

GRUPA KAPITAŁOWA PEKAES
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA
III KWARTAŁ 2010 ROKU

SPIS TREŚCI

Strona

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARTAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6

NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU

1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2010 roku	7
2. Stosowane zasady rachunkowości:	8
3. Zmiany zasad rachunkowości i korekty	19
4. Ważne oszacowania i osądy	21
5. Zarządzanie ryzykiem finansowym	21
6. Segmenty	22
7. Pozostałe noty	25
8. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego	29

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PEKAES SA

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	48
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	49
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	50
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	51
Zmiany zasad rachunkowości i korekty w jednostkowym sprawozdaniu finansowym	52

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	Nota	stan na 30.09.2010	stan na 31.12.2009
Aktywa trwałe		211 130	230 814
Wartości niematerialne		7 982	8 960
Rzeczowe aktywa trwałe		119 507	139 018
Nieruchomości inwestycyjne		72 998	73 584
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		7 370	7 283
Należności długoterminowe		8	8
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 230	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 035	1 961
Aktywa obrotowe		180 766	158 297
Zapasy		26 008	23 224
Należności handlowe		87 980	69 563
Należności krótkoterminowe inne		5 345	4 529
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	113
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		10 266	9 423
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		51 167	51 445
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		2 028	5 195
A k t y w a r a z e m		393 924	394 306

P a s y w a	Nota	stan na 30.09.2010	stan na 31.12.2009
Kapitał własny		293 210	305 583
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		292 677	305 051
Kapitał podstawowy		33 021	33 250
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		100 744	102 813
Kapitał z aktualizacji wyceny		16 385	25 185
Akcje własne		0	(2 298)
Zyski zatrzymane		142 527	146 101
Udziały niekontrolujące		533	532
Zobowiązania długoterminowe		11 869	14 345
Rezerwy na zobowiązania		1 260	1 297
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		1 244	1 226
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8 194	10 545
Kredyty i pożyczki		286	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe		637	931
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		248	346
Zobowiązania krótkoterminowe		88 845	74 378
Rezerwy na zobowiązania		387	223
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		711	915
Kredyty i pożyczki		0	0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		640	854
Zobowiązania handlowe		74 314	63 352
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		5	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		12 788	9 034
P a s y w a r a z e m		393 924	394 306

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	III kwartał 2010 01.01.2010- 30.09.2010	III kwartał 2009 01.01.2009- 30.09.2009
Działalność kontynuowana			
Przychody netto		412 344	347 763
Koszt własny sprzedaży		(372 073)	(319 229)
Zysk brutto ze sprzedaży		40 271	28 534
Pozostałe przychody		2 207	5 416
Koszty sprzedaży i marketingu		(12 411)	(9 522)
Koszty ogólnego zarządu		(32 959)	(29 295)
Pozostałe koszty		(2 692)	(2 520)
Zysk z działalności operacyjnej		(5 584)	(7 387)
Przychody finansowe		1 775	2 800
Koszty finansowe		(469)	(929)
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych		531	611
Zysk przed opodatkowaniem		(3 747)	(4 905)
Podatek dochodowy		209	(2)
Zysk netto za rok obrotowy		(3 538)	(4 907)
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego		(10 864)	0
Z wyceny inwestycji w nieruchomości		0	0
Podatek odroczony		2 064	0
Inne całkowite dochody razem		(8 800)	0
Całkowite dochody za rok obrotowy		(12 338)	(4 907)
Zysk netto, z tego przypadający:		(3 538)	(4 907)
-akcjonariuszom podmiotu dominującego		(3 574)	(4 939)
-akcjonariuszom mniejszościowym		36	32
Całkowite dochody, z tego przypadające:		(12 338)	(4 907)
-akcjonariuszom podmiotu dominującego		(12 374)	(4 939)
-akcjonariuszom mniejszościowym		36	32
Zysk na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję		(0,11)	(0,15)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał mniejszości	Razem
2009 rok								
Stan na 01.01.2009	33 250	124 408	22 678	0	145 782	326 118	881	326 999
Efekt korekt (nota 4)	0	0	0	0	(1 336)	(1 336)	0	(1 336)
Stan na 01.01.2009	33 250	124 408	22 678	0	144 446	324 782	881	325 663
zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	(4 939)	(4 939)	32	(4 907)
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0	0
wycena inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczony	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	(4 939)	(4 939)	32	(4 907)
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	(275)	(275)	(388)	(663)
pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0	0
wykup akcji	0	0	0	(1 369)	0	(1 369)	0	(1 369)
dywidendy	0	(21 595)	0	0	0	(21 595)	0	(21 595)
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	(21 595)	0	(1 369)	(275)	(23 239)	(388)	(23 627)
Stan na 30.09.2009	33 250	102 813	22 678	(1 369)	139 232	296 604	525	297 129
2010 rok								
Stan na 01.01.2010	33 250	102 813	25 185	(2 298)	146 101	305 051	532	305 583
zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	(3 574)	(3 574)	36	(3 538)
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	(10 864)	0	0	(10 864)	0	(10 864)
podatek odroczony	0	0	2 064	0	0	2 064	0	2 064
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	(8 800)	0	0	(8 800)	0	(8 800)
Suma całkowitych dochodów	0	0	(8 800)	0	(3 574)	(12 374)	36	(12 338)
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0	(35)	(35)
wykup akcji	(229)	(2 069)	0	2 298	0	0	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	(229)	(2 069)	0	2 298	0	0	(35)	(35)
Stan na 30.09.2010	33 021	100 744	16 385	0	142 527	292 677	533	293 210

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	III kwartał 2010 01.01.2010- 30.09.2010	III kwartał 2009 01.01.2009- 30.09.2009
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk przed opodatkowaniem	(3 747)	(4 905)
Korekty:	2 463	22 071
Amortyzacja	9 102	15 131
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	(87)	330
Odsetki i dywidendy	(37)	(37)
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	0	(6)
Zysk/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(105)	(3 198)
Zysk/strata z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	740	81
Zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	49	(634)
Zmiana stanu należności	(18 881)	13 604
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	14 458	(3 255)
Zmiana stanu rezerw	(59)	(2 097)
Zmiana stanu zapasów	(2 784)	1 914
Inne korekty	67	238
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(1 284)	17 166
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(62)	(212)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 346)	16 954
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	3 869	8 776
Przychody ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	0	23
Przychody z tytułu odsetek	84	78
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(1 250)	(1 412)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych	0	(499)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	0
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(55)	0
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom mniejszościowym	(35)	(11)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	0
Inne	(752)	(1 733)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 861	5 222
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Inne wpływy finansowe	16	57
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	(21 595)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(795)	(369)
Nabycie akcji własnych	0	(1 369)
Inne wydatki finansowe	(14)	(33)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(793)	(23 309)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(278)	(1 133)
Środki pieniężne na początek okresu	51 445	36 086
Środki pieniężne na koniec okresu	51 167	34 953

**NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA
OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU (w tys. zł).**

1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2010 roku.

1.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEKAES za okres 01.01.2010 – 30.09.2010 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego (zwanymi dalej MSSF).

Sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem gruntów, wycenianych w wartości przeszacowanej, nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy – wycenianych w wartości godziwej. Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu zastosowania własnego osądu przy korzystaniu z przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości.

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 09 listopada 2010 roku.

1.2. Oświadczenie Zarządu

Zarząd PEKAES SA oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 3 kwartał 2010 roku oraz dane porównawcze za 3 kwartał 2009 roku sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy. Prezentowany raport zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, a także sytuację Grupy Kapitałowej PEKAES oraz opis podstawowych ryzyk i niepewności.

1.3. Podstawowa działalność

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 pojazdów ciężarowych, sprzedaży części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych, sprzedaży usług bieżnikowania i sprzedaży opon, spedycji morskiej, sprzedaży usług serwisowych dla pojazdów mechanicznych (taboru ciężkiego), rekrutacją i udostępnianiem pracowników, realizacją projektów deweloperskich.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. INFORMACJA O STANDARDACH I INTERPRETACJACH WCHODZĄCYCH W ŻYCIE W 2010

W 2010 roku weszły w życie następujące standardy, zmiany do standardów i interpretacje, które nie miały wpływu na sprawozdanie Grupy:

(a) MSSF 3 (Z) „Połączenia jednostek gospodarczych”

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą na 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości albo według wartości godziwej albo ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto, przeszacowanie dotychczas posiadanych w nabytej jednostce udziałów do wartości godziwej z odniesieniem różnicy do sprawozdania z całkowitych dochodów oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako koszt okresu, w który został on poniesiony.

(b) MSR 27 (Z) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe ponieważ udziały mniejszości są marginalne.

(c) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną”.

Zmiany do MSR 39 „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 31 lipca 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie.

Zmiany zawierają wyjaśnienie jak należy w szczególnych okolicznościach stosować zasady określające, czy zabezpieczane ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną. Wprowadzono zakaz wyznaczania inflacji jako możliwego do zabezpieczenia komponentu instrumentu dłużnego o stałej stopie procentowej. Zmiany zabraniają także włączania wartości czasowej do jednostronnie zabezpieczanego ryzyka, gdy opcje traktuje się jako instrument zabezpieczający.

(d) Poprawki do MSSF 2009

Rada ds Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. „Poprawki do MSSF 2009”, które zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r.

Grupa zastosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi.

Według osądu Zarządu Jednostki dominującej poprawki do MSSF 2009 nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

(e) Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”.

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej. Zmiany uściślają zakres MSSF 2 oraz regulują łączne stosowanie MSSF 2 oraz innych standardów. Zmiany wprowadzają do standardu zagadnienia uregulowane wcześniej w interpretacjach KIMSF 8 oraz KIMSF 11.

(f) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 lipca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe wyłączenia od dokonywania wyceny aktywów na dzień przejścia na MSSF dla spółek działających w sektorze naftowym i gazowym.

(g) KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

(h) KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”

Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 1 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej.

(i) KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną”

Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do sprawozdania z całkowitych dochodów dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję.

(j) KIMSF 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi”

Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów.

(k) KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klientów”

Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonej usługi w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.

2.2. 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 lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie:

(a) Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień”.

Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 października 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany dotyczą rachunkowości emisji uprawnień (uprawnień, opcji, warrantów), denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany wymagają, aby, przy spełnieniu określonych warunków, emisja uprawnień była klasyfikowana jako kapitał własny niezależnie od tego, w jakiej walucie ustalona jest cena realizacji uprawnienia.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2011 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

(b) Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi”.

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 4 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 24 od 1 stycznia 2011 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 24 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

(c) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji: zamortyzowany koszt i wartość godziwą. Podejście MSSF 9 jest oparte na modelu biznesowym stosowanym przez jednostkę do zarządzania aktywami oraz na cechach umownych aktywów finansowych. MSSF 9 wymaga także stosowania jednej metody szacowania utraty wartości aktywów.

Grupa zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana będzie miała wpływ na wycenę niektórych instrumentów finansowych wycenianych według kosztu. Zarząd Jednostki dominującej nie jest jednak jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia MSSF 9.

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

(d) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Zmiany do MSSF 1 „Ograniczone zwolnienie z prezentacji informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 stycznia 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy dotyczące ujawniania informacji wymaganych przez zmiany do MSSF 7 wydane w marcu 2009 w zakresie wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności.

Grupa zastosuje zmiany do MSSF 1 od 1 stycznia 2011 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

(e) Poprawki do MSSF 2010

Rada ds Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 6 maja 2010 r. „Poprawki do MSSF 2010”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r.

(f) Zmiany do KIMSF 14 „Zaliczki na poczet minimalnych wymogów finansowania”

Zmiany do interpretacji KIMSF 14 zostały wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce wpłacającej.

Grupa zastosuje zmiany do KIMSF 14 od 1 stycznia 2011 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany do interpretacji KIMSF 14 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

(g) KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”

Interpretacja KIMSF 19 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną na wierzyciela. Interpretacja wymaga wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej i rozpoznania zysku lub straty w wysokości różnicy pomiędzy wartością księgową zobowiązania a wartością godziwą instrumentu kapitałowego.

2.3. 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.

2.4. 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 przejścia.

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.

2.5. UDZIAŁY MNIEJSZOŚCI ORAZ TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI MNIEJSZOŚCIOWYMI

Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi odnoszone są na kapitały.

2.6. 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.

Zyski i straty na różnicach kursowych odnoszące się do pożyczek oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawiane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „przychód lub koszt finansowy”. Wszystkie pozostałe zyski lub straty prezentowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe przychody/koszty operacyjne”.

Różnice kursowe z przeliczenia niepieniężnych aktywów lub zobowiązań finansowych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako część zysku lub straty z tytułu wartości godziwej. Różnice kursowe z tytułu wyceny takich niepieniężnych aktywów finansowych, jak instrumenty finansowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, uwzględnia się w kapitale z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

2.7. 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. Wartość firmy występująca w aktywach bilansu Grupy PEKAES dotyczy nabycia akcji spółki ATB Truck SA.

(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.

2.8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Grunty oraz prawa wieczystego użytkowania 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 ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Gruntów nie amortyzuje się.

Wszelkie pozostałe rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt historyczny uwzględnia wydatki 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 z bilansu. 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
Sprzet 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 z bilansu.

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych i ewentualnej ich zmiany dokonuje się na każdy dzień bilansowy.

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”.

2.9. PRAWA WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW

Grupa traktuje prawa wieczystego użytkowania gruntów nabyte odpłatnie jak leasing i wykazuje w wartości faktycznie poniesionych opłat, jako osobną pozycję bilansu 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.

2.10. 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 dokonanej odpisu.

2.11. 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.

2.12. 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 ciężar rachunku zysków i strat.

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.

2.13. LEASING OPERACYJNY

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania umowy leasingu.

Korzyści otrzymane i należne jako zachęta do zawarcia umowy leasingu operacyjnego odnoszone są w sprawozdanie z całkowitych dochodów 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.

2.14. 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 ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe przychody/koszty”.

2.15. 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 ujmują 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 sprawozdanie z całkowitych dochodów
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. Spółka w tej kategorii rozpoznaje transakcje zakupu/sprzedaży walut z odroczonym terminem realizacji (transakcje forward), jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych oraz akcje w spółkach notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych zakupione w celu odsprzedaży w krótkim okresie.

Wycena transakcji forward dokonywana jest przez bank, z którym dokonana została transakcja. 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 sprawozdania z całkowitych dochodów.

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

(b) Pożyczki i należności

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

Pożyczki i należności Grupy zaliczane są do „Należności handlowych”, „Pozostałych aktywów finansowych” oraz do „Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów” w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Pożyczki i należności ujmują 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. Przestankami 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 ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycjach „koszt własny sprzedaży” lub „koszty ogólnego zarządu”. W przypadku nieściągalności należności dokonuje się jej odpisu na koncie odpisów aktualizacyjnych na należności. Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności uznaje się w pozycjach „koszt własny sprzedaży” lub „koszty ogólnego zarządu” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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.

(c) Aktywa dostępne do sprzedaży

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

2.16. 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

2.17. PODATKI DOCHODOWE

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

Bieżąca część podatku dochodowego to przewidywana kwota podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, 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” oraz „Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego”.

Zarząd 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 odroczony 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.

2.18. 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.

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 30.09.2010 i 31.12.2009 zyski o ograniczonej możliwości dystrybucji wynosiły: 11 083 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.

2.19. 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 bilansie bieżącą wartość zobowiązań wynikających z tego tytułu jako krótko- i długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych. Wartość ta wyliczana jest na dzień bilansowy przy wykorzystaniu technik aktuarialnych metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżącą zobowiązania ustala się poprzez dyskontowanie szacowanych przyszłych wydatków pieniężnych z tego tytułu. Zmiana wartości tego zobowiązania jest ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „koszt własny sprzedaży” lub „koszty ogólnego zarządu”.

2.20. 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).

2.21. 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.

2.22. 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 Kapitałowej 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 w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania. Grupa Kapitałowa PEKAES prowadzi usługi serwisowe, w ramach których wykonuje usługi naprawcze pojazdów, naprawy gwarancyjne, pomoc techniczną w drodze oraz usługi diagnostyczne. Ponadto Grupa Kapitałowa PEKAES świadczy „usługi bieżnikowania” opon dla klientów zewnętrznych na materiale powierzonym, a także wykonuje bieżnikowanie zakupionych karkasów sprzedając je jako własne wyroby gotowe. W ramach swojej działalności świadczy również usługi hotelarskie, wykonywanie usług budowlanych oraz zarządzanie inwestycjami budowlanymi w ramach prowadzonej działalności developerskiej.

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

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

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

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

2.23. DOTACJE

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

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

3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY

W sprawozdaniu za rok 2009 dokonano korekt składników bilansowych i wynikowych, które szczegółowo opisano w sprawozdaniu rocznym za 2009 rok. W związku z tym, w obecnie sporządzonym sprawozdaniu za 3 kwartał 2010 roku dokonano adekwatnych korekt w danych porównywalnych za 3 kwartał 2009 roku. W szczególności różnice te wynikają z:

- (a) Klasyfikacji nieruchomości – w sprawozdaniu finansowym za 3 kwartał 2009 część nieruchomości, która została wynajęta podmiotom trzecim była prezentowana, jako środki trwałe. Obecnie nieruchomości te wykazywane są w pozycji „Nieruchomości inwestycyjne”.

Wartość korekty wynosi 12.487 tys. zł.

- (b) Wyceny nieruchomości inwestycyjnych – w sprawozdaniu finansowym za 3 kwartał 2009 wartość nieruchomości inwestycyjnych zawierała nakłady inwestycyjne na nieruchomość uprzednio sprzedaną. Na koniec 2009 roku spisano te nakłady w korespondencji z zyskami zatrzymanymi na 1 stycznia 2008 roku. Wartość korekty wynosi 1 336 tys. zł.
- (c) Korekty wyniku za 3 kwartał 2009 roku w związku z wycofaniem amortyzacji od nieruchomości inwestycyjnych oraz korekty podatku odroczonego. Wartość korekty wynosi 1.281 tys. zł.
- (d) W spółkach znetowano aktywa z tytułu odroczonego podatku ze zobowiązaniem z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wartość korekty wynosi 4.915 tys. zł.

Zmiany pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2009r. prezentuje poniższa tabela:

	Dane na 30.09.2009 prezentowane w sprawozdaniu za 3 kwartał 2009	Efekt korekty błędów	Dane na 30.09.2009 po korektach
Rzeczowe aktywa trwałe	151 873	(12 487)	139 386
Nieruchomości inwestycyjne	53 318	12 178	65 496
Aktywa z tyt. odroczonego podatku	7 285	(4 893)	2 392
Suma aktywów	387 752	(5 202)	382 550
Zyski zatrzymane	145 507	(1 336)	144 171
Strata netto za 3 kwartały 2009r.	(6 220)	1 281	(4 939)
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku	15 747	(5 147)	10 600
Suma pasywów	387 752	(5 202)	382 550

Powyższe zmiany spowodowały korekty danych porównywalnych za 3 kwartał 2009 roku w segmentach operacyjnych, w zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Zmiany te spowodowały również zwiększenie wyniku netto za 3 kwartał 2009 roku o kwotę 1.281 tys. zł. W szczególności różnice te wynikają z:

- (a) Wycofania, z pozostałych kosztów operacyjnych, amortyzacji od nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 404 tys. zł, oraz korekty kosztów amortyzacji ujętych uprzednio w koszcie własnym sprzedaży w kwocie 623 tys. zł. Łączny wpływ na wynik brutto wynosi 1.027 tys. zł.
- (b) Reklasyfikacji odpisów na należności oraz kosztów rezerw na odprawy emerytalne z pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych do kosztów ogólnego zarządu. Wartość korekty wynosi 1.864 tys. zł.
- (c) Reklasyfikacji odpisów na zapasy z pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych do kosztu własnego sprzedaży w kwocie -106 tys. zł.
- (d) Reklasyfikacji innych całkowitych dochodów z tytułu rezerwy likwidacyjnej do pozostałych przychodów operacyjnych w kwocie 35 tys. zł.

Zmiany pozycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów prezentuje poniższa tabela:

Koszt własny sprzedaży	(319 957)	728	(319 229)
Koszty ogólnego zarządu	(27 431)	(1 864)	(29 295)
Pozostałe przychody operacyjne	6 204	(788)	5 416
Pozostałe koszty operacyjne	(5 506)	2 986	(2 520)
Podatek dochodowy	(256)	254	(2)
Inne całkowite dochody	35	(35)	0
Strata netto	(6 220)	1 281	(4 939)

W I półroczu 2010 roku dokonano zmiany polityki rachunkowości w zakresie prezentowania prawa wieczystego użytkowania gruntów. W przeszłości nabyte odpłatnie i nieodpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów prezentowane były w rzeczowych aktywach trwałych w wartości godziwej – bazując na przeprowadzanych okresowo wycenach dokonywanych przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych. Po zmianie polityki rachunkowości prawa wieczystego użytkowania gruntów nabyte odpłatnie prezentowane są w wartości

historycznej w pozycji „długoterminowe rozliczenia międzyokresowe”, natomiast nabyte nieodpłatnie zostały zaprezentowane w ewidencji pozabilansowej.

W stosunku do tej pozycji nie wprowadzono zmian do danych porównywalnych sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009r. W przypadku gdyby te zmiany zostały wprowadzone zaprezentowane poniżej pozycje sprawozdania wykazywałyby następujące wartości:

	Dane porównywalne na 31.12.2009	Efekt zmiany polityki rachunkowości	Dane na 31.12.2009 po korektach
Rzeczowe aktywa trwałe	139 018	(12 094)	126 924
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	1 230	1 230
Suma aktywów	394 306	(10 864)	383 442
Kapitał z aktualizacji wyceny	25 185	(8 800)	16 385
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku	10 545	(2 064)	8 481
Suma pasywów	394 306	(10 864)	383 442

4. 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.

5. 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.

5.1. RYZYKO WALUTOWE

Grupa narażona jest na ryzyko zmiany kursów różnych walut, w szczególności EUR i USD. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych, ujętych aktywów i zobowiązań. Dla potrzeb zarządzania ryzykiem zmiany kursu walut, wynikającym z przyszłych transakcji handlowych oraz ujętych aktywów i zobowiązań, jednostki Grupy stosują kontrakty terminowe. 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 i zabezpieczanie terminowymi kontraktami walutowymi miesięcznych przepływów. Kontrakty te Grupa zawiera z Bankiem, z usług którego korzysta. Na dzień 30.09.2010 Grupa posiada walutowe kontrakty terminowe typu forward.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

5.2. 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. Z analizy Grupy wynika, że potencjalne ryzyko zmiany stóp procentowych nie ma istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy.

5.3. RYZYKO CENOWE

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

5.4. 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.

5.5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

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

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

Ponieważ Grupa nie posiada istotnego zadłużenia zewnętrznego nie wylicza wskaźnika zadłużenia.

6. 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.

Grupa Kapitałowa PEKAES
Skrócony Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2010 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 30 września 2010 są następujące:

	Spedycja i logistyka	Nieruchomości	Usługi serwisowe	Usługi bieżnikowania	Towary i materiały	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody segmentu, w tym:	311 492	4 672	7 911	15 883	68 946	3 440	412 344
Sprzedaż klientom zewnętrznym	311 492	4 672	7 911	15 883	68 946	3 440	412 344
Koszty segmentu	(306 912)	(7 537)	(10 374)	(14 030)	(68 732)	(9 858)	(417 443)
Wynik segmentu	4 580	(2 865)	(2 463)	1 853	214	(6 418)	(5 099)
 Rzeczowe aktywa trwałe	 114 927	 0	 931	 1 534	 1 597	 518	 119 507
Nieruchomości inwestycyjne	0	72 998	0	0	0	0	72 998
Zapasy	0	0	178	3 620	10 183	12 027	26 008
Należności z tytułu dostaw i usług	70 356	969	1 021	4 886	10 476	272	87 980
Aktywa segmentu	185 283	73 967	2 130	10 040	22 256	12 817	306 493
 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	 49 507	 20	 172	 3 661	 20 479	 475	 74 314
Pasywa segmentu	49 507	20	172	3 661	20 479	475	74 314

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 30 września 2009 są następujące:

	Spedycja i logistyka	Nieruchomości	Usługi serwisowe	Usługi bieżnikowania	Towary i materiały	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody segmentu, w tym:	271 610	3 937	8 384	12 486	48 410	2 936	347 763
Sprzedaż klientom zewnętrznym	271 610	3 937	8 384	12 486	48 410	2 936	347 763
Sprzedaż innym segmentom	0	0	0	0	0	0	0
Koszty segmentu	(271 405)	(6 645)	(8 837)	(11 259)	(50 135)	(9 765)	(358 046)
Wynik segmentu	205	(2 708)	(453)	1 227	(1 725)	(6 829)	(10 283)
 Rzeczowe aktywa trwałe	 135 093	 0	 1 031	 2 260	 1 233	 584	 140 201
Nieruchomości inwestycyjne	0	65 496	0	0	0	0	65 496
Zapasy	0	0	40	2 053	8 512	10 158	20 763
Należności z tytułu dostaw i usług	63 296	163	1 201	3 704	6 310	588	75 262
Aktywa segmentu	198 389	65 659	2 272	8 017	16 055	11 330	301 722
 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	 42 258	 12	 293	 1 963	 12 224	 265	 57 015
Pasywa segmentu	42 258	12	293	1 963	12 224	265	57 015

Uzgodnienie wyniku segmentów z zyskiem przed opodatkowaniem:

	30.09.2010	30.09.2009
Wynik segmentu	(5 099)	(10 283)
Pozostała sprzedaż nieprzypisana	0	0
Pozostałe koszty nieprzypisane	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	2 207	5 416
Pozostałe koszty operacyjne	(2 692)	(2 520)
Przychody finansowe	1 775	2 800
Koszty finansowe	(469)	(929)
Pozostałe	531	611
Zysk przed opodatkowaniem	(3 747)	(4 905)

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

	30.09.2010	31.12.2009
Aktywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	306 493	305 390
Niealokowane:		
Długoterminowe aktywa finansowe	2 043	1 969
Wartości niematerialne i prawne	7 982	8 960
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	7 370	7 283
Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 266	9 423
Środki pieniężne i ekwiwalenty	51 167	51 445
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	7 373	9 836
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 230	
Razem aktywa według bilansu	393 924	394 306

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

	30.09.2010	31.12.2009
Zobowiązania segmentów - segmenty sprawozdawcze	74 314	63 352
Niealokowane:		
Zobowiązania długoterminowe	11 869	14 345
Zobowiązania krótkoterminowe	14 531	11 026
Kapitały	293 210	305 583
Razem zobowiązania według bilansu	393 924	394 306

7. POZOSTAŁE NOTY

7.1. Rzeczowe Aktywa Trwałe

Poniżej zaprezentowano środki trwałe według stanu na 30 września 2010 roku:

	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość brutto na 01.01.2010	35 179	230 445	26 145	55 153	6 099	353 021
Nabycie	0	186	377	591	273	1 427
Przeniesienie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	(2 508)	0	(2 508)
Przeniesienie na RMK-zmiana polityki rachunkowości	(12 094)	0	0	0	0	(12 094)
Zmniejszenia – sprzedaż	0	0	(4)	(11 292)	0	(11 296)
Zmniejszenia – likwidacja	0	0	(69)	0	(10)	(79)
Wycena środków trwałych	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na 30.09.2010	23 085	230 631	26 449	41 944	6 362	328 471
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2010	0	(143 685)	(20 144)	(45 503)	(5 312)	(214 644)
Amortyzacja za okres	0	(3 569)	(1 214)	(2 721)	(293)	(7 797)
Odpisy	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	2 423	0	2 423
Zmniejszenie z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	0	59	10 498	10	10 567
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 30.09.2010	0	(147 254)	(21 299)	(35 303)	(5 595)	(209 451)
Wartość netto na koniec okresu	23 085	83 377	5 150	6 641	767	119 020

Na dzień 30 września 2010 roku stan środków trwałych w budowie oraz ich odpisów aktualizujących przedstawia tabela poniżej:

	30.09.2010	31.12.2009
Wartość brutto środków trwałych w budowie	487	641
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	0	0
Środki trwałe w budowie razem	487	641

Na dzień bilansowy Grupa użytkuje grunty objęte wieczystą dzierżawą nabyte odpłatnie i nieodpłatnie. Wartość historyczna prawa wieczystego użytkowania nabytego odpłatnie na dzień bilansowy wynosi 1.230 tys. zł, natomiast wartość prawa wieczystego użytkowania nabytego nieodpłatnie wynosi 2 tys. zł. Gdyby grunty te wyceniane były do wartości godziwej ich wartość na dzień bilansowy wynosiłaby odpowiednio 10.805 tys. zł i 1.289 tys. zł.

7.2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009
Odpisy mające wpływ na wynik finansowy		
Odpis aktualizujący z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych	0	(81)
Odpis aktualizujący wartość innych aktywów finansowych na skutek wyceny bilansowej	462	634
Odpis aktualizujący wartość należności	(1 683)	(1 866)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(100)	0
Odpis aktualizujący aktywa przeznaczone do zbycia	(740)	0
Odpis aktualizujący wartość nieruchomości	0	0
Razem	(2 061)	(1 313)

	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009
Odpisy wykorzystane w okresie		
Odpis aktualizujący wartość należności	712	4 713
Odpis aktualizujący wartość zapasów	0	0
Odpis aktualizujący aktywa przeznaczone do zbycia	0	0
Razem	712	4 713

7.3. KLASYFIKACJA BILANSOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH

Dane na 30.09.2010:

	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	10 266	0
Należności handlowe	0	0	87 980
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	51 167
	0	10 266	139 147

Dane na 31.12.2009:

	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	9 423	0
Należności handlowe	0	0	69 563
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	51 445
	0	9 423	121 008

7.4. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	Rezerwa na procesy sądowe	Rezerwa z innego tytułu	Rezerwy na zobowiązania razem
Stan na 01.01.2009	3 001	127	3 128
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	37	408	445
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(1 307)	(358)	(1 665)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(388)	0	(388)
Pozostała zmiana stanu rezerw	0	0	0
Stan na 31.12.2009	1 343	177	1 520
Krótkoterminowe	46	177	223
Długoterminowe	1 297	0	1 297
Stan na 01.01.2010	1 343	177	1 520
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	0	328	328
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(23)	(145)	(168)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	(33)	(33)
Stan na 30.09.2010	1 320	327	1 647
Krótkoterminowe	60	327	387
Długoterminowe	1 260	0	1 260

7.5. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Świadczenia emerytalne	Ekwiwalent urlopowy	Razem
Stan na 01.01.2009	1 409	1 253	2 662
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	49	332	381
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(20)	(882)	(902)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0
Stan na 31.12.2009	1 438	703	2 141
Krótkoterminowe	212	703	915
Długoterminowe	1 226	0	1 226
Stan na 01.01.2010	1 438	703	2 141
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	18	10	28
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(129)	(85)	(214)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0
Stan na 30.09.2010	1 327	628	1 955
Krótkoterminowe	83	628	711
Długoterminowe	1 244	0	1 244

7.6. PODATEK DOCHODOWY

	30.09.2010	30.09.2009
Podatek bieżący	(152)	(181)
Podatek odroczony	361	179
Podatek dochodowy w sprawozdaniu finansowym	209	(2)

7.7. RZYZCHODY I KOSZTY WZAJEMNYCH TRANSAKCJI POMIĘDZY SPÓŁKAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ PEKAES ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU (BEZ UWZGLĘDNIENIA PRZYCHODÓW I KOSZTÓW FINANSOWYCH)

SPÓŁKA	PRZYCHODY	KOSZTY
PEKAES SA	4 984	26 405
PEKAES Transport SA	13 188	986
On Road Truck Services SA	12 764	3 333
ATB Truck SA	563	774
Expolco Transped Sp. z o.o	5	0
De Point SA	38	25
Inwestycja Siedmiogrodzka Sp. z o.o	0	9
Inwestycja Grzybowska Sp. z o.o	0	5
PEKAES Truck w likwidacji	0	5
RAZEM	31 542	31 542

8. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

8.1. Istotne dokonania i niepowodzenia emitenta w okresie, którego dotyczy raport (najważniejsze zdarzenia ich dotyczące) oraz czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PEKAES

PEKAES SA

PEKAES SA prowadzi działalność w obszarze podstawowym dla Grupy Kapitałowej PEKAES SA w zakresie transportu, spedycji i logistyki (TSL).

W trzech kwartałach 2010 roku Spółka PEKAES SA wygenerowała stratę netto w wysokości 1.742 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku jest to wynik lepszy o 171 tys. zł, tj. 9%. Głównym czynnikiem wpływającym na poprawę wyniku netto jest poprawa wyniku brutto na sprzedaży. W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wynik brutto na sprzedaży wzrósł o 8.187 tys. zł, tj. 47%. Negatywna zmiana w stosunku do trzeciego kwartału 2009 wystąpiła w obszarze pozaoperacyjnym przedsiębiorstwa. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej jest niższy odpowiednio o 4.437 tys. zł, tj. 134% oraz 805 tys. zł czyli 20%. Pozytywnym, jest fakt, iż pomimo gorszych niż w okresie porównywalnym wyników na działalności pozaoperacyjnej, wzrost wyniku brutto ze sprzedaży w trzecim kwartale 2010 umożliwił osiągnięcie lepszego wyniku netto.

a. Przychody ze sprzedaży

W trzech kwartałach 2010 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 307.681 tys. zł co stanowi wzrost o 16% w stosunku do 2009 roku, nominalnie o 41.692 tys. zł. Przychody Spółki znacznie zwiększyły się we wszystkich obszarach działalności. Największy nominalny wzrost nastąpił w kluczowym dla Spółki produkcie przewozów drobnicowych (wzrost o 19.819 tys. zł, 26% dynamiki rok do roku).

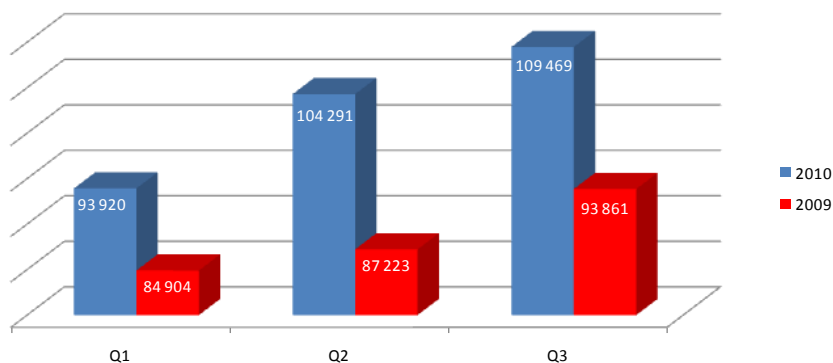
Tabela nr 1 przedstawia poziom przychodów Spółki osiągnięty w trzech kwartałach 2010 w stosunku do okresu porównawczego poprzedniego roku.

Tabela nr 1. PEKAES SA – Przychody narastająco, trzy kwartały 2010, dane w tys. zł

PRZYCHODY	3Q 2010	3Q 2009	2010- 2009	2010- 2009 %
Przewozy całopojazdowe	155 846	148 513	7 334	5%
Przewozy drobnica	96 177	76 359	19 819	26%
Usługi kurierskie	3 438	0	3 438	N/A
Logistyka	12 002	11 214	787	7%
Spedycja morska i lotnicza	17 989	10 998	6 991	64%
Pozostałe przychody TSL	14 053	11 544	2 509	22%
Pozostałe przychody	8 175	7 361	814	11%
RAZEM	307 681	265 989	41 692	16%

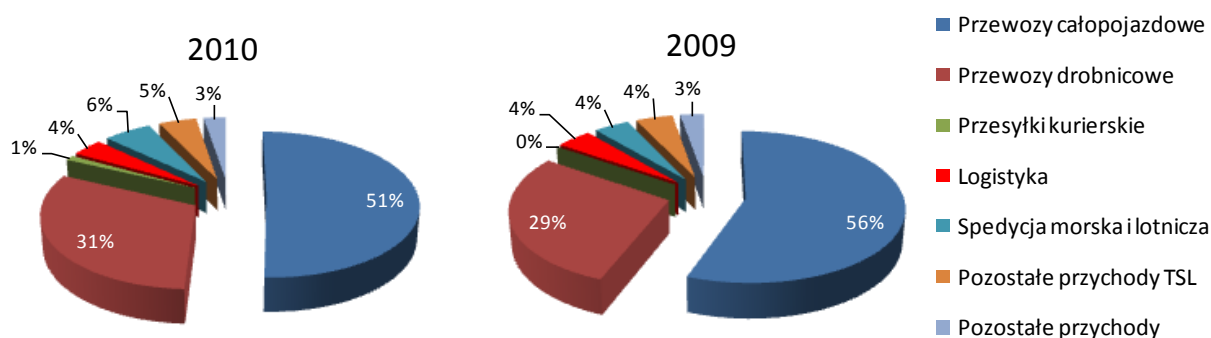
W 2010 roku dynamika przychodów charakteryzuje się trendem rosnącym. W pierwszym kwartale Spółka wypracowała przychody na poziomie 93.920 tys. zł, w drugim kwartale 104.291 tys. zł., natomiast w trzecim 109.469 tys. zł. Dynamika wzrostu kwartał do kwartału kształtuje się na poziomie 11% (Q2-Q1), oraz 5% (Q3-Q2). Przychody w ujęciu kwartalnym przedstawia wykres nr 1.

Wykres nr 1. - PEKAES SA – Przychody w trzech kwartałach lat 2010 / 2009, dane w tys. zł



Struktura sprzedaży w trzech, pierwszych kwartałach 2010 roku została przedstawiona na wykresie nr 2.

Wykres nr 2. PEKAES SA – Struktura sprzedaży, w trzech kwartałach 2010, dane (%)



b. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów; koszty sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnozakładowe.

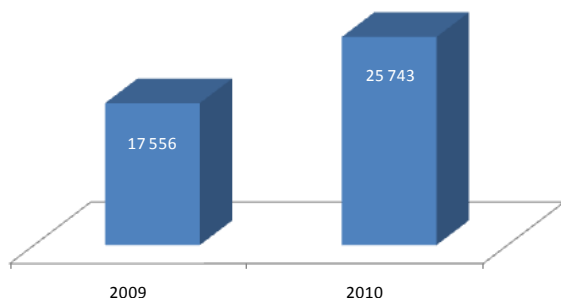
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosły w trzech pierwszych kwartałach 2010 roku 281.938 tys. zł co stanowi wzrost w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 13%, nominalnie o 33.205 tys. zł. Na uwagę zasługuje fakt, iż udział tych kosztów w przychodach Spółki spadł w stosunku do okresu porównawczego o 1%. Spółka tym samym wygenerowała lepszą o 1 punkt procentowy marżę brutto na sprzedaży, w wysokości 8%, nominalnie 25.743 tys. zł, którą przedstawia wykres nr 3. W ujęciu kwartalnym, w 2010 marża brutto charakteryzuje się pozytywnym trendem rosnącym. Trend ten ilustruje wykres nr 4.

W związku z dynamicznym wzrostem przychodów ze sprzedaży, największy wzrost kosztów nastąpił w obszarze kosztów transportu i wyniósł 39.827 tys. zł. w podziale na następujące kategorie:

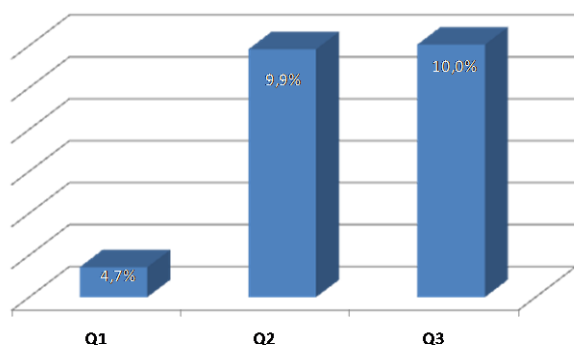
- wynajem taboru – transport całopojazdowy 17.571 tys. zł
- wynajem taboru – przewozy drobnicowe 18.597 tys. zł
- spedycja morska i lotnicza 6.390 tys. zł

przy jednoczesnym spadku kosztów transportu taboru własnym o 2.490 tys. zł. Jest to wynik zmiany modelu funkcjonowania PEKAES SA na rynku przewozów całopojazdowych, polegającego na zmniejszeniu udziału usług całopojazdowych świadczonych taboru własnym na rzecz zwiększenia udziału floty obcej i kontraktowej. Zarówno koszty sprzedaży i marketingu, jak też ogólnego zarządu wzrosły o 10% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Wzrost wyniósł 283 tys. zł w przypadku kosztów sprzedaży i marketingu oraz 2.514 tys. zł w przypadku kosztów ogólnego zarządu. Na poziom odchylenia kosztów ogólnego zarządu wpływ miały zdarzenia jednorazowe związane ze zmianami w składzie Zarządu.

Wykres nr 3. PEKAES SA – Marża brutto na sprzedaży, w trzech kwartałach lat 2009 / 2010, dane w tys. zł



Wykres nr 4. PEKAES SA – Marża brutto na sprzedaży, w trzech kwartałach roku 2010, dane w ujęciu procentowym



c. Pozostała działalność operacyjna

Wynik osiągnięty przez Spółkę na pozostałej działalności operacyjnej w trzech kwartałach 2010 roku wyniósł (-1.132) tys. zł i był niższy od ubiegłorocznego wyniku o 4.437 tys. zł, tj. 134%. Główną przyczyną jest osiągnięcie niższego wyniku na sprzedaży taboru, przeznaczonego do eliminacji o 2.753 tys. zł.

d. Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej, osiągnięty za trzy kwartały 2010 roku, w wysokości 3.241 tys. zł, jest niższy od wyniku osiągniętego w okresie porównawczym 2009 roku o 805 tys. zł, czyli 20%. Główną przyczyną jest mniejsza o 838 tys. zł wartość dywidend otrzymanych od Spółek zależnych.

On Road Truck Services SA

Spółka On Road Truck Services SA prowadzi działalność serwisową, sprzedaży paliw oraz sprzedaży pojazdów.

Wynik netto za trzy kwartały 2010 roku wyniósł (-934) tys. zł i był lepszy od straty z okresu porównywalnego poprzedniego roku o 625 tys. zł czyli 40%. Dynamika zysku netto na przestrzeni dwóch kwartałów 2010 jest pozytywna i wynosi 52%. W pierwszym kwartale 2010 roku wynik wyniósł (-718) tys. zł, natomiast w drugim kwartale (-347) tys. zł.

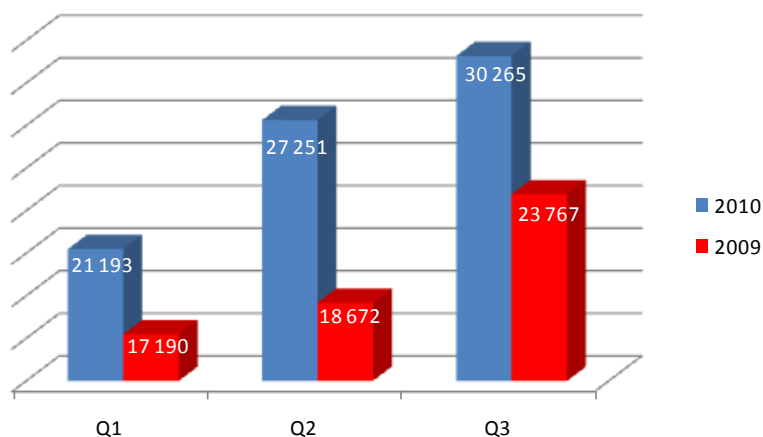
a. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 19.081 tys. zł czyli 32% i wyniosły 78.710 tys. zł. Wzrost sprzedaży nastąpił we wszystkich obszarach działalności z wyjątkiem sprzedaży usług serwisowych. Największy wzrost, o 19.754 tys. zł, czyli 58% odnotowano w obszarze paliw oraz w obszarze sprzedaży towarów w wysokości 4.220 tys. zł, tj. 32%. Składową zmiany sprzedaży towarów jest poprawa sprzedaży części zamiennych - wzrost o 5.999 tys. zł, tj. o 185% oraz jednoczesny spadek sprzedaży pojazdów i naczeo 2.461

tys. zł tj. 35%. Obniżenie sprzedaży usług serwisowych wyniosło 5.082 tys. zł, tj. 49% w stosunku do roku ubiegłego było spowodowane zmniejszeniem ilości obsługiwanego taboru w PEKAES SA, .

Sprzedaż Spółki wykazuje tendencję wzrostową. Dynamika na przestrzeni dwóch pierwszych kwartałów wyniosła 29%, na przestrzeni drugiego i trzeciego kwartału 11%. Wykres nr 5 przedstawia sprzedaż Spółki w ujęciu kwartalnym, porównywalnych okresów lat 2010 i 2009.

Wykres nr 5. On Road Truck Services SA – Przychody za trzy kwartały lat 2010 / 2009, dane w tys. zł



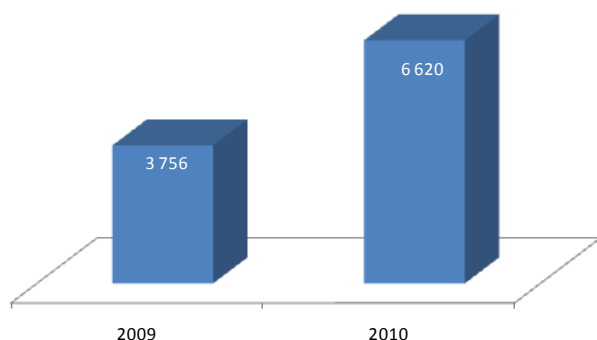
Zaprezentowany wykres obrazuje wyższą tendencję wzrostową kwartalnych przychodów ze sprzedaży w roku 2010 w porównaniu do 2009. Przyjmując za okresy bazowe, pierwsze kwartały poszczególnych lat dynamika wynosi w 2010 roku 43%, w 2009 roku 38%.

b. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów; koszty sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnozakładowe.

Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów kształtowały się na poziomie 72.090 tys. zł, co w porównaniu do okresu poprzedniego stanowi wzrost o 16.218 tys. zł, czyli 29%. Wraz ze wzrostem sprzedaży paliw, wzrosła wartość sprzedanych paliw o 19.557 tys. zł tj. 62%, przy jednoczesnym spadku wartości sprzedanych pojazdów i naczep o 2.361 tys. zł, tj. 35%.

Przy zagregowanym wzroście sprzedaży Spółka wypracowała marżę brutto na poziomie 8%, nominalnie 6.620 tys. zł. Jest to wynik lepszy w stosunku do okresu porównawczego roku 2009 o 2 punkty procentowe. Spółka tym samym, zakończyła trzeci kwartał 2010 lepszym wynikiem brutto na sprzedaży o 76%. Wykres nr 6 przedstawia zysk brutto na sprzedaży za trzy kwartały lat 2009 i 2010.

Wykres nr 6. – On Road Truck Services SA – Wynik brutto na sprzedaży, dane w tys. zł



c. Pozostała działalność operacyjna

W trzech pierwszych kwartałach 2010 roku Spółka zrealizowała zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 196 tys. zł co w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku stanowi poprawę wyniku o 1.001 tys. zł.

d. Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej osiągnięty przez Spółkę w pierwszych trzech kwartałach 2010 roku wyniósł -32 tys. zł, co stanowi poprawę w stosunku do okresu porównywalnego poprzedniego roku o 125 tys. zł tj. 79%. Główną przyczyną jest spadek kosztów finansowych o 135 tys. zł.

ATB Truck SA

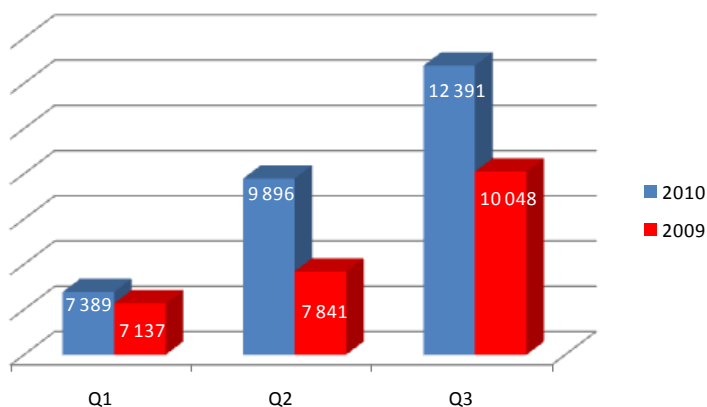
Podstawową działalnością Spółki jest świadczenie usług bieżnikowania opon oraz sprzedaż opon nowych i bieżnikowanych.

Wynik netto osiągnięty przez Spółkę za trzy kwartały 2010 wyniósł 298 tys. zł co stanowi wzrost o 686% w porównaniu do okresu porównywalnego 2009.

a. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży w trzech kwartałach 2010 roku wyniosły 29.667 tys. zł co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku 2009 o 4.650 tys. zł, czyli 19%. Trzy kwartały 2010 roku, pod względem przychodowym charakteryzują się silną, pozytywną tendencją wzrostową. Dynamika przychodów w 2010 roku na przestrzeni dwóch pierwszych kwartałów wynosi 34% oraz 25% na przestrzeni kwartału drugiego i trzeciego. Zależność tą odzwierciedla wykres nr 7.

Wykres nr 7. – ATB Truck SA – Przychody za trzy kwartały lat 2010 / 2009, dane w tys. zł.



Głównym źródłem zwiększenia przychodów w 2010 roku jest wzmożona sprzedaż w zakresie podstawowych produktów, tj.:

- Sprzedaż opon bieżnikowanych wzrosła z 6.794 tys. zł do 8.880 tys. zł, czyli 31%
- Sprzedaż usług bieżnikowania wzrosła z 5.845 tys. zł do 7.036 tys. zł, czyli 20%
- Sprzedaż opon nowych wzrosła z 8.898 tys. zł do 10.862 tys. zł, czyli 22%

Razem wzrost sprzedaży w obrębie opon oraz usług bieżnikowania wyniósł 5.240 tys. zł, czyli 24%

Jednocześnie nastąpił spadek sprzedaży usług serwisowych z poziomu 669 tys. zł do 263 tys. zł, czyli o 61% oraz spadek w obszarze pozostałych przychodów w wysokości 283 tys. zł.

b. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów; koszty sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnozakładowe.

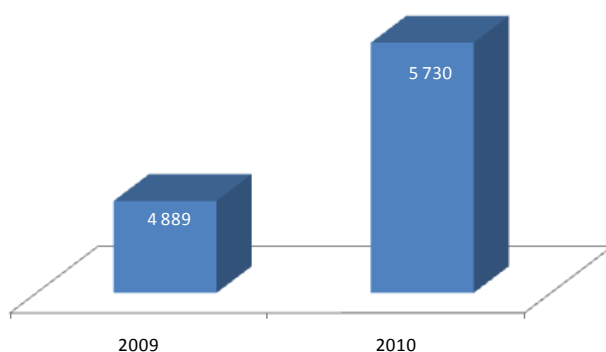
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów za trzy kwartały 2010 roku wyniosły 23.946 tys. zł i były wyższe od zeszłorocznych o 3.808 tys. zł., czyli 19%. Wzrost kosztów sprzedaży spowodowany jest zmianami w następujących obszarach:

- większym kosztem wytworzenia sprzedanych opon bieżnikowanych o 1.560 tys. zł (32%), w ślad za wzrostem sprzedaży
- większą wartością sprzedanych materiałów i towarów – nowych opon 1.948 tys. zł,
- większymi kosztami materiałów zużytych w procesie bieżnikowania 623 tys. zł (15%), w ślad za wzrostem sprzedaży
- spadkiem kosztów transportu o 333 tys. zł.

Wzrost kosztów sprzedaży o 19% został zrekompensowany wzrostem sprzedaży również o 19%. Oznacza to osiągnięcie marży brutto na sprzedaży na niezmiennym poziomie przy wzroście sprzedaży. W trzech kwartałach 2010 roku marża brutto wyniosła 5.730 tys. zł (19,3%), natomiast w roku poprzednim 4.889 tys. zł (19,5%).

Wykres nr 8 przedstawia zysk brutto na sprzedaży za trzy kwartały lat 2010 i 2009.

Wykres nr 8. – ATB Truck – Wynik brutto na sprzedaży za trzy kwartały lat 2009 / 2010, dane w tys. zł.



Koszty sprzedaży i marketingu oraz ogólnego zarządu wzrosły o odpowiednio o 618 tys. zł (16%) do poziomu 4.570 tys. zł, oraz o 118 tys. zł (15%) do poziomu 926 tys. zł.

c. Pozostała działalność operacyjna

W analizowanym okresie Spółka osiągnęła pozytywny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 14 tys. zł co w stosunku do wyniku z okresu porównawczego 2009 roku, stanowi spadek o 19 tys. zł, tj. 57%.

d. Wynik na działalności finansowej

W analizowanym okresie Spółka osiągnęła pozytywny wynik na działalności finansowej w wysokości 8 tys. zł co w porównaniu do straty z okresu porównawczego 2009 roku, stanowi wzrost w wysokości 116 tys. zł, tj. 108%.

EXPOLCO TRANSPED Sp. z o. o.

Podstawową działalnością operacyjną spółki jest spedycja morska oraz transport całopojazdowy.

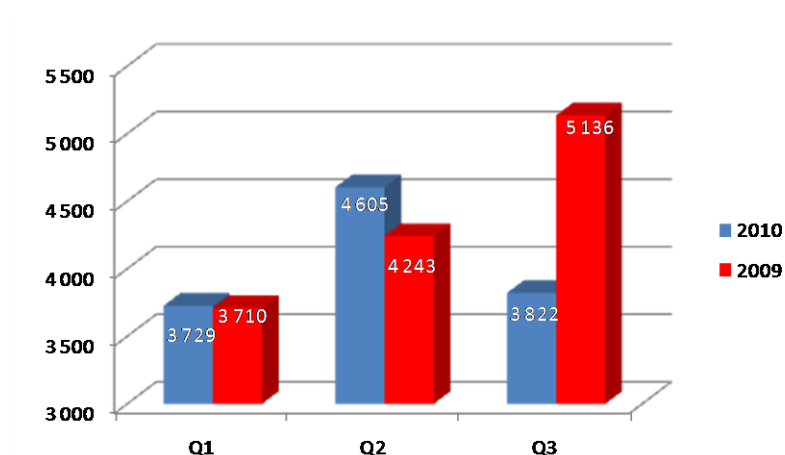
Wynik netto osiągnięty przez Spółkę za trzy kwartały 2010 roku wyniósł 423 tys. zł i jest o 42 tys. zł, tj. 11% lepszy niż w okresie porównawczym poprzedniego roku.

a. Przychody ze sprzedaży

W trzech kwartałach 2010 roku Spółka wygenerowała przychody w wysokości 12.156 tys. zł co w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku stanowi spadek o 933 tys. zł, czyli 7%. W stosunku do ubiegłego roku zwiększeniu uległa sprzedaż usług transportu całopojazdowego – wzrost o 206 tys. zł – do poziomu 4.175 tys. zł,

przy jednoczesnym spadku przychodów ze spedycji morskiej o 1.139 tys. zł – do poziomu 7.980 tys. zł. Przychody w ujęciu kwartalnym zostały przedstawione na wykresie nr 9.

Wykres nr 9. – *Expolco Transped Sp. z o.o.* – Przychody za trzy kwartały w latach 2010 / 2009, dane w tys. zł.



b. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów; koszty sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnozakładowe.

Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 11.208 tys. zł czyli spadły o 5%, nominalnie o 561 tys. zł w stosunku do trzech kwartałów ubiegłego roku. Spadek w/w kosztów determinowany jest głównie spadkiem w obrębie spedycji morskiej w wysokości 1.228 tys. zł. przy jednoczesnym wzroście w obrębie transportu całopojazdowego w wysokości 738 tys. zł. Struktura kosztów zmieniła się analogicznie do zmiany struktury sprzedaży. Marża brutto na sprzedaży w trzech kwartałach 2010 roku wyniosła 947 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi spadek o 372 tys. zł czyli 28%. Powodem spadku marży jest niewspółmierna dynamika przychodów i kosztów. Przychody spadły o 7% natomiast koszty o 5%.

c. Pozostała działalność operacyjna

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej za trzy kwartały 2010 wyniósł 116 tys. zł, co stanowi poprawę w stosunku do poprzedniego roku o 259%, czyli 84 tys. zł. Głównym powodem poprawy wyniku jest zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 111 tys. zł.

d. Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej w pierwszym za trzy kwartały 2010 wyniósł (-35) tys. zł, i tym samym uległ poprawie w porównaniu analogicznego okresu 2009 roku o 137 tys. zł czyli 80%.

Spółki Grupy De Point

W skład Grupy De Point wchodzi następujące spółki: Inwestycja Siedmiogrodzka Sp. z o. o, Inwestycja Grzybowska Sp. z o.o. oraz De Point SA.

Spółki Grupy De Point prowadzą działalność deweloperską, realizując projekty deweloperskie i wynajmując posiadane aktywa.

Zarówno Inwestycja Siedmiogrodzka jak i Inwestycja Grzybowska odnotowały w trzech kwartałach 2010 roku stratę (odpowiednio 108 tys. zł i 74 tys. zł), spowodowane jest to kosztami związanymi z obsługą projektów, które nie mogą być aktywowane na zapasy.

Spółka De Point SA wykazuje zysk w wysokości 615 tys. zł. Ze względu na rodzaj swojej działalności,

Spółka De Point SA, przejęła część nieruchomości od PEKAES SA w celu ich obsługi i optymalnego wykorzystania.

PEKAES Transport SA

Spółka prowadzi działalność wynajmu kierowców dla PEKAES SA. Przychody spółki pochodzą niemal w całości z tytułu świadczenia ww. usług dla PEKAES SA.

W trzech kwartałach 2010 roku spółka odnotowała zysk w wysokości 691 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, Spółka osiągnęła wynik gorszy o 212 tys. zł, czyli 23%. Przyczyną niższego zysku jest mniejsza liczba obsługiwanych kierowców i tym samym mniejsza liczba usług świadczonych na rzecz PEKAES SA – jedynego klienta Spółki.

Ze względu na specyfikę działalności i będący jej pochodną system rozliczeń z PEKAES SA spółka notuje zysk, który w sprawozdaniu skonsolidowanym jest eliminowany i nie ma wpływu na wyniki grupy.

PEKAES Truck SA w likwidacji

Spółka zależna PEKAES Truck SA w Szczecinie w roku 2008 została postawiona w stan likwidacji. Za trzy kwartały 2010 Spółka wygenerowała zysk netto w wysokości 44 tys. zł.

Plan likwidacji spółki jest konsekwencją zaprzestania działalności przez spółkę i efektem realizacji planu restrukturyzacji Grupy PEKAES.

W dniu 26 lutego 2010 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PEKAES TRUCK SA w likwidacji przyjmujące m.in. sprawozdanie finansowe tej Spółki na dzień poprzedzający podział pomiędzy akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli (sprawozdanie likwidacyjne). Majątek Spółki pozostały po zabezpieczeniu wierzycieli wyniósł 3 172 tys. zł. i w całości został przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy. Wszystkie należne środki pieniężne zostały wypłacone akcjonariuszom Spółki, z wyjątkiem akcjonariuszy fizycznych mających nie uregulowane sprawy spadkowe.

Na konto PEKAES SA zostały przekazane środki pieniężne w kwocie 3 131 tys. zł

Po zakończeniu spraw związanych z przekazaniem do depozytu sądowego należnych kwot z podziału majątku dla akcjonariuszy fizycznych, mających nie uregulowane sprawy spadkowe, odbędzie się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki PEKAES TRUCK SA w likwidacji w celu zamknięcia ksiąg i zamknięcia likwidacji Spółki. Wniosek o wykreślenie Spółki PEKAES TRUCK SA w likwidacji z Rejestru Przedsiębiorców zostanie złożony do Krajowego Rejestru Sądowego po odbyciu w/w Walnego Zgromadzenia.

Wyniki Grupy PEKAES

W skład Grupy Kapitałowej PEKAES wchodzi następujące podmioty:

- PEKAES SA
- PEKAES Transport SA
- On Road Truck Services SA
- ATB Truck SA
- Expolco Transped Sp z o.o.
- PEKAES Truck SA w likwidacji
- Grupa De Point, w skład której wchodzi następujące Spółki:
 - De Point SA
 - Inwestycja Grzybowska Sp. z o.o.
 - Inwestycja Siedmiogrodzka Sp. z o.o.

Wyniki Grupy Kapitałowej uwzględniają konsolidację wyników poszczególnych Spółek, poprzez eliminację obrotów wewnątrzgrupowych.

Grupa PEKAES w trzech pierwszych kwartałach 2010 roku wygenerowała stratę netto w wysokości 3.538 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu, poprzedniego roku jest to wynik lepszy o 1.369 tys. zł, tj. 28%. Grupa osiągnęła większy zysk brutto na sprzedaży o 11.737 tys. zł. Na wynik netto negatywnie wpłynęły czynniki pozaooperacyjne: niższy o 3.381 tys. zł wynik na pozostałej działalności operacyjnej, spowodowanym głównie niższym zyskiem na sprzedaży taboru własnego w PEKAES SA o 2.753. zł, niższy o 565 tys. zł wynik na działalności finansowej, spowodowany głównie wpływem różnic kursowych oraz zdarzenia jednorazowe w pierwszym i trzecim kwartale 2010 w wysokości 3.324 tys. zł.

a. Przychody ze sprzedaży

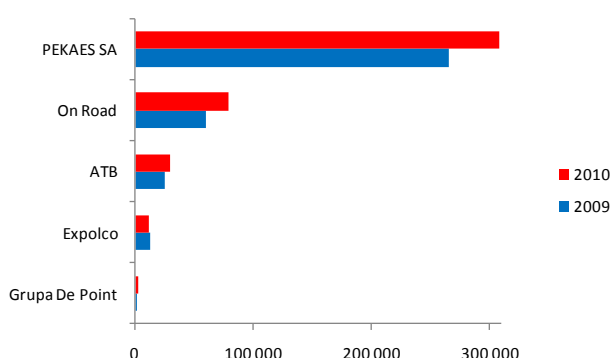
W trzech pierwszych kwartałach 2010 roku Grupa PEKAES osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 412.344 tys. zł, co stanowi wzrost o 19% w stosunku do porównywalnego okresu 2009 roku, nominalnie 64.581 tys. zł. Przychody wszystkich Spółek z wyjątkiem PEKAES Truck SA w likwidacji, PEKAES Transport i Expolco zwiększyły się w stosunku do roku poprzedniego. Zależność tą przedstawia wykres nr 10. Przychody w podziale na kategorie produktowe, również uległy poprawie. Wyjątek stanowi sprzedaż usług serwisowych realizowanych głównie przez Spółkę On Road Truck Servies SA.

Tabela nr 2 przedstawia poziom przychodów Spółki osiągnięty w okresie trzech kwartałów 2010 w stosunku do okresu porównawczego poprzedniego roku, w podziale na kategorie produktowe, w Grupie.

Tabela nr 2. Grupa PEKAES – Przychody, trzy kwartały 2010 / 2009, dane w tys. zł

PRZYCHODY	3Q 2010	3Q 2009	2010-2009	2010-2009 %
Przewozy całopojazdowe	159 912	152 385	7 527	5%
Przewozy drobnica	96 172	76 356	19 816	26%
Usługi kurierskie	3 438	0	3 438	N/A
Logistyka	12 002	11 214	787	7%
Spedycja morska i lotnicza	25 969	20 117	5 852	29%
Pozostałe przychody TSL	14 053	11 544	2 509	22%
Paliwa	45 940	25 851	20 089	78%
Opony	26 818	21 000	5 819	28%
Usługi serwisowe	2 488	8 680	-6 191	-71%
Sprzedaż towarów	17 495	14 040	3 455	25%
Pozostałe przychody	8 056	6 576	1 480	23%
RAZEM	412 344	347 763	64 581	19%

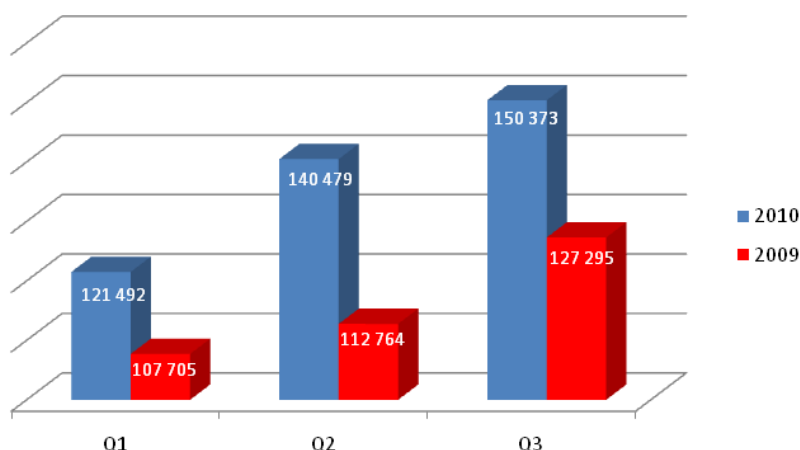
Wykres nr 10. Przychody Spółek, trzy kwartały 2010 / 2009, dane w tys. zł



W podstawowym obszarze działalności PEKAES (TSL) największy wzrost przychodów nastąpił w lądowej spedycji drobnicowej i całopojazdowej oraz spedycji morskiej i lotniczej. Niższy poziom sprzedaży w stosunku do pierwszego półrocza 2009 wystąpił jedynie w obszarze usług serwisowych. W działalności poza obszarem TSL największy wzrost miał miejsce w segmencie paliwowym.

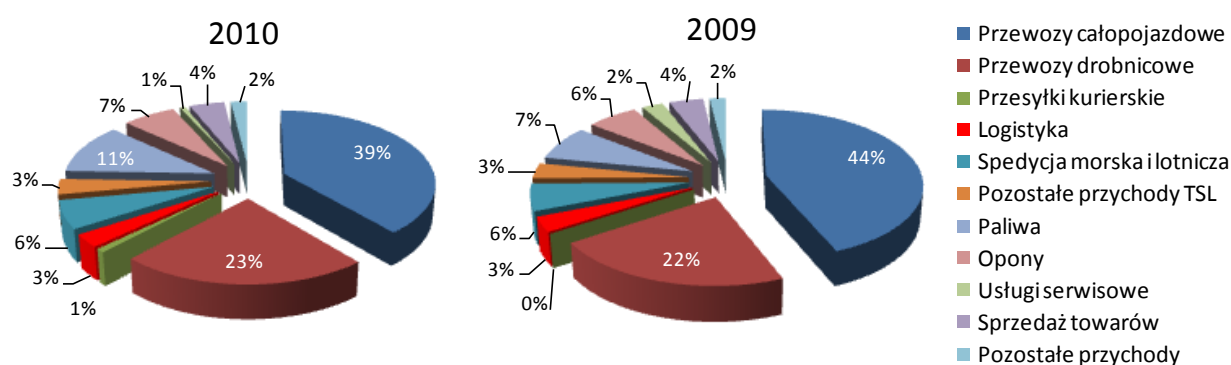
W poszczególnych kwartałach 2010 roku stale następuje poprawa przychodów. W pierwszym kwartale Grupa wypracowała przychody na poziomie 121.492 tys. zł, począwszy od miesiąca marca dynamika przychodów zaczęła rosnąć, osiągając w drugim kwartale poziom 140.479 tys. zł oraz 150.373 tys. zł w kwartale trzecim. Dynamika wzrostu kwartał do kwartału kształtuje się na poziomie 18.987 tys. zł, czyli 16% pomiędzy kwartałem pierwszym a drugim oraz 9.894 tys. zł, czyli 7% między kwartałem drugim a trzecim. Wykres nr 11 przedstawia przychody Grupy w ujęciu kwartalnym.

Wykres nr 11. – Grupa PEKAES – Przychody w trzech kwartałach lat 2010 / 2009, dane w tys. zł



Wykres nr 12 Przedstawia strukturę procentową sprzedaży poszczególnych produktów w całkowitym przychodzie Grupy w okresie trzech pierwszych kwartałów 2010 i 2009 roku.

Wykres nr 12. Grupa PEKAES – Struktura sprzedaży, trzy kwartały 2010 / 2009, dane (%)



b. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów; koszty sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnozakładowe.

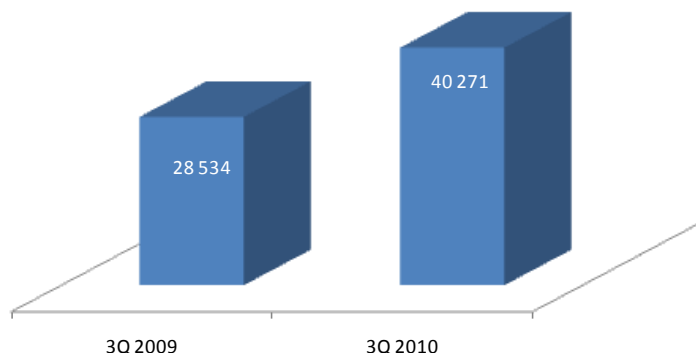
Koszt własny sprzedaży za trzy kwartały 2010 roku wyniósł 372.073 tys. zł i był wyższy od kosztu z analogicznego okresu roku poprzedniego o 17%, nominalnie 52.844 tys. zł. Na poziom odchylenia kosztów w stosunku do okresu porównawczego 2009 roku, główny wpływ miały następujące czynniki:

- wzrost kosztów transportu taborem obcym o 31.462 tys. zł, przy jednoczesnym spadku kosztów transportu taborem własnym o 700 tys. zł. Przyczyną jest zmiana modelu funkcjonowania PEKAES SA na rynku przewozów całopojazdowych, polegającego na zmniejszeniu udziału usług całopojazdowych świadczonych taborem własnym na rzecz zwiększenia udziału floty obcej i kontraktowej,
- wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów o 22.643 tys. zł, z czego 91% wzrostu stanowi wartość sprzedanych paliw. Wzrost kosztów paliw odzwierciedla zwiększoną sprzedaż w tym obszarze,
- wzrost kosztów spedycji morskiej i lotniczej w wysokości 5.163 tys. zł, odzwierciedlający zwiększoną sprzedaż w tym obszarze,
- spadek kosztów amortyzacji o 6.008 tys. zł głównie ze względu na całkowite umorzenie części taboru własnego w PEKAES SA w 2010 roku.

Wynik brutto na sprzedaży za trzy pierwsze kwartały 2010 roku wyniósł 40.271 tys. zł co w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku stanowi poprawę wyniku o 11.737 tys. zł, czyli 41%. Oznacza to poprawę marży brutto na sprzedaży z poziomu 8% w 2009 roku do poziomu 10% w br. Tempo wzrostu

sprzedaży wynoszące 19% jest szybsze niż tempo wzrostu kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, wynoszące 17%. Wykres nr 13 ilustruje marżę brutto na sprzedaży za trzy kwartały lat 2010 i 2009.

Wykres nr 13. Grupa PEKAES – Marża brutto na sprzedaży, za trzy kwartały lat 2010 / 2009, dane w tys. zł.



Koszty ogólnozakładowe oraz sprzedaży i marketingu wzrosły odpowiednio o 3.664 tys. zł (13%) do poziomu 32.959 tys. zł oraz o 2.889 tys. zł (30%) do poziomu 12.411 tys. zł.

c. Pozostała działalność operacyjna

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w trzech kwartałach 2010 roku wyniósł -485 tys. zł co stanowi zmniejszenie o 3.381 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu w 2009 roku. Główną przyczyną jest niższy poziom sprzedaży taboru własnego przeznaczonego do eliminacji w PEKAES SA oraz niższy wynik osiągnięty w wyniku tej sprzedaży o 2.753 tys. zł.

d. Wynik na działalności finansowej

W trzech kwartałach 2010 roku, Grupa PEKAES wygenerowała wynik na działalności finansowej w wysokości 1.306 tys. zł. Osiągnięty wynik jest niższy niż w porównywalnym okresie 2009 roku o 565 tys. zł, czyli 30%. Głównym powodem jest wpływ różnic kursowych.

8.2. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Grupa PEKAES nie prowadzi działalności o charakterze sezonowym lub cyklicznym z wyjątkiem Spółek zależnych: Inwestycja Grzybowska Sp. z o.o., De Point SA, Inwestycja Siedmiogrodzka Sp. z o.o., które prowadzą działalność deweloperską.

Działalność deweloperska jest obarczona wpływem sezonowości w dwóch aspektach: wykonawstwa prac i popytu. Wykonawstwo części prac, poczynając od robót ziemnych przez prace konstrukcyjne aż do zamknięcia stanu surowego, musi odbywać się z zachowaniem określonych reżimów technologicznych, w tym temperatury powietrza.

Cykliczność działalności deweloperskiej jest wywołana samą naturą i przebiegiem projektu deweloperskiego w kolejnych fazach – od zabezpieczenia terenu pod budowę, przez okres przygotowawczy, okres budowy i ponoszenia nakładów inwestycyjnych, aż do okresu rozliczenia transakcji handlowej lub okresu eksploatacji obiektu. Wszystkie te fazy charakteryzują się odmiennym zapotrzebowaniem na środki pieniężne i odmienną zdolnością do generowania wyniku finansowego. Cykl życia projektu jest kilkuletni, więc w sytuacji, gdy w portfolio projektów znajdzie się proporcjonalnie dużo projektów będących w tej samej fazie realizacji, cykliczność może okazać się widocznym elementem działalności tych firm.

8.3. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W III kwartale 2010 roku nie wystąpiło nabycie akcji własnych Spółki PEKAES SA.

8.4. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W III kwartale 2010 roku nie zadeklarowano ani nie wypłacono dywidendy.

8.5. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone finansowe sprawozdanie kwartalne, nieuwzględnionych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe spółki

Po dniu na który sporządzono skrócone finansowe sprawozdanie kwartalne nie wystąpiły zdarzenia, które w przyszłości mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

8.6. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Grupa Kapitałowa PEKAES posiada zobowiązania warunkowe z tytułu:

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

Wartość zobowiązań warunkowych na 30.09.2010 wyniosła 9.470 tys. zł.

W okresie 9 miesięcy 2010 r. (według stanu na 30.09.2010 r.) stan zobowiązań warunkowych zmniejszył się o 1.555 tys. zł, w porównaniu do stanu na 31.12.2009r.

Nie ma zobowiązań warunkowych wynikających ze spraw spornych.

8.7. Opis organizacji Grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji:

Struktura Organizacyjna Grupy jednostek powiązanych emitenta

(Stan na dzień 30.09.2010r)



***Akcjonariusze PEKAES SA - Udziały (%):**

1. KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa	-58,24%
2. ING Otwarty Fundusz Emerytalny	-9,79%
3. Bank Gospodarstwa Krajowego	-5,03%
4. Pozostali	-26,94%

Pozostali Akcjonariusze Spółek Grupy - Udziały (%):

1. **Pozostali	-7,74%
2. ***Pracownicy	-1,73%
3. ****Osoby Fizyczne	-0,44%

%(powyżej 10%) udział PEKAES SA w pozostałych Spółkach powiązanych

Spółki zarejestrowane w Polsce

1. Pekaes Makro-System Sp. z o.o w likwidacji	-100%
2. Spedcont Sp. z o.o	-47,07%
3. Global SA	-30%

Jednostki Grupy Kapitałowej PEKAES podlegające konsolidacji prezentuje poniższa tabela:

Nazwa Spółki	% udziału w kapitale zakładowym	Siedziba Spółki	Przedmiot działalności
SPÓŁKI ZALEŻNE			
PEKAES TRANSPORT SA	bezpośrednio 99,56 %	Blonie	rekrutacja i wynajem pracowników
ATB TRUCK SA	bezpośrednio 100,00 %	Warszawa	sprzedaż części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych
PEKAES TRUCK SA w likwidacji	bezpośrednio 98,28 %	Szczecin	przed postawieniem w stan likwidacji - działalność transportową
On Road Truck Services SA	bezpośrednio 100,00 %	Blonie	sprzedaż detaliczna paliwa, taboru ciężarowego, części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych, usługi serwisowe, działalność hotelarska
EXPOLCO TRANSPED Sp. z o.o.	bezpośrednio 92,26 %	Gdynia	działalność w zakresie spedycji morskiej
DePoint SA	bezpośrednio 100,00 %	Warszawa	działalność deweloperska
Inwestycja Siedmiogrodzka Sp. z o.o.	pośrednio 100 %	Warszawa	działalność deweloperska
Inwestycja Grzybowska Sp. z o.o.	pośrednio 100 %	Warszawa	działalność deweloperska
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

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

8.8. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

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 września 2010 roku wynosi 99,56%.

8.9. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz, wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Obowiązek ujawnienia stanowiska zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz nie dotyczy emitenta ani żadnego członka jego Grupy kapitałowej ponieważ nie zostały opublikowane prognozy wyników finansowych na rok 2010.

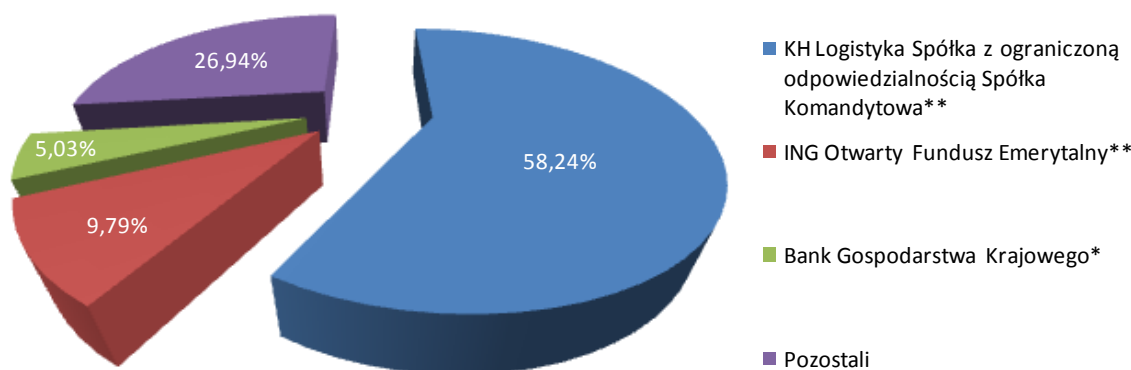
8.10. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Struktura akcjonariatu PEKAES SA wg stanu na dzień przekazania raportu, tj na dzień 10 listopada 2010 przedstawia się następująco:

	sztuk akcji (wszystkie akcje spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela)	(%) udział akcji w kapitale zakładowym	Ilość głosów	(%) udział liczby głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa*	19 231 718	58,24%	19 231 718	58,24%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny*	3 232 747	9,79%	3 232 747	9,79%
Bank Gospodarstwa Krajowego*	1 662 500	5,03%	1 662 500	5,03%
Pozostali	8 893 905	26,94%	8 893 905	26,94%
Kapitał zakładowy Jednostki dominującej	33 020 870	100%	33 020 870	100%

* ilość akcji zarejestrowanych na dzień odbycia ZWZ, tj. w dniu 18.05.2010 roku,

** ilość akcji zarejestrowanych na dzień odbycia NWZ, tj. w dniu 21.06.2010 roku.



Po dniu 14 maja 2010 roku tj. dniu przekazania ostatniego raportu za I kwartał 2010 roku zawierającego strukturę akcjonariatu PEKAES SA sporządzoną wg stanu na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 25 marca 2010 roku oraz otrzymania postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, z dnia 12 maja 2010 roku o dokonaniu wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego umorzenia akcji i obniżenia kapitału zakładowego z 33.250.000,00 złotych na 33.020.870,00 złotych, Spółka:

w dniu 27 maja 2010 roku otrzymała od ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA zawiadomienie, że w wyniku zbycia akcji spółki PEKAES SA, w transakcjach na GPW w Warszawie, ING Otwarty Fundusz Emerytalny zmniejszył stan posiadania akcji Spółki z 10,70 % do 9,79 % ogólnej liczby głosów.

Po dniu 27 maja 2010 roku do momentu przekazania przedmiotowego raportu, to jest do dnia 10 listopada 2010 roku Spółka nie otrzymała żadnych zawiadomień o zmianie posiadania akcji w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Wobec powyższego, według wiedzy Spółki, po dniu 27 maja 2010 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

8.11. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Na dzień 30 września 2010 roku według informacji otrzymanych przez Spółkę Członkowie Zarządu PEKAES SA posiadają następujące akcje Spółki PEKAES SA.

1. Pan Jacek Hawliczek (Wiceprezes Zarządu do dnia 24 września 2010 roku) posiada 10.085 sztuk akcji Spółki PEKAES SA nabytych w dniu 10 grudnia 2009 roku po średniej cenie 9,08 zł za jedną akcję w transakcjach poza rynkiem regulowanym oraz 10.085 sztuk akcji Spółki PEKAES SA nabytych w dniu 24 czerwca 2010 roku po średniej cenie 9,89 zł za jedną akcję w transakcjach poza rynkiem regulowanym
2. Pan Jacek Przybyłowski (Wiceprezes Zarządu do dnia 24 września 2010 roku) posiada 10 085 sztuk akcji Spółki PEKAES SA nabytych w dniu 10 grudnia 2009 roku po średniej cenie 9,08 zł za jedną akcję w transakcjach poza rynkiem regulowanym oraz 10 085 sztuk akcji Spółki PEKAES SA nabytych w dniu 24 czerwca 2010 roku po średniej cenie 9,89 zł za jedną akcję w transakcjach poza rynkiem regulowanym.

8.12. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) Postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.
- b) Dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Spółki Grupy PEKAES, zwłaszcza PEKAES SA jest stroną szeregu postępowań sądowych: upadłościowych, egzekucyjnych, gospodarczych, pracowniczych. Postępowania dotyczą głównie spraw pracowniczych i gospodarczych i nie mają istotnego wpływu na bieżącą działalność emitenta.

Spółki Grupy PEKAES na bieżąco tworzą odpisy aktualizujące na należności oraz rezerwy na zobowiązania sporne.

Do istotnych spraw z punktu widzenia tematu oraz wartości przedmiotu sporu (powyżej 150 tys. zł) w Grupie PEKAES należą:

w PEKAES SA :

- Postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Przedsiębiorstwo Spedycji Międzynarodowej C. Hartwig - Katowice SA, zawisłe przed Sądem Okręgowym w Katowicach, XIII Wydział Gospodarczy, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 774.211,28 zł, pozew został złożony 23 grudnia 2008r.; wezwanie do zapłaty; doręczenie nakazu zapłaty (nieprawomocny); pozwany złożył zarzuty, doręczenie postanowienia sądu o

umorzeniu postępowania w związku z ogłoszeniem upadłości; zgłoszenie wierzytelności PEKAES; trwa zgłaszanie wierzytelności; lista wierzytelności została zatwierdzona w styczniu 2010r., stan na 29.10.2010r.- postępowanie upadłościowe jest w toku.

- Postępowanie sądowe z powództwa PEKAES Multi - Spedytor Sp. z o.o. (obecnie PEKAES SA) przeciwko K. Kazińskiemu, wartość przedmiotu sporu to 517.954,24 zł; wniosek egzekucyjny; postępowanie wszczęte; komornik ustalił majątek dłużnika, została zlokalizowana nieruchomość, komornik wystąpił o odpis z KW; postępowanie egzekucyjne z nieruchomości jest w toku, złożono wniosek o licytację nieruchomości.

- Postępowanie karne prowadzone przeciwko D. Zdrojewskiemu zawisłe przed Sądem Rejonowym dla Warszawy-Woli, IV Wydział Karny, pełnomocnik pokrzywdzonego złożył wniosek o orzeczenie obowiązku naprawienia szkody w wysokości 326.100,00 zł, postępowanie jest w toku.

- Postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Dimark Ltd., zawisłe przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 67.154,99 EUR (303.015,52 zł), wezwanie do zapłaty; trwają ustalenia i analiza sprawy; złożono pozew; postępowanie jest w toku.

- Postępowanie sądowe z powództwa PEKAES Multi - Spedytor Sp. z o.o. (obecnie PEKAES SA) przeciwko Paweł Grobicki, Włodzimierz Kwiatkowski członkowie zarządu EKO-HURT RECYKLING Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o. o., zawisłe przed Sądem Okręgowy Warszawa Praga w Warszawie X Wydział Gospodarczy, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 164.585 zł. W dniu 18.03.2010 r., zapadł wyrok, w którym sąd utrzymał w mocy nakaz zapłaty na rzecz Pekaes S.A. kwoty 164.584,10 zł. wraz z ustawowymi odsetkami od 4 września 2007r. do dnia zapłaty oraz kosztami sądowymi. Wyrok nie jest prawomocny – przysługuje od niego apelacja; 23.06.2010 r.- złożono wniosku egzekucyjny przeciwko W. Kwiatkowskiemu, 16.07.2010 zajęto wynagrodzenie i wierzytelności z ZUS

- Postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Rybnickiemu Przedsiębiorstwu Budowlano Montażowemu "Peberow" SA, zawisłe przed Sądem Rejonowym w Gliwicach, VII Wydział Gospodarczy, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 160.030,54 zł, otrzymano informację z sądu z której wynika, że postępowanie upadłościowe jest w toku, jest lista wierzytelności; z uzyskanych informacji wynika, że w toku postępowania nie zostaną raczej zaspokojone wierzytelności kategorii VI i VII, do których zalicza się wierzytelności PEAKES otrzymano wyciąg z listy wierzytelności, trwa likwidacja majątku Spółki - postępowanie jest w toku, nie ma ostatecznego planu podziału.

w PEKAES Transport SA:

- postępowanie sądowe z powództwa S. Nitki przeciwko PEKAES Transport SA, toczące się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XXI Wydział Pracy, sygn. akt: XXI P 636/05, w którym wartość przedmiotu sporu opiewa na kwotę w wysokości 233 552,60 zł, postępowanie jest w toku;

- postępowanie sądowe z powództwa B. Psujek przeciwko PEKAES Transport SA, toczące się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XXI Wydział Pracy, sygn. Akt: XXI P 86/04, w której wartość przedmiotu sporu opiewa na kwotę 196 609,00 zł, postępowanie jest w toku; rozprawa odroczona do 2.12.2010r.

- postępowanie egzekucyjne z wniosku PEKAES Transport SA przeciwko E. Wróblewskiemu, prowadzone przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Mińsku Maz., pod sygn. akt: I KM 1048/03, w którym dochodzona kwota w pierwotnej wysokości wynosiła 159.393, 47 zł postępowanie jest w toku, trwa egzekucja ze świadczeń ZUS;

- postępowanie sądowe z powództwa Schenker Sp. z o.o.przeciwko PEKAES Transport SA, prowadzone przez Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, pod sygn. akt: XX GC 477/09, w której wartość przedmiotu spory opiewa na kwotę: 152,922,36 zł. Sąd Okręgowy w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie z powództwa Schenker Sp. z o.o. w Warszawie przeciwko Pekaes Transport S.A. w Błoniu, którym oddalił powództwo, wyrok nie jest prawomocny postępowanie jest w toku; powód złożył apelację, sprawa w toku

8.13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych

w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tysięcy EURO, jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich łącznej oraz w odniesieniu do umowy o największej wartości.

W III kwartale 2010 roku PEKAES SA i pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej PEKAES nie zawarły z podmiotami powiązanymi transakcji o nietypowym charakterze, których łączna wartość w okresie od początku roku obrotowego, wyrażona w złotych przekroczyła równowartość 500 tys. euro.

8.14. Inne informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

W III kwartale 2010 roku PEKAES SA i pozostałe spółki Grupy PEKAES nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji, które spowodowałyby, że łączna wartość udzielonych poręczeń i gwarancji wobec jednego podmiotu przekraczałyby 10% kapitałów własnych emitenta.

8.15. Informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta:

Działalność spółek deweloperskich Grupy PEKAES (De Point SA, Inwestycja Grzybowska Sp. z o.o. Inwestycja Siedmiogrodzka Sp. z o.o.) jest w fazie początkowej.

Przygotowywane są pierwsze projekty deweloperskie. Jednostki nie uzyskują więc jeszcze istotnych przychodów ze sprzedaży i nie są w stanie pokryć ani kosztów swego bieżącego funkcjonowania, ani nakładów na rozwój projektów.

Spółki posiadają aktywa pozwalające na realizację wszystkich podjętych do chwili obecnej zobowiązań. Dalsze prace nad projektami i konieczność ich sfinansowania przed okresem, kiedy możliwe będzie uzyskanie kredytów bankowych lub innych podobnych źródeł, wymagać będzie do końca bieżącego roku, udostępnienia funduszy, zależnie od zaaprobowanych i realizowanych planów i przedsięwzięć. W przyszłości zaistnieć może konieczność wniesienia dodatkowych środków do prowadzonych przez jednostkę projektów inwestycyjnych, co wymagać może pozyskania przez jednostkę dodatkowych funduszy.

8.16. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału:

Główne czynniki które w istotny sposób mogą wpłynąć na osiągane wyniki przez Grupę PEKAES to przede wszystkim:

- Polepszająca się sytuacja w gospodarce krajowej i europejskiej, skutkująca wzrostem popytu na usługi transportowe,
- wzrost stawek transportowych na rynku usług krajowych oraz międzynarodowych,
- niestabilny kurs EUR i USD,
- utrzymująca się słaba sytuacja na rynku sprzedaży pojazdów – brak popytu na nowe samochody.

Ponadto na działalność spółek deweloperskich Grupy PEKAES w następnych okresach, będzie mieć wpływ sytuacja na rynku nieruchomości w Warszawie oraz możliwość pozyskania funduszy na przygotowanie i przeprowadzenie projektów realizowanych w Warszawie przy ul. Grzybowskiej i ul. Siedmiogrodzkiej.

8.17. Pozostałe informacje

W dniu 24 września 2010 roku Pan Jacek Hawliczek oraz Pan Jacek Przybyłowski złożyli rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki PEKAES SA. W Zarządzie Spółki Pan Jacek Hawliczek pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Ekonomiczno-Finansowego, a Pan Jacek Przybyłowski funkcję Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Handlowego.

W związku z powyższymi rezygnacjami skład Zarządu Spółki PEKAES SA na dzień 30 września 2010 roku przedstawia się w sposób następujący:

- Pan Jacek Machocki - Prezes Zarządu,
- Pani Małgorzata Adamska - Członek Zarządu.

W dniu 28 września 2010 roku wszyscy członkowie Zarządu PEKAES SA podjęli uchwałę o udzieleniu Panu Markowi Pomian-Biesiekierskiemu i Radosławowi Moryniowi prokury łącznej. Prokurent łączny jest uprawniony do reprezentowania PEKAES SA wraz z członkiem Zarządu PEKAES SA. Pan Marek Pomian-Biesiekierski jest zatrudniony w przedsiębiorstwie Spółki PEKAES SA od 12 kwietnia 2010 roku na stanowisku dyrektora ds. operacyjnych, natomiast Pan Radosław Moryń jest zatrudniony w przedsiębiorstwie Spółki PEKAES SA od 12 kwietnia 2010 roku na stanowisku dyrektora ds. rozwoju.

PEKAES SA
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	Nota	stan na 30.09.2010	stan na 31.12.2009
Aktywa trwałe		341 425	353 547
Wartości niematerialne	8	4 646	5 640
Rzeczowe aktywa trwałe	9	78 420	87 025
Nieruchomości inwestycyjne	10	94 828	95 465
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	12	160 422	162 644
Pozostałe aktywa finansowe		2 928	2 765
Należności długoterminowe	15	8	8
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		173	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30		0
Aktywa obrotowe		125 784	108 604
Zapasy	14	0	0
Należności handlowe	15	69 163	59 096
Należności krótkoterminowe inne	15	4 227	3 343
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	0
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	16	10 265	9 423
pozostałe aktywa finansowe		40	310
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	42 089	36 432
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	18	1 926	5 082
A k t y w a r a z e m		469 135	467 233

P a s y w a	Nota	stan na 30.09.2010	stan na 31.12.2009
Kapitał własny	19	386 275	389 941
Kapitał podstawowy		33 021	33 250
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		100 744	102 813
Kapitał z aktualizacji wyceny		12 414	14 338
Akcje własne			(2 298)
Zyski zatrzymane		240 096	241 838
Zobowiązania długoterminowe		11 108	11 601
Rezerwy na zobowiązania	20		45
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	21	759	759
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10 192	10 644
Długoterminowe zobowiązania finansowe			0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		157	153
Zobowiązania krótkoterminowe		71 752	65 691
Rezerwy na zobowiązania		38	0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		140	0
Zobowiązania handlowe		62 033	59 645
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe inne		9 325	5 829
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		216	217
P a s y w a r a z e m		469 135	467 233

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	III kwartał 2010 01.01.2010- 30.09.2010	III kwartał 2009 01.01.2009- 30.09.2009
Działalność kontynuowana			
Przychody netto	25	307 681	265 989
Koszt własny sprzedaży	26	(281 938)	(248 433)
Zysk brutto ze sprzedaży		25 743	17 556
Pozostałe przychody	25	1 779	5 138
Koszty sprzedaży i marketingu	26	(3 077)	(2 793)
Koszty ogólnego zarządu	26	(26 517)	(24 003)
Pozostałe koszty	28	(2 911)	(1 833)
Zysk z działalności operacyjnej		(4 983)	(5 935)
Przychody finansowe	29	3 484	4 110
Koszty finansowe	29	(243)	(64)
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	12		
Zysk przed opodatkowaniem		(1 742)	(1 889)
Podatek dochodowy	30	0	(24)
Zysk netto za rok obrotowy		(1 742)	(1 913)
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego		(2 375)	0
Z wyceny inwestycji w nieruchomości		0	0
Podatek odroczony		451	0
Inne całkowite dochody razem		(1 924)	0
Całkowite dochody za rok obrotowy		(3 666)	(1 913)
Zysk netto, z tego przypadający:		(1 742)	(1 913)
-akcjonariuszom podmiotu dominującego		(1 742)	(4 043)
-akcjonariuszom mniejszościowym			
Całkowite dochody, z tego przypadające:		(3 666)	(1 913)
-akcjonariuszom podmiotu dominującego		(3 666)	(4 043)
-akcjonariuszom mniejszościowym			
Zysk na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję		(0,05)	(0,06)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał mniejszości	Razem
2009 rok								
Stan na 01.01.2009	33 250	124 408	14 711	0	239 379	411 748		411 748
Efekt korekt	0	0	0	0	(1 336)	(1 336)	0	(1 336)
Stan na 01.01.2009	33 250	124 408	14 711	0	238 043	410 412	0	410 412
zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	(1 913)	(1 913)		(1 913)
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0	0
wycena inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczoney	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	(1 913)	(1 913)	0	(1 913)
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0	0	0
pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0	0
wykup akcji	0	0	0	(1 369)	0	(1 369)	0	(1 369)
dywidendy	0	(21 595)	0	0	0	(21 595)	0	(21 595)
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	(21 595)	0	(1 369)	0	(22 964)	0	(22 964)
Stan na 30.09.2009	33 250	102 813	14 711	(1 369)	236 130	385 535	0	385 535
2010 rok								
Stan na 01.01.2010	33 250	102 813	14 338	(2 298)	241 838	389 941	0	389 941
zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	(1 742)	(1 742)	0	(1 742)
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	(2 375)	0	0	(2 375)	0	(2 375)
podatek odroczoney	0	0	451	0	0	451	0	451
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	(1 924)	0	0	(1 924)	0	(1 924)
Suma całkowitych dochodów	0	0	(1 924)	0	(1 742)	(3 666)	0	(3 666)
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0	0	0
umorzenie akcji	(229)	(2 069)	0	2 298	0	0	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	(229)	(2 069)	0	2 298	0	0	0	0
Stan na 30.09.2010	33 021	100 744	12 414	0	240 096	386 275	0	386 275

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	III kwartał 2010 01.01.2010- 30.09.2010	III kwartał 2009 01.01.2009- 30.09.2009
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk przed opodatkowaniem	(1 742)	(1 889)
Korekty:	467	15 492
Amortyzacja	6 743	12 376
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Odsetki i dywidendy	(1 030)	(1 875)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0	(6)
Zysk/strata na sprzedaży środków trwałych	(55)	(3 139)
Zysk/strata z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	740	0
Zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	49	(634)
Zmiana stanu należności	(10 995)	13 824
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 872	(5 279)
Zmiana stanu rezerw	(8)	(13)
Zmiana stanu zapasów	0	0
Inne korekty	(849)	238
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(1 275)	13 603
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	(24)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 275)	13 579
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	3 728	8 919
Przychody ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	178	0
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	0	24
Przychody z podziału majątku spółki zależnej	3 131	0
Przychody z tytułu odsetek i dywidend	868	1 720
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(494)	(1 073)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych	0	(499)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(752)	(1 733)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(2)	0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	270	428
Inne		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 927	7 786
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Inne wpływy finansowe	6	57
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	(21 595)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	(186)
Nabycie akcji własnych	0	(1 368)
Inne wydatki finansowe	(1)	(34)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5	(23 126)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 657	(1 761)
Środki pieniężne na początek okresu	36 432	21 392
Środki pieniężne na koniec okresu	42 089	19 631

ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY W SPÓŁCE PEKAES SA

Na koniec 2009 roku dokonano korekt wartości składników bilansowych i wynikowych (szczegóły opisano w sprawozdaniu rocznym za 2009 rok), w związku z tym w obecnie sporządzonym sprawozdaniu za III kwartał 2010 roku dokonano adekwatnych korekt w danych porównywalnych za III kwartał 2010 roku. W szczególności różnice te wynikają z:

Klasyfikacji nieruchomości – w sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2009 część nieruchomości, która została wynajęta podmiotom trzecim była prezentowana, jako środki trwałe. Obecnie nieruchomości te wykazywane są w pozycji „Nieruchomości inwestycyjne”. Wartość korekty wynosi 55.216 tys. zł.

- Wyceny nieruchomości inwestycyjnych – w sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2009 wartość nieruchomości inwestycyjnych zawierała nakłady inwestycyjne na nieruchomości uprzednio sprzedaną. Na koniec 2009 roku spisano te nakłady w korespondencji z zyskami zatrzymanymi na 1 stycznia 2008 roku. Wartość korekty wynosi 1.336 zł.
- Korekty wyniku za III kwartał 2009 roku w związku z wycofaniem amortyzacji od nieruchomości inwestycyjnych. Wartość korekty wynosi 2.130 tys. zł.
- Znetowania aktywa z tytułu odroczonego podatku z zobowiązaniem z tytułu odroczonego podatku. Wartość korekty wynosi 4.671 tys. zł

Zmiany pozycji bilansowych na dzień 30 września 2009r. prezentuje poniższa tabela:

Rzeczowe aktywa trwałe	145 507	(55 216)	90 291
Nieruchomości inwestycyjne	34 303	56 010	90 313
Aktywa z tyt. odroczonego podatku	4 671	(4 671)	0
Suma aktywów	462 688	(3 877)	458 811
Zyski zatrzymane	239 379	(1 336)	238 043
Strata netto III kwartał 2009r.	(4 043)	2 130	(1 913)
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku	15 402	(4 671)	10 731
Suma pasywów	462 688	(3 877)	458 811

Powyższe zmiany spowodowały korekty za III kwartał 2009 roku w zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w danych porównywalnych.

Zmiany te spowodowały również zmianę wyniku brutto za III kwartał 2009 roku. W szczególności różnice te wynikają z:

- Wycofania, z pozostałych kosztów operacyjnych, amortyzacji od nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 289 tys. zł, oraz korekty kosztów amortyzacji ujętych uprzednio w koszcie własnym sprzedaży w kwocie 1.841 tys. zł. Łączny wpływ na wynik wynosi 2.130 tys. zł.
- Reklasyfikacji odpisów na należności z pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych do kosztów ogólnego zarządu. Wartość korekty wynosi 1.975 tys. zł.

Zmiany pozycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów prezentuje poniższa tabela:

Koszt własny sprzedaży	(250 274)	1 841	(248 433)
Koszty ogólnego zarządu	(22 028)	(1 975)	(24 003)
Pozostałe przychody operacyjne	5 592	(454)	5 138
Pozostałe koszty operacyjne	(4 551)	2 718	(1 833)
Strata brutto	(4 019)	2 130	(1 889)
Strata netto	(4 043)	2 130	(1 913)

W III kwartale 2010 roku dokonano zmiany polityki rachunkowości w zakresie prezentowania prawa wieczystego użytkowania gruntów. W przeszłości nabyte odpłatnie i nieodpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów prezentowane były w rzeczowych aktywach trwałych w wartości godziwej – bazując na przeprowadzanych okresowo wycenach dokonywanych przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych. Po zmianie polityki rachunkowości prawa wieczystego użytkowania gruntów nabyte odpłatnie prezentowane są w wartości historycznej w pozycji „długoterminowe rozliczenia międzyokresowe”, natomiast nabyte nieodpłatnie zostały wyeliminowane ze sprawozdania z sytuacji finansowej i prezentowane są w ewidencji pozabilansowej.

Do tej pozycji nie wprowadzono zmian do danych porównywalnych sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009r. W przypadku gdyby te zmiany zostały wprowadzone zaprezentowane poniżej pozycje sprawozdania wykazywałyby następujące wartości:

	Dane porównywalne na 31.12.2009	Efekt zmiany polityki rachunkowości	Dane na 31.12.2009 po korektach
Rzeczowe aktywa trwałe	87 025	(2 548)	84 477
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	173	173
Suma aktywów	467 233	(2 375)	464 858
Kapitał z aktualizacji wyceny	14 338	(1 924)	12 414
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku	10 644	(451)	10 193
Suma pasywów	467 233	(2 375)	464 858

Niniejszy raport kwartalny został autoryzowany przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 09 listopada 2010 roku

Jacek Machocki
Prezes Zarządu

Małgorzata Adamska
Członek Zarządu

