056	214	61 177	0	61 177

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 30 czerwca 2012 są następujące:

	Spedycja i logistyka	Nieruchomości	Usługi serwisowe	Towary i materiały	Pozostała sprzedaż	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Przychody								
segmentu, w tym:	232 427	2 653	0	27 360	1 746	264 186	32 878	297 064
Sprzedaż klientom zewnętrznym	232 427	2 653	0	27 360	1 746	264 186	32 878	297 064
Koszty segmentu	(241 237)	(3 657)	0	(24 274)	(2 863)	(272 031)	(34 559)	(306 590)
Wynik segmentu	(8 810)	(1 004)	0	3 086	(1 117)	(7 845)	(1 681)	(9 526)
Rzeczowe aktywa trwałe oraz długotrwałe rozliczenia międzyokresowe	67 164	0	0	2 410	5 129	74 703	13 786	88 489
Nieruchomości inwestycyjne	0	70 318	0	0	0	70 318	0	70 318
Zapasy	0	0	0	726	0	726	6 364	7 090
Należności z tytułu dostaw i usług	69 502	588	0	4 434	64	74 588	6 498	81 086
Aktywa segmentu	136 666	70 906	0	7 570	5 193	220 335	26 648 *	246 983
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	45 838	0	0	4 950	7	50 795	4 900	55 695
Pasywa segmentu	45 838	0	0	4 950	7	50 795	4 900 **	55 695

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

** w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pasywa prezentowane jako pasywa związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

Uzgodnienie wyniku segmentów z zyskiem przed opodatkowaniem:

	I półrocze 2013 działalność kontynuowana	I półrocze 2013 działalność zaniechana	razem I półrocze 2013	I półrocze 2012 działalność kontynuowana	I półrocze 2012 działalność zaniechana	razem I półrocze 2012
Wynik segmentu	1 498	(202)	1 296	(7 845)	(1 681)	(9 526)
Pozostałe przychody operacyjne	1 033	35	1 068	3 271	217	3 488
Pozostałe koszty operacyjne	(1 165)	(366)	(1 531)	(2 517)	(2 662)	(5 179)
Przychody finansowe	2 707	0	2 707	2 187	219	2 406
Koszty finansowe	(24)	(134)	(158)	(1 229)	(324)	(1 553)
Pozostałe	253	0	253	255	0	255
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	4 302	(667)	3 635	(5 878)	(4 231)	(10 109)

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

	30.06.2013	31.12.2012
Aktywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	226 023	246 983
Niealokowane:		
Należności długoterminowe	6 280	7 157
Wartości niematerialne i prawne	826	1 442
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	7 092	7 486
Krótkoterminowe aktywa finansowe	56 838	31 550
Środki pieniężne i ekwiwalenty	52 604	57 224
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	5 388	7 495
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	7 691	6 563
Razem aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej	362 742	365 900

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

	30.06.2013	31.12.2012
Zobowiązania segmentów - segmenty sprawozdawcze	61 177	55 695
Niealokowane:		
Zobowiązania długoterminowe	13 667	12 482
Zobowiązania krótkoterminowe	9 751	10 341
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	11 529
Kapitały	278 147	275 853
Razem pasywa według sprawozdania z sytuacji finansowej	362 742	365 900

8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Poniżej zaprezentowano wartości niematerialne według stanu na 30 czerwca 2013 roku:

	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2013	14 687	14 687
Nabycie	1	1
Przeniesienie do aktywów do zbycia	0	0
likwidacja	(212)	(212)
Wartość brutto na 30 czerwca 2013	14 476	14 476
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2013	(13 245)	(13 245)
Amortyzacja za okres	(617)	(617)
Odpis		
Przeniesienie z aktywów do zbycia	0	0
likwidacja	212	212
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 30 czerwca 2013	(13 650)	(13 650)
Wartość netto na koniec okresu	826	826

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

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

Na dzień bilansowy wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

Na dzień bilansowy wartość odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych 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.

Grupa użytkuje całkowicie umorzone programy komputerowe o wartości brutto 8 777 tys. zł.

9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

	30.06.2013	31.12.2012
Środki trwałe	69 031	71 123
Środki trwałe w budowie	3 585	2 453
Razem	72 616	73 576

Poniżej zaprezentowano środki trwałe według stanu na 30 czerwca 2013 roku:

	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość brutto na 01.01.2013	16 067	104 696	19 955	3 509	5 119	149 346
Nabycie	0	0	298	26	5	329
Zmniejszenia – sprzedaż	0	0	(72)	(53)	0	(125)
Zmniejszenia – likwidacja	0	0	(5 219)	0	(64)	(5 283)
Przeniesienie do aktywów do sprzedaży	0	0	0	0	0	0
Wycena środków trwałych	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na 30.06.2013	16 067	104 696	14 962	3 482	5 060	144 267
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2013	0	(52 549)	(17 640)	(3 420)	(4 614)	(78 223)
Amortyzacja za okres	0	(1 722)	(563)	(42)	(83)	(2 410)
Odpisy	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie do aktywów do sprzedaży	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży	0	0	69	45	0	114
Zmniejszenie z tytułu likwidacji	0	0	5 219	0	64	5 283
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 30.06.2013	0	(54 271)	(12 915)	(3 417)	(4 633)	(75 236)
Wartość netto na koniec okresu	16 067	50 425	2 047	65	427	69 031

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
Wartość brutto na 01.01.2012	22 480	215 654	21 577	31 063	6 247	297 021
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
Wartość brutto na 31.12.2012	16 067	104 696	19 955	3 509	5 119	149 346
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2012	0	(145 812)	(18 223)	(27 818)	(5 747)	(197 600)
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
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2012	0	(52 549)	(17 640)	(3 420)	(4 614)	(78 223)
Wartość netto na koniec okresu	16 067	52 147	2 315	89	505	71 123

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

Na dzień 30 czerwca 2013 roku stan środków trwałych w budowie oraz ich odpisów aktualizujących przedstawia tabela poniżej:

	30.06.2013	31.12.2012
Wartość brutto środków trwałych w budowie	4 463	3 331
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	(878)	(878)
Środki trwale w budowie razem	3 585	2 453

W I półroczu 2013 r. Grupa nie tworzyła odpisu aktualizującego wartości środków trwałych w budowie.

Grunty ostatni raz podlegały aktualizacji wyceny (przeszacowaniu) na dzień 31.12.2012 r. Wyceny dokonali niezależni rzeczoznawcy majątkowi. Różnicę z wyceny pomniejszoną o odroczony podatek dochodowy odniesiono na kapitały.

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

	30.06.2013	31.12.2012
Wartość brutto	1 380	1 380
Umorzenie	0	0
Wartość księgowa netto	1 380	1 380

Wartość bilansowa brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych, które nadal znajdują się w użyciu na dzień 30.06.2013 roku wynosi 20 696 tys. zł.

Na dzień bilansowy w Grupie nie występują zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

10. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	I półrocze 2013 r.	rok 2012
Wartość bilansowa na początek okresu	70 318	59 611
Nabycie	22	128
Przeniesienie ze środków trwałych	0	9 311
Przeniesienie do pozostałych długoterminowych aktywów	0	(961)
Zmiana wartości godziwej odniesiona na pozostałe przychody operacyjne	0	7 446
Przeniesienie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	3 164	0
Przeniesienie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	(1 769)	(109)
Inne	0	(1)
Sprzedaż	0	(5 107)
Wartość bilansowa na koniec okresu	71 735	70 318

W związku z wycofaniem się z części umowy inwestycyjnej spółki RULA Sp. z o.o. (rezygnacja z zakupu działki w Tychach oraz części działki w Śremie) Grupa skorygowała aktywa przeznaczone do sprzedaży i prezentuje w/w majątek w nieruchomościach inwestycyjnych.

W związku z zamiarem sprzedaży działki gruntowej, zabudowanej w Słubicach, Grupa przeniosła wymienioną nieruchomość do aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	2 853	2 457
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych przynoszących przychody z tytułu opłat czynszowych	(751)	(1 578)
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie przynoszących przychodów z tytułu opłat czynszowych	(44)	(42)
Zysk z wynajmu nieruchomości	2 058	837

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 dzień 30.06.2013 r.

	Aktywa dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	56 838	0
Należności handlowe	0	0	80 151
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	52 604
	0	56 838	132 755

Dane na dzień 31.12.2012 r.

	Aktywa dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	31 550	0
Należności handlowe	0	0	74 588
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	57 224
	0	31 550	131 812

12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności:

	I półrocze 2013 r.	rok 2012
Stan na początek okresu	7 486	7 453
Zwiększenia	253	648
wynik jednostki stowarzyszonej za okres	253	648
Zmniejszenia	(647)	(614)
dywidendy wypłacone	(647)	(614)
wypłaty z zysku dla pracowników (odniesione na wynik finansowy)	0	0
inne	0	0
Stan na koniec okresu	7 092	7 486

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

	I półrocze 2013 r.	rok 2012
Aktywa	17 520	18 806
Kapitały	15 067	15 904
Przychody	12 190	32 779
Zyski	539	1 376

13. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	30.06.2013	31.12.2012
Udziały i akcje netto w pozostałych jednostkach		
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
 Udziały brutto	142	142
Odpisy aktualizacyjne	(142)	(142)
Udziały netto	0	0

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 I połowy 2013 roku wynosi 16 tys. zł. (w porównaniu w I połowie 2012 r. wyniósł 7 tys. zł)

15. ZAPASY

	30.06.2013	31.12.2012
Produkcja w toku	0	0
Towary	401	726
Zaliczki na dostawy	0	0
Zapasy ogółem	401	726

Wartość odpisów aktualizujących zapasy przedstawia poniższa tabela:

	I półrocze 2013 r.	rok 2012
Stan odpisu na początek okresu	0	631
ujęcie odpisu	0	56
rozwiązanie odpisu	0	(23)
wykorzystanie odpisu	0	(664)
Stan odpisu na koniec okresu	0	0

Wartość zapasów ujęta jako koszt w I półroczu 2013 roku wyniosła 26 391 tys. zł. (w I półroczu 2012 roku 42 752 tys. zł).

Ujęcie i rozwiązanie odpisu odnoszone jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszt własny sprzedaży”.

16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności handlowe i pozostałe należności składają się z następujących pozycji:

	30.06.2013	31.12.2012
Należności handlowe brutto	81 530	75 728
Odpisy aktualizujące wartość należności	(1 379)	(1 140)
Należności handlowe netto	80 151	74 588
długoterminowe	0	0
krótkoterminowe	80 151	74 588
Pozostałe należności brutto	24 042	26 192
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	0	0
Inne	12 729	15 744
Dochodzone na drodze sądowej	11 313	10 448
Odpisy aktualizujące wartość należności	(12 374)	(11 540)
Pozostałe należności netto	11 668	14 652
długoterminowe	6 280	7 157
krótkoterminowe	5 388	7 495

Poniżej przedstawiona jest zmiana stanu odpisów na należności:

	I półrocze 2013 r.	rok 2012
Stan odpisu na początek okresu	12 680	13 545
ujęcie odpisu	1 998	3 058
rozwiązanie odpisu	(166)	(299)
wykorzystanie odpisu	(759)	(3 624)
Stan odpisu na koniec okresu	13 753	12 680

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:

	30.06.2013	31.12.2012
Należności nieprzeterminowane	54 679	38 109
Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości		
- do 1 miesiąca	3 250	21 672
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	11 957	8 183
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	751	5 060
- od 6 miesięcy do 1 roku	7 951	1 564
- powyżej roku	1 563	0
Razem	25 472	36 479
Należności przeterminowane, które utraciły wartość		
- do 1 miesiąca	0	0
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	433	0
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	445	288
- od 6 miesięcy do 1 roku	371	398
- powyżej roku	130	454
Odpis aktualizujący należności przeterminowane	(1 379)	(1 140)
Razem	0	0
Należności handlowe netto	80 151	74 588

Należności handlowe w podziale na waluty zawiera tabela poniżej:

	30.06.2013	31.12.2012
W walucie polskiej	70 114	65 151
W walutach obcych wycenione w złotych	10 037	9 437
W walucie polskiej razem	80 151	74 588

17. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

	I półrocze 2013 r.	rok 2012
Jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych		
Stan na początek okresu	31 538	10 029
Zwiększenia	33 084	21 509
zakup	32 905	19 704
zmiana wartości godziwej	179	1 805
Zmniejszenia	(7 927)	0
sprzedaż	(7 927)	0
Stan na koniec okresu	56 695	31 538
Transakcje forward i lokaty krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	12	0
Zwiększenia	143	12
zakup/założenie lokaty	143	12
zmiana wartości godziwej	0	0
Zmniejszenia	(12)	0
sprzedaż	(12)	0
zmiana wartości godziwej	0	0
Stan na koniec okresu	143	12
Razem stan na koniec okresu	56 838	31 550

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. Grupa 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.

Średnia rentowność inwestycji w papiery wartościowe wyniosła 1,71%

18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	30.06.2013	31.12.2012
Środki pieniężne w banku i w kasie	5 939	4 524
Lokaty bankowe	46 045	52 700
Inne środki pieniężne	620	0
Środki pieniężne razem	52 604	57 224

W pozycji Inne środki pieniężne znajdują się środki pieniężne w drodze i zarachowane odsetki od lokat bankowych.

Grupa Kapitałowa PEAKES lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe lokaty bankowe, których termin zapadalności kształtuje się od 1 dnia do 90 dni. Średnia efektywna stawka procentowa tych lokat wynosi na koniec I półrocza 2013 roku 3,37%. Środki pieniężne w wysokości 52 604 tys. zł, oprocentowane stałą stopą procentową są narażone na ryzyko zmiany wartości godziwej z tytułu zmiany stóp procentowych. Jeśli stopa procentowa byłaby w I połowie 2013 roku niższa/wyższa o 1pp, wynik finansowy Spółki byłby niższy/wyższy o 527 tys. zł.

19. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

W związku z wysokim prawdopodobieństwem sprzedaży w roku 2013 w Aktywach zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zaprezentowano następujące składniki majątku:

- nieruchomość położoną w Szczecinie
- nieruchomość położoną w Słubicach

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	30.06.2013	31.12.2012
Wartości niematerialne	0	211
Rzeczowe aktywa trwałe	0	12 833
Nieruchomości	7 691	5 921
Aktywo na odroczony podatek dochodowy	0	0
Długotrwałe rozliczenia międzyokresowe	0	959
Zapasy	0	6 364
Należności handlowe	0	6 498
Pozostałe należności	0	145
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	280
Razem aktywa	7 691	33 211
w tym z działalności zaniechanej	0	27 284

Na dzień 31.12.2012 r. w aktywach przeznaczonych do sprzedaży prezentowano majątek spółki ATB TRUCK S.A, środki trwałe oraz nieruchomości, na sprzedaż których zawarto przedwstępne umowy.

Pasywa związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

	30.06.2013	31.12.2012
Rezerwy długoterminowe	0	162
Zobowiązania długoterminowe z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	124
Długoterminowe zobowiązania finansowe	0	4 379
Rezerwy krótkoterminowe	0	436
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	1 592
Zobowiązania handlowe	0	4 900
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	0	1 395
Dotacje otrzymane	0	3 441
Razem pasywa	0	16 429

W 2012 roku pasywa związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży dotyczyły sprzedaży spółki ATB TRUCK S.A.

20. KAPITAŁY

Kapitał podstawowy

	30.06.2013	31.12.2012
Liczba akcji	30 520 870	30 520 870
Wartość nominalna akcji (PLN/akcję)	1	1
Kapitał podstawowy	30 520 870	30 520 870

Nie występują akcje uprzywilejowane, ograniczone, zarezerwowane. W Grupie Kapitałowej PEKAES nie występują również opcje na akcje własne.

Kapitał akcyjny PEKAES SA wg stanu na dzień 30.06.2013 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 na dzień 30.06.2013 roku

	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	56,71%	17 308 547	56,71%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	3 846 306	12,60%	3 846 306	12,60%
Bank Gospodarstwa Krajowego	1 132 363	3,71%	1 132 363	3,71%
Radwan Investments GmbH	1 923 606	6,30%	1 923 606	6,30%
Pozostali	6 310 048	20,68%	6 310 048	20,68%
Kapitał zakładowy Jednostki dominującej	30 520 870	100%	30 520 870	100%

W dniu 7 maja 2013 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie od ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. o nabyciu akcji spółki PEKAES SA, a tym samym zwiększeniu liczby posiadanych akcji do 12,60%.

21. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	Rezerwa na procesy sądowe	Rezerwa z innego tytułu	Rezerwy na zobowiązania razem
Stan na 01.01.2012	1 106	0	1 106
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)
Stan na 31.12.2012	3 227	0	3 227
Krótkoterminowe	148	0	148
Długoterminowe	3 079	0	3 079
Stan na 01.01.2013	3 227	0	3 227
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(233)	0	(233)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0
Przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0
Stan na 30.06.2013	2 994	0	2 994
Krótkoterminowe	80	0	80
Długoterminowe	2 914	0	2 914

Wysokość rezerwy została skalkulowana na podstawie informacji od prawników o toczących się postępowaniach sądowych przeciwko Spółkom Grupy. 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
Stan na 01.01.2012	1 163	749	1 912
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)
Stan na 31.12.2012	895	568	1 463
Krótkoterminowe	36	568	604
Długoterminowe	859	0	859
Stan na 01.01.2013	895	568	1 463
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	(23)	(23)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0
Przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0
Stan na 30.06.2013	895	545	1 440
Krótkoterminowe	36	545	581
Długoterminowe	859	0	859

Rezerwa emerytalna została skalkulowana na 31.12.2012 w oparciu o założenia aktuariusza, ustalono stopę dyskontową na poziomie 3% (w 2012 r. przyjęto 3%). Do wyliczenia tej stopy przyjęto nominalny wzrost płac na poziomie 2,5% rocznie i rentowność 10 letnich obligacji skarbowych wynoszących 4% (w 2012 roku przyjęto 4%). Nie nastąpiły zmiany mogące w istotny sposób wpłynąć na saldo rezerwy na 30.06.2013.

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:

	30.06.2013	31.12.2012
Zobowiązania handlowe	61 177	50 795
Zaliczki na dostawy	0	0
Razem	61 177	50 795
Krótkoterminowe	61 177	50 795

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:

	30.06.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 542	5 680
Zobowiązania z tytułu dywidend	13	13
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 160	1 743
Kaucje	240	249
Rozrachunki z pracownikami	12	70
Rozliczenia z Izbami Celnymi	481	342
Rozliczenia z PARP	0	201
Inne	2 642	1 291
	9 090	9 589

24. DŁUGOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 30.06.2013 Grupa Kapitałowa PEKAES nie posiada długoterminowych kredytów i pożyczek.

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

Opłaty leasingowe w wysokości 1 779 tys. zł (4 745 tys. zł w I półroczu 2012 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.

	30.06.2013	31.12.2012
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego, wymagalne w ciągu:		
1 roku	1 503	4 448
od 1 roku do 5 lat	689	1 609
powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego razem	2 192	6 057

Spadek zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego w stosunku do 2012 roku wynika z zakończenia umowy dotyczącej leasingu ciągników siodłowych i naczep.

Na dzień bilansowy Grupa na podstawie leasingu operacyjnego użytkuje samochody osobowe oraz wózki widłowe.

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 I półroczu 2013 roku wyniosły 2 830 tys. zł (w I półroczu 2012 roku wyniosły 2 653 tys. zł) i zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody netto ze sprzedaży usług”. Umowy na dzierżawę zawarte zostały na czas nieokreślony z okresem wypowiedzenia od 3 do 6 miesięcy.

28. PRZYCHODY OPERACYJNE

	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
Usługi spedycji drogowej	191 125	199 815
Usługi logistyczne	7 355	8 369
Usługi spedycji morskiej i lotniczej	8 254	12 015
Sprzedaż biletów promowych	13 198	12 227
Leasing nieruchomości inwestycyjnych	2 830	2 653
Sprzedaż usług bieżnikowania opon	0	0
Sprzedaż wyrobów gotowych	0	0
Usługi serwisowe	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów -usł.serwisowe	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów -ogumienie	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów -pozostałe	26 869	27 360
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów -samochodów	0	0
Sprzedaż pozostała	1 068	1 747
Przychody ze sprzedaży razem	250 699	264 186
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	2 755
Wycena nieruchomości	0	0
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na zobowiązania	0	0
Dotacje	0	0
Zwrot odszkodowań	50	299
Rozwiązanie odpisu na aktywa do zbycia	0	0
Różnice inwentaryzacyjne	0	0
Inne	983	217
Pozostałe przychody operacyjne razem	1 033	3 271
Przychody operacyjne razem	251 732	267 457

29. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	01.06.2013 - 30.06.2013	01.06.2012 - 30.06.2012
Amortyzacja, z tego	3 027	3 829
- wartości niematerialne i prawne	617	692
- rzeczowe aktywa trwałe	2 410	3 137
Zużycie materiałów i energii	4 029	15 768
Usługi obce	192 189	183 464
Podatki i opłaty	1 430	2 486
Koszty świadczeń pracowników	21 723	36 459
Pozostałe koszty rodzajowe	974	1 440
Koszty według rodzaju ogółem	223 372	243 446
Zmiana stanu zapasów, produktów	0	98
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(4 334)	(3 083)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(11 751)	(17 328)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	207 287	223 133
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	25 829	28 487
Koszt własny sprzedaży	233 116	251 620

30. WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
Wynagrodzenia	17 601	28 357
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 964	4 317
Zmiana rezerwy na niewykorzystane i zaległe urlopy	0	0
Zmiana rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	0
Inne świadczenia pracownicze oraz diety kierowców	158	3 785
Koszty świadczeń pracowniczych razem	21 723	36 459
Przeciętne zatrudnienie		
stanowiska robotnicze	223	409
stanowiska nierobotnicze	472	502
	695	911

31. POZOSTAŁE KOSZTY

	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	0
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	0	1 300
Koszty napraw powypadkowych	7	275
Wyplacone odszkodowania	0	3
Podatek od nieruchomości	795	493
Koszty sądowe	181	135
Kary i odszkodowania	10	289
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	0	22
Pozostałe	171	0
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	1 165	2 517

32. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
Przychody z tytułu odsetek	1 462	1 628
Przychody z tytułu różnic kursowych	922	0
Wycena transakcji forward	131	86
Zmiana wartości godziwej jednostek uczestnictwa	179	469
Zysk na sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0
Inne przychody finansowe	13	4
Przychody finansowe ogółem	2 707	2 187
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(3)	(36)
Koszty z tytułu różnic kursowych	0	(1 162)
Strata ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	(16)	0
Inne koszty finansowe	(5)	(31)
Koszty finansowe ogółem	(24)	(1 229)

33. PODATKI

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
Podatek bieżący	0	(174)
Podatek odroczony	(29)	156
Podatek dochodowy w sprawozdaniu finansowym	(29)	(18)

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej:

	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
Zysk/Strata brutto	4 302	(5 878)
Podatek wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	(818)	1 117
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	50	285
Koszty nie stanowiące koszt uzyskania przychodu	(520)	(277)
Straty podatkowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 259	(1 143)
Wykorzystanie strat z lat ubiegłych	0	0
Inne korekty	0	0
Obciążenie wyniku finansowego	(29)	(18)

W pierwszej połowie 2013 r. Grupa wykorzystała stratę podatkową z lat ubiegłych w wysokości 3 624 tys. zł.

W latach 2013 i 2012 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:

	30.06.2013	31.12.2012
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	0	0
Odnoszone na wynik finansowy	0	0
- aktualizacja aktywów	0	0
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową niefinansowych aktywów trwałych	0	0
- niezapłacone odsetki	0	0
- różnice kursowe niezrealizowane	0	0
- rezerwy	0	0
- niezapłacone wynagrodzenia	0	0
- ZUS i podobne zobowiązania	0	0
- straty z lat ubiegłych	0	0
- inne	0	0
Odnoszone na kapitały	0	0

	30.06.2013	31.12.2012
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	8 726	7 360
Odnoszona na wynik finansowy	5 018	3 652
- odpisy aktualizujące papiery wartościowe	637	686
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową niefinansowych aktywów trwałych	9 858	7 564
- rezerwy	(2 588)	(1 166)
- leasing	0	0
- różnice kursowe niezrealizowane	12	(144)
- odsetki	21	33
- ZUS i podobne zobowiązania	(461)	(469)
- przychody ze sprzedaży	1 146	85
- straty z lat ubiegłych	(3 582)	(2 937)
- inne	(25)	0
Odnoszone na kapitały	3 708	3 708
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	3 708	3 708

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. Grupa nie utworzyła aktywa na podatek odroczony w łącznej kwocie 12 540 tys. zł od strat podatkowych w wysokości 52.245 tys. zł oraz od odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości 13 753 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,
- weksle wystawione celem zabezpieczenia spłaty należności z tytułu dostaw i sprzedaży gazu oraz spłaty należności wobec firm leasingowych.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30.06.2013 wynosi 4 516 tys. zł (na dzień 30.06.2012 wyniosła 22 859 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 I półrocza 2013 roku Grupa nie dokonywała transakcji z jednostkami powiązanymi.

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Zarząd

Maciej Bachman	364
Arkadiusz Filipowski	210
Łącznie	574

Rada Nadzorcza

Krzysztof Gerula	36
Jacek Kielczewski	18
Krzysztof Rutkowski	36
Przemysław Schmidt	36
Mariusz Nowak	36
Wojciech Stramski	9
Jarosław Sroka	40
Robert Sochacki	40
Łącznie	251

37. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Działalność zaniechana związana z działalnością ATB Truck S.A. oraz On Road Truck Services S.A.:

a) Przepływy pieniężne netto związane z działalnością zaniechaną

	I półrocze 2013	I półrocze 2012
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 918	(248)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 200)	(112)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(167)	(999)
Razem przepływy pieniężne netto	551	(1 359)

b) Aktywa związane z działalnością zaniechaną

	30.06.2013	31.12.2012
Wartości niematerialne	0	211
Rzeczowe aktywa trwałe	0	12 827
Nieruchomości	0	0
Aktywo na odroczony podatek dochodowy	0	0
Pozostałe aktywa trwałe	0	959
Zapasy	0	6 364
Należności handlowe	0	6 498
Pozostałe należności	0	145
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	280
Razem aktywa	0	27 284

c) Pasywa związane z działalnością zaniechaną

	30.06.2013	31.12.2012
Rezerwy długoterminowe	0	162
Zobowiązania długoterminowe z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	124
Długoterminowe zobowiązania finansowe	0	4 379
Rezerwy krótkoterminowe	0	436
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	1 592
Zobowiązania handlowe	0	4 900
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	0	1 395
Dotacje otrzymane	0	3 441
Razem pasywa	0	16 429

d) Analiza wyniku z działalności zaniechanej

	I półrocze 2013	I półrocze 2012
Przychody netto	2 603	32 878
Koszt własny sprzedaży	(2 263)	(29 197)
Pozostałe przychody	35	217
Koszty sprzedaży i marketingu	(500)	(4 377)
Koszty ogólnego zarządu	(42)	(985)
Pozostałe koszty	(366)	(376)
Aktualizacja wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	(2 286)
Przychody finansowe	0	219
Koszty finansowe	(134)	(324)
Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(667)	(4 231)
Podatek dochodowy	(1 312)	232
Strata netto z działalności zaniechanej	(1 979)	(3 999)

Poniższa tabela przedstawia zmiany w danych porównywalnych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za I półrocze 2012 roku związane z zaniechaniem działalności serwisowej prowadzonej przez spółkę On Road Truck Services S.A., sprzedaną w listopadzie 2012 roku.

	Dane prezentowane w sprawozdaniu za I półrocze 2012	Dane dotyczące działalności zaniechanej spółki ON ROAD TRUCK SERVICES SA	Dane porównywalne za okres 01.01.2012- 30.06.2012
Przychody netto	279 894	(15 708)	264 186
Koszt własny sprzedaży	(266 137)	14 517	(251 620)
Zysk brutto ze sprzedaży	13 757	(1 191)	12 566
Pozostałe przychody	3 329	(58)	3 271
Koszty sprzedaży i marketingu	(4 400)	1 317	(3 083)
Koszty ogólnego zarządu	(17 755)	427	(17 328)
Pozostałe koszty	(2 800)	283	(2 517)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	(7 869)	778	(7 091)
Przychody finansowe	2 187	0	2 187
Koszty finansowe	(1 288)	59	(1 229)
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	506	0	506
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	(251)	0	(251)
Strata przed opodatkowaniem	(6 715)	837	(5 878)
Podatek dochodowy	(37)	19	(18)
Strata netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	(6 752)	856	(5 896)
Strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	(3 143)	(856)	(3 999)
Strata netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(9 895)	0	(9 895)

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 nie wystąpiły czynniki powodujące rozwodnienie zysku na akcję.

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

Działalność kontynuowana

	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
Zysk/Strata netto za okres	4 273	(5 896)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	30 521	31 354
Zysk/Strata na akcję	0,14	(0,19)

Działalność zaniechana

	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
Strata netto za okres	(1 979)	(3 999)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	30 521	31 354
Strata na akcję	(0,06)	(0,13)

Działalność kontynuowana i zaniechana

	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
Zysk/Strata netto za okres	2 294	(9 895)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	30 521	31 354
Zysk/Strata na akcję	0,08	(0,32)

39. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 22 lipca 2013 roku Zarząd Spółki powołał Pana Dariusza Walczaka na prokurenta łącznego oraz w tym samym dniu została udzielona przez Spółkę Panu Dariuszowi Walczakowi prokura łączna. Udzielona prokura łączna uprawnia Dariusza Walczaka do reprezentowania Spółki wraz z Członkiem Zarządu Spółki.

Niniejszy raport półroczny został autoryzowany przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 26 sierpnia 2013 roku.

Maciej Bachman
Prezes Zarządu

Arkadiusz Filipowski
Członek Zarządu

Mariola Wieczorek
Główny Księgowy

PEKAES SA
PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I PÓŁROCZE 2013 ROKU

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	stan na 30.06.2013	stan na 31.12.2012
Aktywa trwałe	166 270	166 605
Wartości niematerialne	826	1 442
Rzeczowe aktywa trwałe	73 915	74 896
Nieruchomości inwestycyjne	72 471	70 318
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	10 607	10 607
Należności długoterminowe	6 280	7 157
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 171	2 185
Aktywa obrotowe	194 839	170 512
Zapasy	401	726
Należności handlowe	80 151	74 780
Należności krótkoterminowe inne	5 388	7 476
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	56 838	31 550
Pozostałe aktywa finansowe	0	1 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 061	54 980
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7 691	16 528
Aktywa obrotowe oraz aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	202 530	187 040
A k t y w a r a z e m	368 800	353 645

P a s y w a	stan na 30.06.2013	stan na 31.12.2012
Kapitał własny	275 847	271 163
Kapitał podstawowy	30 521	30 521
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	67 723	67 725
Kapitał z aktualizacji wyceny	12 193	12 193
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	3 403	3 403
Zyski zatrzymane	162 007	157 321
Zobowiązania długoterminowe	11 740	11 755
Rezerwy na zobowiązania	400	400
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	859	859
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 312	9 312
Długoterminowe zobowiązania finansowe	1 100	1 100
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	69	84
Zobowiązania krótkoterminowe	81 213	70 727
Rezerwy na zobowiązania	79	148
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	581	581
Kredyty i pożyczki	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1	1
Zobowiązania handlowe	71 440	61 675
Zobowiązania krótkoterminowe inne	9 112	8 322
Zobowiązania i kapitały	368 800	353 645

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
Działalność kontynuowana		
Przychody netto	250 921	236 748
Koszt własny sprzedaży	(233 296)	(225 448)
Zysk brutto ze sprzedaży	17 625	11 300
Pozostałe przychody	1 031	3 382
Koszty sprzedaży i marketingu	(4 333)	(2 643)
Koszty ogólnego zarządu	(11 734)	(16 134)
Pozostałe koszty	(1 227)	(5 739)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	1 362	(9 834)
Przychody finansowe	3 348	2 761
Koszty finansowe	(24)	(1 057)
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	4 686	(8 130)
Podatek dochodowy	0	0
Zysk/Strata netto za rok obrotowy	4 686	(8 130)
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego	0	0
Z wyceny inwestycji w nieruchomości	0	0
Podatek odroczony	(2)	0
Inne całkowite dochody razem	(2)	0
Całkowite dochody za okres obrotowy	4 684	(8 130)
Zysk na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy/rozwodniony zysk/strata na akcję	0,15	(0,26)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	Zyski zatrzymane	Razem
okres 01.01.2012 - 30.06.2012							
Stan na 01.01.2012	33 021	67 723	12 122	0	21 000	167 392	301 258
strata netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	(8 130)	(8 130)
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0
wycena inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczony	0	0	0	0	0	0	0
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	(8 130)	(8 130)
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0	0
pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0
umorzenie akcji	(2 500)	0	0	0	(17 597)	0	(20 097)
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	(2 500)	0	0	0	(17 597)	0	(20 097)
Stan na 30.06.2012	30 521	67 723	12 122	0	3 403	159 262	273 031
okres 01.01.2013 - 30.06.2013							
Stan na 01.01.2013	30 521	67 723	12 195	0	3 403	157 321	271 163
zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	4 686	4 686
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczony	0	0	(2)	0	0	0	(2)
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	(2)	0	0	0	(2)
Suma całkowitych dochodów	0	0	(2)	0	0	4 686	4 684
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0	0
umorzenie akcji	0	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.06.2013	30 521	67 723	12 193	0	3 403	162 007	275 847

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 30.06.2012
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	4 686	(8 130)
Korekty:	9 497	16 994
Amortyzacja	3 048	3 044
Odsetki i dywidendy	(659)	(692)
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	16	0
Zysk/strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	1	(2 859)
Zysk/strata z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	0	1 300
Zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(310)	1 409
Zmiana stanu należności	(3 500)	7 819
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 636	6 951
Zmiana stanu rezerw	(69)	(2)
Zmiana stanu zapasów	325	0
Inne korekty	9	24
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	14 183	8 864
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 183	8 864
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	749	1 434
Przychody ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	3 560	11 630
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	11 411	5 019
Przychody z tytułu odsetek i dywidend	659	692
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(1 562)	(1 926)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(32 900)	(14 700)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(22)	(94)
Udzielone pożyczki	0	(4 000)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	1 000	0
Inne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(17 105)	(1 945)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Inne wpływy finansowe	6	8
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	(12)
Nabycie akcji własnych	0	(20 097)
Inne wydatki finansowe	(3)	(23)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3	(20 124)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 919)	(13 205)
Środki pieniężne na początek okresu	54 980	80 145
Środki pieniężne na koniec okresu	52 061	66 940

1. INFORMACJE OGÓLNE

Spółka PEKAES SA z siedzibą w Błoniu, w Polsce, przy ul. Spedycyjnej 1 została 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.

Spółka 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 Spółki jest kompleksowa obsługa rynku krajowego i zagranicznego w zakresie szeroko rozumianej spedycji, transportu, logistyki oraz sprzedaż paliw i usług hotelowych. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Prezentowane półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe dotyczy okresu od 01.01.2013 roku do 30.06.2013 roku, natomiast porównywalne dane finansowe dotyczą okresu od 01.01.2012 roku do 30.06.2012 roku, a w części bilansowej stanu na 31.12.2012 r.

Skład Zarządu Spółki na dzień 30.06.2013 roku przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu	Maciej Bachman
Członek Zarządu	Arkadiusz Filipowski

W dniu 22 kwietnia 2013 roku Rada Nadzorcza PEKAES SA podjęła uchwałę w sprawie powołania na okres kolejnej wspólnej kadencji Zarządu Spółki PEKAES SA, rozpoczynającej się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PEKAES SA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2012 rok w osobach:

- Pana Macieja Bachmana – Prezesa Zarządu,
- Pana Arkadiusza Filipowskiego – Członka Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30.06.2013 roku przedstawiał się następująco:

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

W dniu 8 marca 2013 roku Spółka powzięła informację o pisemnej rezygnacji Pana Jacka Kielczewskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej PEKAES SA ze skutkiem na dzień 7 marca 2013 roku. W Radzie Nadzorczej PEKAES SA Pan Jacek Kielczewski pełnił funkcję Sekretarza.

W dniu 20 maja 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PEKAES SA roku podjęło uchwałę w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej PEKAES SA na okres kolejnej wspólnej kadencji Rady. Skład powołanej Rady Nadzorczej zaprezentowano powyżej.

W dniu 18 stycznia 2013 roku została udzielona przez Spółkę Panu Wojciechowi Kutak prokura łączna. Udzielona prokura łączna uprawnia Wojciecha Kutak do reprezentowania Spółki wraz z Członkiem Zarządu Spółki.

W dniu 2 kwietnia 2013 roku została odwołana prokura łączna udzielona Panu Jackowi Rajnowskiemu-Janiak. Jacek Rajnowski-Janiak pełnił funkcję prokurenta łącznego (prokura była ograniczona w ten sposób, iż prokurent był uprawniony do reprezentowania Spółki wspólnie z Członkiem Zarządu Spółki) oraz był zatrudniony w PEKAES SA na podstawie umowy o pracę z dnia 22 marca 2010 roku, ostatnio na stanowisku Dyrektora Biura Zarządu i Komunikacji.

Przyczyną odwołania prokury łącznej było rozwiązanie umowy o pracę ze skutkiem na dzień 2 kwietnia 2013 roku.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednostkowe skrócone półroczne sprawozdanie finansowe PEKAES SA za okres 01.01.2013 – 30.06.2013 sporządzone zostało w oparciu o Międzynarodowy Standard Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, oraz zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe 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. 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 jednostkowego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, ujawnione są w notce 5.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez PEKAES SA. Zdaniem Zarządu Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

Niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd w dniu 26 sierpnia 2013 roku.

Spółka sporządza także półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEKAES zgodnie z MSSF. Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe można uzyskać na stronie internetowej www.pekaes.com.pl. Jednostkowe półroczne skrócone sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz z półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PEKAES za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 roku w celu uzyskania pełnej informacji na temat sytuacji finansowej oraz wyniku finansowego Spółki.

3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami opisanymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PEKAES SA za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

3.1. INFORMACJA O STANDARDACH I INTERPRETACJACH WCHODZĄCYCH W ŻYCIE W 2013 ROKU

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2013 r.:

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.

Zastosowanie w/w standardu nie miało istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki.

b) 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.

Zastosowanie w/w standardu nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

c) 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”.

Spółka zastosowała zmiany do MSR od 1 stycznia 2013 r.

Zastosowanie zmiany nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

d) 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.

Zastosowanie zmiany nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

e) 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 obowiązek nowych ujawnień, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę efektów lub potencjalnych efektów porozumień umożliwiających rozliczanie netto, w tym praw do dokonania kompensaty.

Zastosowanie w/w standardu nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

Pozostałe opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące standardy i interpretacje nie dotyczą działalności spółki.

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

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

a) 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 amortyzowanego 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.

Spółka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2015 r.

Zarząd Spółki nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu

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

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 obszernie wytyczne dotyczące zastosowania.

Spółka zastosuje MSSF 10 od 1 stycznia 2014 r.

Zarząd Spółki 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.

Spółka zastosuje MSSF 11 od 1 stycznia 2014 r.

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

d) 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.

Spółka zastosuje MSSF 12 od 1 stycznia 2014 r.

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

e) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” 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.).

MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2014 r.

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

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.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 28 od 1 stycznia 2014 r.

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

g) 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.

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

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

h) 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.

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

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

i) Podmioty inwestycyjne – zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27

Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 „Podmioty inwestycyjne” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2012 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają do MSSF 10 definicję podmiotu inwestycyjnego. Podmioty takie będą zobowiązane wykazywać swoje jednostki zależne w wartości godziwej przez wynik finansowy i konsolidować jedynie te jednostki zależne, które świadczą na jej rzecz usługi związane z działalnością inwestycyjną spółki. Zmieniono również MSSF 12, wprowadzając nowe ujawnienia na temat podmiotów inwestycyjnych.

W/w standard nie dotyczy Spółki.

j) KIMSF 21 „Podatki i opłaty”

Interpretacja KIMSF 21 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2013 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Interpretacja wyjaśnia ujmowanie księgowe zobowiązań do zapłaty opłat i podatków, które nie są podatkami dochodowymi. Zdarzeniem obligującym jest zdarzenie określone w przepisach prawa powodujące konieczność zapłaty podatku bądź opłaty. Sam fakt, że jednostka będzie kontynuować działalność w kolejnym okresie, lub sporządza sprawozdanie zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, nie tworzy konieczności rozpoznania zobowiązania. Te same zasady rozpoznawania zobowiązania dotyczą sprawozdań rocznych i sprawozdań śródrocznych. Zastosowanie interpretacji do zobowiązań z tytułu praw do emisji jest opcjonalne.

Spółka zastosuje KIMSF 21 od 1 stycznia 2014 r.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, KIMSF 21 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

k) Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych – Zmiany do MSR 36

Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów niefinansowych” dotyczące ujawnień wartości odzyskiwalnej zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2013 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany usuwają wymóg ujawnienia wartości odzyskiwalnej w sytuacji gdy ośrodek wypracowujący środki pieniężne zawiera wartość firmy lub aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania i nie stwierdzono utraty wartości.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 36 od 1 stycznia 2014 r.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 36 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

l) Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń – Zmiany do MSR 39

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe” rachunkowości zabezpieczeń zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2013 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany pozwalają na kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń w sytuacji, gdy instrument pochodny, który był desygnowany jako instrument zabezpieczający, zostaje odnowiony (tj. strony zgodziły się na zastąpienie oryginalnego kontrahenta nowym) w efekcie rozliczenia instrumentu z centralną izbą rozliczeniową będące konsekwencją przepisów prawa, jeżeli spełnione są ściśle określone warunki.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 39 od 1 stycznia 2014 r.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 39 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY W SPÓŁCE PEKAES SA

W I półroczu 2013 roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i nie wprowadzono z tego tytułu żadnych korekt do danych porównywalnych.

5. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

W sytuacji braku możliwości precyzyjnego określenia niektórych wartości, Spółka na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wprowadza do ksiąg ich wartości szacunkowe. Zastosowanie szacunków wiąże się z ryzykiem możliwej rozbieżności pomiędzy szacunkiem a wartością rzeczywistą. Spółka 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 Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów trwałych wycenianych według kosztu historycznego.

(b) Szacowana wartość godziwa gruntów oraz nieruchomości inwestycyjnych

Na dzień bilansowy Spółka, 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.

(c) Szacowane rezerwy

Długoterminowe rezerwy na sprawy sądowe mogące zakończyć się niekorzystnym dla Spółki wyrokiem zostały ujawnione w ich wartości bieżącej na dzień bilansowy.

(d) Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie aktualnej wiedzy i szacunków dotyczących przewidzianego okresu użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Przewidziany 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 rachunek zysków i strat

Wartość tych aktywów na dzień bilansowy jest szacowana przy pomocy banku, z którym Spółka zawiera 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

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

- ryzyko rynkowe (m.in. 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 Spółkę zdolności terminowego regulowania bieżących zobowiązań).

W celu mierzenia, kontroli oraz ograniczania wyżej wymienionych ryzyk finansowych, Spółka 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.

Spółka w ramach swojej struktury organizacyjnej wydzieliła jednostki, które identyfikują i oceniają zagrożenia finansowe, a także zabezpieczają przed nimi w ścisłej współpracy z pozostałymi jednostkami operacyjnymi.

6.1. RYZYKO WALUTOWE

Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka na dzień 30 czerwca 2013 r. posiada otwarte transakcje walutowe zabezpieczające ryzyko kursowe na kwotę 2 116 tys. EUR. Jeśli kurs walutowy byłby w I połowie 2013 roku niższy/wyższy o 1pp, wówczas wynik finansowy Spółki byłby niższy/wyższy o 251 tys. zł.

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

Spółka 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 oraz pożyczki są uzależnione od aktualnej wysokości rynkowych stóp procentowych. Z analizy wpływu wielkości stóp procentowych na wielkość odsetek od środków pieniężnych wynika wniosek, że potencjalne ryzyko zmiany stóp procentowych nie ma istotnego wpływu na wyniki finansowe Spółki.

6.3. RYZYKO CENOWE

Spółka nie jest narażona na ryzyko dotyczące zmian wartości aktywów finansowych ze względu na niewielkie inwestycje w aktywa narażone na zmianę ceny.

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 Spółki ryzyko kredytowe w tym obszarze związane jest z przede wszystkim z niewywiązywaniem 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 Spółka 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 Spółce funkcjonuje również kompleksowy system windykacji należności.

Poniżej przedstawiona została tabela ratingów banku wiodącego, z których usług korzysta Spółka:

BZ WBK SA	BBB	(Fitch)
Bank PEKAO SA	A-	(Fitch)
Raiffeisen Bank Polska SA (rating dla GRUPY RAIFFESEN)	A	(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. Na dzień 30.06.2013 roku Spółka nie posiadała kredytów. Spółka nie korzystała także z limitu zadłużenia w rachunku bieżącym, ponieważ była w stanie finansować swoją działalność kapitałem wewnętrznym. Ryzyko utraty płynności przez Spółkę można określić jako niewielkie.

Spółka 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:

	30.06.2013	31.12.2012
aktywa obrotowe	194 839	170 512
zobowiązania krótkoterminowe	81 213	70 727
wskaźnik płynności I	2,40	2,41

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

	30.06.2013	31.12.2012
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 061	54 980
zobowiązania krótkoterminowe	81 213	70 727
wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,64	0,78

6.6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

Celem Spółki 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, Spółka może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

Ponieważ Spółka nie posiada zadłużenia zewnętrznego nie wylicza wskaźnika zadłużenia.

7. SEGMENTY

Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu. Zarząd analizuje działalność tylko z produktowego punktu widzenia.

W obszarze działalności Spółki wyróżniono następujące segmenty branżowe:

- spedycja i logistyka,
- nieruchomości,
- towary i materiały,
- pozostała sprzedaż.

W ramach segmentu operacyjnego „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 PEKAES SA korzysta wyłącznie z usług przewoźników zewnętrznych. Realizowane usługi spedycyjne obejmują kompleksową obsługę klientów w zakresie wysyłki towarów drogą lądową, lotniczą i morską. W ramach sprzedawanych usług transportowych spółka korzysta z usług przewoźników zewnętrznych. Z kolei pełniąc funkcję operatora logistycznego Spółka 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.

Segment operacyjny „towary i materiały” obejmuje sprzedaż paliw (oleju napędowego, benzyny i gazu) oraz innych towarów na stacjach paliw.

Segment operacyjny „pozostała sprzedaż” obejmuje:

- przychody z refakturowania usług pośrednictwa ubezpieczeniowego oraz innych kosztów,
- przychody z tytułu obsługi administracyjno-finansowej i kontrolingowej innych spółek,
- przychody z działalności hotelarskiej.

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 30 czerwca 2013 są następujące:

	Spedycja i logistyka	Nieruchomości	Towary i materiały	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody segmentu, w tym:	219 971	2 905	26 869	1 176	250 921
Sprzedaż klientom zewnętrznym	219 971	2 905	26 869	1 176	250 921
Koszty segmentu	(217 271)	(3 689)	(26 736)	(1 667)	(249 363)
Wynik segmentu	2 700	(784)	133	(491)	1 558
Rzeczowe aktywa trwałe oraz długotrwale rozliczenia					
międzyokresowe	66 995	130	3 457	5 504	76 086
Nieruchomości inwestycyjne	0	72 471	0	0	72 471
Zapasy	0	0	401	0	401
Należności z tytułu dostaw i usług	74 698	452	4 976	25	80 151
Aktywa segmentu	141 693	73 053	8 834	5 529	229 109
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					
	53 355	11 815	6 056	214	71 440
Pasywa segmentu	53 355	11 815	6 056	214	71 440

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 30 czerwca 2012 są następujące:

	Spedycja i logistyka	Nieruchomości	Towary i materiały	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody segmentu, w tym:	231 250	4 498	0	1 000	236 748
Sprzedaż klientom zewnętrznym	231 250	4 498	0	1 000	236 748
Koszty segmentu	(239 510)	(3 657)	0	(1 058)	-244 225
Wynik segmentu	(8 260)	841	0	(58)	(7 477)
Rzeczowe aktywa trwałe oraz długotrwale rozliczenia					
międzyokresowe	68 234	0	3 670	5 177	77 081
Nieruchomości inwestycyjne	0	70 318	0	0	70 318
Zapasy	0	0	726	0	726
Należności z tytułu dostaw i usług	69 641	641	4 434	64	74 780
Aktywa segmentu	137 875	70 959	8 830	5 241	222 905
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					
	56 718	0	4 950	7	61 675
Pasywa segmentu	56 718	0	4 950	7	61 675

Uzgodnienie wyniku segmentów z zyskiem przed opodatkowaniem:

	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 30.06.2012
Wynik segmentu	1 558	(7 477)
Pozostałe przychody operacyjne	1 031	3 382
Pozostałe koszty operacyjne	(1 227)	(5 739)
Przychody finansowe	3 348	2 761
Koszty finansowe	(24)	(1 057)
Zysk przed opodatkowaniem	4 686	(8 130)

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

	30.06.2013	31.12.2012
Aktywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	229 109	222 905
Niealokowane:		
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	10 607	10 607
Wartości niematerialne i prawne	826	1 442
Pozostałe długoterminowe aktywa	6 280	7 157
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	56 838	31 550
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 061	54 980
Pozostałe aktywa krótkoterminowe (w tym aktywa przeznaczone do sprzedaży)	13 079	25 004
Razem aktywa według bilansu	368 800	353 645

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

	30.06.2013	31.12.2012
Zobowiązania segmentów - segmenty sprawozdawcze	71 440	61 675
Niealokowane:		
Zobowiązania długoterminowe	11 740	11 755
Zobowiązania krótkoterminowe	9 773	9 052
Kapitały	275 847	271 163
Razem zobowiązania według bilansu	368 800	353 645

Do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się aktywa i pasywa, z wyjątkiem aktywów i pasywów wymienionych powyżej. Kwoty przedstawione Zarządowi w zakresie łącznych aktywów i pasywów w podziale na segmenty działalności są wyceniane w sposób spójny ze sposobem zastosowanym w sprawozdaniu finansowym. Aktywa są alokowane na podstawie operacji segmentu i fizycznej lokalizacji danego składnika majątku, natomiast pasywa alokowane są na podstawie przypisania kontrahenta do danego segmentu.

8. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Spółka PEKAES SA posiada zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji ubezpieczeniowych wobec Izby Celnych z tytułu zobowiązań celnych oraz gwarancji wobec kontrahentów z tytułu zobowiązań pieniężnych i najmu.

Wartość zobowiązań warunkowych na 30.06.2013 wyniosła 4 516 tys. zł (na dzień 30.06.2012 wartość ta wynosiła 5 067 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.

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych wynikających ze spraw spornych.

9. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiotami powiązanymi ze Spółką są członkowie kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin, jednostki zależne i stowarzyszone oraz jednostka dominująca.

Szczegóły dotyczące wynagrodzeń Zarządu oraz Rady Nadzorczej zostały zaprezentowane w nocie 36 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PEKAES za I półrocze 2013 roku.

Z podmiotami powiązanymi przeprowadzono następujące transakcje:

(a) Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 30.06.2012
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	222	2 804
Jednostki stowarzyszone	10	15
	232	2 819

Transakcje dotyczyły głównie przychodów związanych z wynajmem gruntów i lokali pod bieżącą działalność spółek zależnych, które zostały sprzedane w listopadzie 2012 roku oraz w styczniu 2013 roku.

(b) Zakupy towarów i usług

	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 30.06.2012
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	168	13 140
Jednostki stowarzyszone	0	0
	168	13 140

Transakcje dotyczyły głównie zakupu paliw i usług serwisowych od spółek sprzedanych w listopadzie 2012 roku i w styczniu 2013 roku.

(c) Salda rozrachunków na dzień bilansowy w wyniku sprzedaży / zakupu towarów i usług

	30.06.2013	31.12.2012
Należności od podmiotów powiązanych		
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	0	192
Jednostki stowarzyszone	0	2
	0	194
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	10 305	10 393
Jednostki stowarzyszone	0	0
	10 305	10 393
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 30.06.2012
Stan na początek okresu	1 000	0
Udzielenie pożyczki	0	4 000
Naliczenie odsetek	5	185
Splata odsetek	-5	-185
Splata pożyczki	-1 000	-1 500
Umorzenie pożyczki	0	-1 500
Stan na koniec okresu	0	1 000

Na dzień 30 czerwca 2013 roku w spółce PEKAES SA nie występują należności od podmiotów powiązanych, natomiast występujące zobowiązania wynikają głównie z usług handlowych

Spółka nie dokonywała transakcji odpłatnego i nieodpłatnego przeniesienia praw lub zobowiązań pomiędzy Spółką a podmiotami powiązanymi:

- członkami Zarządu i Rady Nadzorczej PEKAES SA,
- małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu
- i Rady Nadzorczej PEKAES S.A., podmiotów zależnych od PEKAES S.A. i z nim stowarzyszonych,
- osobami związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej PEKAES S.A., podmiotów zależnych od PEKAES S.A. i z nim stowarzyszonych.

10. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w notce 39 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEKAES za I półrocze 2013 roku.

Niniejszy raport półroczny został autoryzowany przez Zarząd Spółki w dniu 26 sierpnia 2013 roku.

Maciej Bachman
Prezes Zarządu

Arkadiusz Filipowski
Członek Zarządu

Mariola Wieczorek
Główny Księgowy