

GRUPA KAPITAŁOWA PEKAES
SKONSOLIDOWANY SKRÓCONY RAPORT
KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ 2011 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 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2011 ROKU

1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2011 roku	7
2. Stosowane zasady rachunkowości:	8
3. Zmiany zasad rachunkowości i korekty	18
4. Ważne oszacowania i osądy	19
5. Zarządzanie ryzykiem finansowym	19
6. Segmenty	21
7. Pozostałe noty	24
8. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego	28

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PEKAES SA

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	43
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	44
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	45
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	46

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	stan na 31.03.2011	stan na 31.12.2010
Aktywa trwałe	195 907	192 437
Wartości niematerialne	7 403	7 845
Rzeczowe aktywa trwałe	125 167	121 225
Nieruchomości inwestycyjne	54 011	54 011
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	7 437	7 354
Należności długoterminowe	19	8
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 214	1 214
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	656	780
Aktywa obrotowe	245 249	189 717
Zapasy	13 301	24 761
Należności handlowe	94 902	83 929
Należności krótkoterminowe inne	7 373	5 112
Należności z tytułu podatku dochodowego	140	62
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	9 711	9 612
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	119 822	66 241
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	20 321	20 725
A k t y w a r a z e m	461 477	402 879

P a s y w a	stan na 31.03.2011	stan na 31.12.2010
Kapitał własny	348 654	296 096
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	348 115	295 568
Kapitał podstawowy	33 021	33 021
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	100 744	100 744
Kapitał z aktualizacji wyceny	16 437	16 437
Akcje własne	0	0
Zyski zatrzymane	197 913	145 366
Udziały niekontrolujące	539	528
Zobowiązania długoterminowe	19 053	15 094
Rezerwy na zobowiązania	780	780
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 190	1 184
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 156	8 160
Kredyty i pożyczki	6 058	2 038
Długoterminowe zobowiązania finansowe	2 681	2 711
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	188	221
Zobowiązania krótkoterminowe	93 770	91 689
Rezerwy na zobowiązania	471	452
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	882	943
Kredyty i pożyczki	135	0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	949	705
Zobowiązania handlowe	75 795	76 157
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	15 538	13 432
P a s y w a r a z e m	461 477	402 879

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	I kwartał 2011 01.01.2011- 31.03.2011	I kwartał 2010 01.01.2010- 31.03.2010
Działalność kontynuowana		
Przychody netto	211 324	121 484
Koszt własny sprzedaży	(143 414)	(113 416)
Zysk brutto ze sprzedaży	67 910	8 068
Pozostałe przychody	877	1 702
Koszty sprzedaży i marketingu	(3 830)	(3 454)
Koszty ogólnego zarządu	(8 728)	(11 366)
Pozostałe koszty	(4 223)	(1 031)
Zysk z działalności operacyjnej	52 006	(6 081)
Przychody finansowe	1 177	636
Koszty finansowe	(404)	(349)
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	84	212
Zysk przed opodatkowaniem	52 863	(5 582)
Podatek dochodowy	(305)	76
Zysk netto za rok obrotowy	52 558	(5 506)
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego	0	0
Z wyceny inwestycji w nieruchomości	0	0
Podatek odroczony	0	0
Inne całkowite dochody razem	0	0
Całkowite dochody za rok obrotowy	52 558	(5 506)
Zysk netto, z tego przypadający:	52 558	(5 506)
-akcjonariuszom podmiotu dominującego	52 547	(5 509)
-akcjonariuszom mniejszościowym	11	3
Całkowite dochody, z tego przypadające:	52 558	(5 506)
-akcjonariuszom podmiotu dominującego	52 547	(5 509)
-akcjonariuszom mniejszościowym	11	3
Zysk na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję	1,59	(0,17)

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
2010								
Stan na 01.01.2010	33 250	102 813	25 185	(2 298)	146 101	305 051	532	305 583
Efekt korekt	0	0	0	0	0	0	0	0
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	(5 509)	(5 509)	3	(5 506)
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	(5 509)	(5 509)	3	(5 506)
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	0	0	0	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.03.2010	33 250	102 813	25 185	(2 298)	140 592	299 542	535	300 077
2011								
Stan na 01.01.2011	33 021	100 744	16 437	0	145 366	295 568	528	296 096
zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	52 547	52 547	11	52 558
wycena rzeczowego majątku trwałego	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	52 547	52 547	11	52 558
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0	0	0
wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.03.2011	33 021	100 744	16 437	0	197 913	348 115	539	348 654

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	I kwartał 2011 01.01.2011- 31.03.2011	I kwartał 2010 01.01.2010- 31.03.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk przed opodatkowaniem	52 863	(5 582)
Korekty:	2 419	(1 909)
Amortyzacja	2 513	4 324
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	(84)	(212)
Odsetki i dywidendy	54	(18)
Zysk/strata na sprzedaży	496	(720)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	(429)	690
Zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(98)	126
Zmiana stanu należności	(13 044)	(9 104)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 031	1 929
Zmiana stanu rezerw	(480)	(591)
Zmiana stanu zapasów	11 460	1 667
Inne korekty	0	0
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	55 282	(7 491)
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(214)	(8)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	55 068	(7 499)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	929	1 606
Przychody z tytułu odsetek	27	36
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(6 181)	(85)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	(752)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(119)	(2)
Inne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 344)	803
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	4 154	0
Inne wpływy finansowe	2	1
Spląty kredytów i pożyczek	(60)	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(236)	(227)
Inne wydatki finansowe	(3)	(9)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 857	(235)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	53 581	(6 931)
Środki pieniężne na początek okresu	66 241	51 445
Środki pieniężne na koniec okresu	119 822	44 514

**NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA
OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2011 ROKU (w tys. zł).**

1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2011 roku.

1.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEKAES za okres 01.01.2011 – 31.03.2011 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.

1.2. Oświadczenie Zarządu

Zarząd PEKAES SA oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 1 kwartał 2011 roku oraz dane porównawcze za 1 kwartał 2010 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.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. INFORMACJA O STANDARDACH I INTERPRETACJACH WCHODZĄCYCH W ŻYCIE W 2011

W 2011 roku weszły w życie następujące standardy, zmiany do standardów i interpretacje, które nie miały wpływu na sprawozdanie Grupy:

(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.

(c) 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.

(d) Zmiany do MSSF 7 „Przekazanie aktywów finansowych”

Zmiany do MSSF 7 „Przekazanie aktywów finansowych” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiany wymagają ujawniania dodatkowych informacji o ryzyku wynikającym z przekazania aktywów finansowych. Zawierają wymóg ujawnienia, według klas aktywów, charakteru, wartości bilansowej oraz opisu ryzyka i korzyści dotyczących aktywów finansowych przekazanych innemu podmiotowi, ale pozostających nadal w sprawozdania z sytuacji finansowej jednostki. Wymagane jest również ujawnienie informacji umożliwiających użytkownikowi poznanie kwoty ewentualnego powiązanego zobowiązania oraz relacji pomiędzy danym składnikiem aktywów finansowych a odpowiednim zobowiązaniem. W przypadku, gdy aktywa finansowe zostały usunięte z bilansu, ale jednostka nadal jest narażona na pewne ryzyko i może uzyskać pewne korzyści związane z przekazanym składnikiem aktywów, wymagane jest dodatkowo ujawnienie informacji umożliwiających zrozumienie skutków takiego ryzyka.

Grupa zastosuje zmiany do MSSF 7 od 1 lipca 2011 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 7 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

(e) Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy – Zmiany do MSSF 1

Zmiany do MSSF 1 „Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiana dotycząca poważnej hiperinflacji stwarza dodatkowe wyłączenie w wypadku, gdy podmiot, który był pod wpływem poważnej hiperinflacji, ponownie zaczyna lub po raz pierwszy zamierza sporządzać swoje sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Wyłączenie pozwala podmiotowi na wybór wyceny aktywów i pasywów według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej jako domniemanego kosztu tych aktywów i pasywów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej otwarcia w pierwszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnym z MSSF.

RMSR zmieniła również MSSF 1 w celu wykluczenia odniesień do ustalonych dat dla jednego wyjątku i jednego wyłączenia w odniesieniu do aktywów i zobowiązań finansowych. Pierwsza zmiana wymaga od podmiotów stosujących MSSF po raz pierwszy prospektywnego zastosowania wymogów dotyczących usunięcia z bilansu zgodnie z MSSF od dnia przejścia na MSSF, a nie od 1 stycznia 2004 r. Druga zmiana dotyczy aktywów finansowych lub zobowiązań wykazywanych w wartości godziwej przy początkowym ujęciu, gdy wartość godziwa jest ustalana za pomocą technik wyceny z powodu braku aktywnego rynku, i pozwala na zastosowanie wytycznych prospektywnie od dnia przejścia na MSSF, a nie od 25 października 2002 r. czy od 1 stycznia 2004 r. Oznacza to, że podmioty stosujące MSSF po raz pierwszy nie muszą ustalać wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych przed dniem przejścia na MSSF. Do tych zmian dostosowano również MSSF 9.

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

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

(f) 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.

Grupa zastosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Poprawki do MSSF 2010 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

(g) 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.

(h) 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 renegotiacji 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.

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

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

MSSF 9 opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

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

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

Grupa zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 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.

(b) Realizacja wartości aktywów – Zmiany do MSR 12

Zmiany do MSR 12 „Realizacja wartości aktywów” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie.

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

Grupa zastosuje zmiany do MSR 12 od 1 stycznia 2012 r.

2.3. JEDNOSTKI ZALÉŻNE

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 przejęcia.

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

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

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

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 w pozycji przychód lub koszt finansowy w wartości netto.

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 sprawozdania z sytuacji finansowej 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 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.

Grunty nie amortyzuje się.

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

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

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

Budynki i budowle	10-32 lata
Samochody ciężarowe	4-6 lat
Wózki	7 lat
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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

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

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

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 sprawozdania z sytuacji finansowej w ramach długoterminowych rozliczeń międzyokresowych i rozlicza je w czasie, natomiast prawa wieczystego użytkowania nabyte nieodpłatnie prezentowane są w ewidencji pozabilansowej. Prawa wieczystego użytkowania gruntów stanowiące część inwestycji są ujmowane w ramach nieruchomości inwestycyjnych.

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 dokonanego 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 sprawozdania z całkowitych dochodów.

Środki trwale 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. Grupa w tej kategorii rozpoznaje jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych oraz akcje w spółkach notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych zakupione w celu odsprzedaży w krótkim okresie.
Wycena jednostek uczestnictwa i akcji w spółkach notowanych dokonywana jest na podstawie notowania rynkowego.

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

(c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

(d) Aktywa dostępne do sprzedaży

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

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. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

2.18. PODATKI DOCHODOWE

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

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

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

Zarząd 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.

2.19. 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 31.03.2011 i 31.12.2010 zyski o ograniczonej możliwości dystrybucji wynosiły 11 027 tys. zł.

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

2.20. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

(a) Program określonych składek

Program określonych składek to program, w ramach którego Grupa odprowadza do odrębnego podmiotu gospodarczego określonej wysokości składki na świadczenia pracownicze. Grupa nie ma przy tym obowiązku wpłacania dodatkowych składek, jeśli wspomniany odrębny podmiot nie posiada wystarczających środków, aby wypłacić pracownikom przysługujące im świadczenia. Przekazane składki Grupa ujmuje jako koszty świadczeń pracowniczych, w miesiącu naliczenia.

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

(b) Program określonych świadczeń

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

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

2.21. 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).

2.22. 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.

2.23. UJMOWANIE PRZYCHODÓW

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

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

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi 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.

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.

2.24. DOTACJE

Dotacje państwowe (pieniężne i niepieniężne dotacje wykazywane w wartości godziwej) Grupa ujmuje w sprawozdaniu finansowym tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacjami oraz, że dotacje zostaną otrzymane. Grupa stosuje podejście przychodowe (ujmuje dotacje jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami). Dotacje państwowe do przychodu Grupa 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 I kwartale 2011 roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i nie wprowadzono żadnych korekt do danych porównawczych.

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.

(a) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych

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

(b) Szacowana wartość godziwa gruntów oraz nieruchomości inwestycyjnych

Na dzień bilansowy Grupa, przy pomocy zewnętrznych ekspertów szacuje wartość godziwą gruntów i nieruchomości inwestycyjnych. Szacunki dokonywane są metodami porównawczymi oraz zdyskontowanych przepływów pieniężnych, wymagającymi przyjęcia określonych założeń, takich jak stopy dyskontowe, koszty konieczne do poniesienia do ukończenia inwestycji, wykorzystanie dostępnej do wynajmu powierzchni. Ostatnia wycena została wykonana na koniec 2010 roku.

(c) Szacowane rezerwy

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

(d) Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności

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

(e) Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

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

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

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

(g) Ujmowanie przychodów

Grupa stosuje metodę procentowego stopnia zaawansowania prac przy rozliczaniu przychodów z umów o określonej cenie na dostawę usług transportowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania.

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 GBP. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych, ujętych aktywów i zobowiązań. Ryzyko zmiany kursu walut powstaje wówczas, gdy przyszłe transakcje handlowe, ujęte aktywa i zobowiązania wyrażone są w innej walucie niż waluta funkcjonalna jednostki.

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

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

Grupa 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. Analiza wpływu wielkości stóp procentowych na wielkość odsetek od środków pieniężnych przeprowadzana jest na dzień bilansowy. Z analizy wynika wniosek, że potencjalne ryzyko zmiany stóp procentowych nie ma istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy.

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. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada między innymi utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz odpowiedniej struktury aktywów i zobowiązań krótkoterminowych. W IV kwartale 2010 roku jedna ze spółek Grupy Kapitałowej PEKAES podpisała umowę kredytu inwestycyjnego złotowego na kwotę 6 946 tys. zł na finansowanie inwestycji „Budowa instalacji do recyklingu odpadów poużytkowych- zużycie

opon”. Osiemdziesiąt procent inwestycji będzie finansowane z kredytu, a dwadzieścia procent inwestycji będzie finansowane z własnych środków, dlatego też może wystąpić niewielkie ryzyko utraty płynności w spółce.

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

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

	31.03.2011	31.12.2010
aktywa obrotowe	245 249	189 717
zobowiązania krótkoterminowe	93 770	91 689
wskaźnik płynności I	2,62	2,07

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

	31.03.2011	31.12.2010
środki pieniężne	119 822	66 241
zobowiązania krótkoterminowe	93 770	91 689
wskaźnik wypłacalności gotówkowej	1,28	0,72

5.6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

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

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

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

	31.03.2011	31.12.2010
ogółem zadłużenie	6 193	2 038
kapitał własny	348 654	296 096
wskaźnik zadłużenia	0,02	0,01

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
Skonsolidowany Skrócony Raport Kwartalny za I kwartał 2011 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

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

	Spedycja i logistyka	Nieruchomości	Usługi serwisowe	Usługi bieżnikowania	Towary i materiały	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody segmentu, w tym:	110 013	1 596	3 589	5 087	20 680	70 359	211 324
Sprzedaż klientom zewnętrznym	110 013	1 596	3 589	5 087	20 680	70 359	211 324
Sprzedaż innym segmentom	0	0	0	0	0	0	0
Koszty segmentu	(113 937)	(1 047)	(2 807)	(4 323)	(21 174)	(12 684)	(155 972)
Wynik segmentu	(3 924)	549	782	764	(494)	57 675	55 352
 Rzeczowe aktywa trwałe i PWUG	113 082	0	1 027	1 704	1 633	8 935	126 381
Nieruchomości inwestycyjne	0	54 011	0	0	0	0	54 011
Zapasy	0	0	110	4 789	8 402	0	13 301
Należności z tytułu dostaw i usług	77 612	568	1 109	4 028	8 405	3 180	94 902
Aktywa segmentu	190 694	54 579	2 246	10 521	18 440	12 115	288 595
 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	55 330	0	585	2 347	16 044	1 489	75 795
Pasywa segmentu	55 330	0	585	2 347	16 044	1 489	75 795

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 31 marca 2010 są następujące:

	Spedycja i logistyka	Nieruchomości	Usługi serwisowe	Usługi bieżnikowania	Towary i materiały	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody segmentu, w tym:	94 315	1 547	2 496	1 933	19 497	941	120 729
Sprzedaż klientom zewnętrznym	94 315	1 547	2 496	1 933	19 497	941	120 729
Sprzedaż innym segmentom	0	0	0	0	0	0	0
Koszty segmentu	(95 198)	(1 905)	(3 390)	(1 336)	(21 794)	(1 253)	(124 876)
Wynik segmentu	(883)	(358)	(894)	597	(2 297)	(312)	(4 147)
 Rzeczowe aktywa trwałe	129 990	0	1 024	1 256	1 813	532	134 615
Nieruchomości inwestycyjne	0	72 897	0	0	0	0	72 897
Zapasy	0	0	0	1 177	8 776	11 604	21 557
Należności z tytułu dostaw i usług	63 979	466	970	1 717	8 913	226	76 271
Aktywa segmentu	193 969	73 363	1 994	4 150	19 502	12 362	305 340
 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	46 648	62	325	469	13 237	141	60 882
Pasywa segmentu	46 648	62	325	469	13 237	141	60 882

Uzgodnienie wyniku segmentów z zyskiem przed opodatkowaniem:

	31.03.2011	31.03.2010
Wynik segmentu	55 352	(4 147)
Pozostała sprzedaż nieprzypisana	0	755
Pozostałe koszty nieprzypisane	0	(3 360)
Pozostałe przychody operacyjne	877	1 702
Pozostałe koszty operacyjne	(4 223)	(1 031)
Przychody finansowe	1 177	636
Koszty finansowe	(404)	(349)
Pozostałe	84	212
Zysk przed opodatkowaniem	52 863	(5 582)

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

	31.03.2011	31.12.2010
Aktywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	288 595	285 140
Niealokowane:	172 882	117 739
Długoterminowe aktywa finansowe	675	788
Wartości niematerialne i prawne	7 403	7 845
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	7 437	7 354
Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 711	9 612
Środki pieniężne i ekwiwalenty	119 822	66 241
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	27 834	25 899
Razem aktywa według bilansu	461 477	402 879

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

	31.03.2011	31.12.2010
Zobowiązania segmentów - segmenty sprawozdawcze	75 795	76 157
Niealokowane:	385 682	326 722
Zobowiązania długoterminowe	19 053	15 094
Zobowiązania krótkoterminowe	17 975	15 532
Kapitały	348 654	296 096
Razem zobowiązania według bilansu	461 477	402 879

7. POZOSTAŁE NOTY

7.1. Rzeczowe Aktywa Trwałe

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

	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość brutto na 01.01.2011	23 149	229 425	26 752	43 519	6 334	329 179
Nabycie	0		271	935	79	1 285
Przeniesienie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0	394	0	394
Zmniejszenia – sprzedaż	0	0	(3)	(1 647)	0	(1 650)
Zmniejszenia – likwidacja	0	(224)	(138)	(83)	(37)	(482)
Wycena środków trwałych	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na 31.03.2011	23 149	229 201	26 882	43 118	6 376	328 726
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2011	0	(148 060)	(21 336)	(36 474)	(5 580)	(211 450)
Amortyzacja za okres	0	(1 208)	(416)	(338)	(99)	(2 061)
Odpisy	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0	(318)	0	(318)
Zmniejszenie z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	224	136	925	37	1 322
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31.03.2011	0	(149 044)	(21 616)	(36 205)	(5 642)	(212 507)
Wartość netto na koniec okresu	23 149	80 157	5 266	6 913	734	116 219

Na dzień 31 marca 2011 roku stan środków trwałych w budowie oraz ich odpisów aktualizujących przedstawia tabela poniżej:

	31.03.2011	31.12.2010
Wartość brutto środków trwałych w budowie	8 948	3 496
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	0	0
Środki trwałe w budowie razem	8 948	3 496

7.2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
Odpisy mające wpływ na wynik finansowy		
Odpis aktualizujący z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Odpis aktualizujący wartość innych aktywów finansowych na skutek wyceny bilansowej	99	246
Odpis aktualizujący wartość należności	(668)	(273)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	141	0
Odpis aktualizujący aktywa przeznaczone do zbycia	429	0
Ujęcie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości nieruchomości	0	(690)
Razem wpływ na wynik finansowy okresu	1	(717)

	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
Odpisy wykorzystane w okresie		
Odpis aktualizujący wartość należności	2	220
Odpis aktualizujący wartość zapasów	83	0
Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych	50	0
Odpis aktualizujący aktywa przeznaczone do zbycia	0	0
Razem	135	220

7.3. KLASYFIKACJA BILANSOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH

Dane na 31.03.2011:

	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	9 711	0
Należności handlowe	0	0	94 902
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	119 822
	0	9 711	214 724

Dane na 31.12.2010:

	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	9 612	0
Należności handlowe	0	0	83 929
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	66 241
	0	9 612	150 170

7.4. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	Rezerwa na procesy sądowe	Rezerwa z innego tytułu	Rezerwy na zobowiązania razem
Stan na 01.01.2010	1 343	177	1 520
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	138	330	468
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(52)	(224)	(276)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(480)	0	(480)
Pozostała zmiana stanu rezerw	0	0	0
Stan na 31.12.2010	949	283	1 232
Krótkoterminowe	169	283	452
Długoterminowe	780	0	780
Stan na 01.01.2011	949	283	1 232
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	0	61	61
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(1)	(36)	(37)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	(5)	(5)
Stan na 31.03.2011	948	303	1 251
Krótkoterminowe	168	303	471
Długoterminowe	780	0	780

7.5. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Świadczenia emerytalne	Ekwiwalent urlopowy	Razem
Stan na 01.01.2010	1 438	703	2 141
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	34	366	400
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(189)	(144)	(333)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(41)	(40)	(81)
Stan na 31.12.2010	1 242	885	2 127
Krótkoterminowe	58	885	943
Długoterminowe	1 184	0	1 184
Stan na 01.01.2011	1 242	885	2 127
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	6	0	6
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	(61)	(61)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0
Stan na 31.03.2011	1 248	824	2 072
Krótkoterminowe	58	824	882
Długoterminowe	1 190	0	1 190

7.6. PODATEK DOCHODOWY

	31.03.2011	31.03.2010
Podatek bieżący	(185)	(19)
Podatek odroczony	(120)	95
Podatek dochodowy w sprawozdaniu finansowym	(305)	76

7.7. RZYZCHODY I KOSZTY WZAJEMNYCH TRANSAKCJI POMIĘDZY SPÓŁKAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ PEKAES ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU (BEZ UWZGLĘDNIENIA PRZYCHODÓW I KOSZTÓW FINANSOWYCH)

SPÓŁKA	PRZYCHODY	KOSZTY
PEKAES SA	1 349	7 464
PEKAES Transport SA	4 473	326
On Road Truck Services SA	2 890	773
ATB Truck SA	116	269
Expolco Transped Sp. z o.o	0	0
De Point SA	155	3
Inwestycja Siedmiogrodzka Sp. z o.o	0	114
Inwestycja Grzybowska Sp. z o.o	0	34
PEKAES Truck w likwidacji	0	0
RAZEM	8 983	8 983

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

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 pierwszym kwartale 2011 roku wygenerowała wynik netto w wysokości 52.558 tys. zł

a. Przychody ze sprzedaży

W pierwszym kwartale 2011 roku przychody ze sprzedaży w Grupie PEKAES wyniosły 211.324 tys. zł. Oznacza to wzrost w stosunku do pierwszego kwartału 2010 roku o 89.840 tys. zł, czyli 74%. Spadek sprzedaży odnotowano jedynie w dwóch kategoriach tj. logistyka, w wysokości 35 tys. zł (0,9%) oraz spedycja morska i lotnicza, w wysokości 207 tys. zł. (2,5%). Pozostałe kategorie produktowe uległy zwiększeniu. Największy wzrost sprzedaży w wysokości 69.515 tys. zł nastąpił w kategorii pozostałe przychody. W tej kategorii została zarejestrowana transakcja sprzedaży nieruchomości przy ul. Grzybowskiej i Siedmiogrodzkiej w Warszawie w wysokości 69.700 tys. zł. Dużym wzrostem charakteryzuje się również sprzedaż podstawowych produktów TSL tj. przewozów całopojazdowych – wzrost o 8.775 tys. zł (17,7%) oraz przewozów drobnicowych – wzrost o 5.276 tys. zł (19,0%) Poprawie uległy również przychody z segmentów Spółek On Road Truck Services oraz ATB Truck:

- sprzedaż opon – wzrost o 2.029 tys. zł (31,9 %)
- sprzedaż usług serwisowych – wzrost o 1.044 tys. zł (119,3%)
- sprzedaż paliw – wzrost o 997 tys. zł (8,5%)

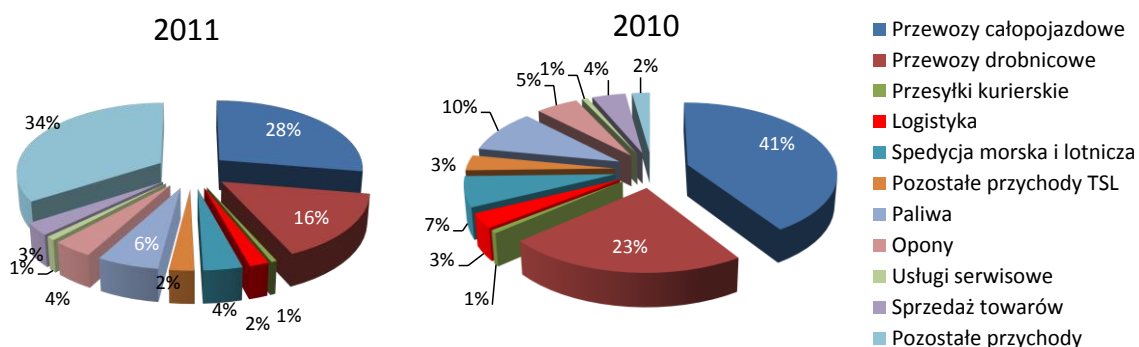
Tabela nr 1. Przedstawia przychody Grupy PEKAES w podziale na poszczególne kategorie.

Tabela nr 1. Grupa PEKAES, przychody wg kategorii produktowych w pierwszym kwartale 2011/2010

PRZYCHODY	2 0 1 1	2 0 1 0	2011- 2010	2011- 2010 %
Przewozy całopojazdowe	58 443	49 668	8 775	17,7%
Przewozy drobnica	32 975	27 699	5 276	19,0%
Usługi kurierskie	1 170	853	317	37,1%
Logistyka	4 034	4 069	-35	-0,9%
Spedycja morska i lotnicza	8 106	8 313	-207	-2,5%
Pozostałe przychody TSL	5 198	4 210	988	23,5%
Paliwa	12 726	11 729	997	8,5%
Opony	8 392	6 363	2 029	31,9%
Usługi serwisowe	1 919	875	1 044	119,3%
Sprzedaż towarów	6 173	5 033	1 140	22,7%
Pozostałe przychody	72 187	2 672	69 515	2602,1%
RAZEM	211 324	121 484	89 840	74,0%

Strukturę procentową sprzedaży w pierwszym kwartale lat 2011 / 2010 przedstawia wykres nr 1.

Wykres nr 1. Struktura sprzedaży w pierwszym kwartale lat 2011 / 2010, dane %



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

Koszt własny sprzedaży w pierwszym kwartale 2011 roku wyniósł 143.414 tys. zł i był wyższy od kosztu własnego z analogicznego okresu, roku poprzedniego o 26,4%, nominalnie 29.998 tys. zł. Koszty ogólnozakładowe spadły o 2.638 tys. zł (23,2%) natomiast koszty sprzedaży i marketingu wzrosły o 376 tys. zł (10,9%). Koszty operacyjne tj. koszt własny sprzedaży, koszty ogólnego zarządu oraz sprzedaży i marketingu wzrosły łącznie o 27.736 tys. zł. Na poziom odchylenia kosztów operacyjnych główny wpływ miały następujące czynniki:

- wzrost kosztów transportu o 11.598 tys. zł.
- wzrost kosztów sprzedanych towarów i materiałów, sprzedanej produkcji oraz pozostałych kosztów 18.924 tys. zł
- wzrost kosztów administracyjnych oraz kosztów związanych z dystrybucją LTL o 639 tys. zł
- spadek kosztów serwisów o 1.152 tys. zł
- spadek kosztów wynagrodzeń, kosztów związanych z nieruchomościami oraz telekomunikacją w wysokości 1.464 tys. zł

c. Pozostała działalność operacyjna

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej za pierwszy kwartał 2011 roku wyniósł (-3.346) tys. zł co stanowi zmniejszenie o 4.017 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu w 2010 roku. W pozostałych kosztach została rozpoznana wartość spisanych, niesprzedanych nakładów dotyczących transakcji sprzedaży nieruchomości ze spółek Inwestycja Siedmiogrodzka i Inwestycja Grzybowska w wysokości 2.801 tys. zł.

d. Wynik na działalności finansowej

W pierwszym kwartale 2011 roku, Grupa PEKAES wygenerowała wynik na działalności finansowej wysokości 773 tys. zł. Osiągnięty wynik jest wyższy niż w pierwszym kwartale 2010 roku o 486 tys. zł.

e. Zdarzenia jednorazowe

W pierwszym kwartale 2011 roku, w Grupie Kapitałowej PEKAES wystąpiły następujące zdarzenia jednorazowe:

- sprzedaż nieruchomości – Siedmiogrodzka, z wynikiem w wysokości 39.620 tys. zł,
- sprzedaż nieruchomości – Grzybowska z wynikiem w wysokości 17.026 tys. zł,

Wartości te w sprawozdaniu z całkowitych dochodów prezentowane są w pozycjach: zysk brutto na sprzedaży i pozostałe koszty operacyjne w części dotyczącej spisanych a nie sprzedanych nakładów.

Tabela nr 2 prezentuje wynik Grupy po eliminacji zdarzeń jednorazowych w pierwszym kwartale lat 2011 i 2010.

Tabela nr 2. Grupa PEKAES, zysk netto po eliminacji zdarzeń jednorazowych, pierwszy kwartał 2011 i 2010.

P O Z Y C J A	2011	2010	różnica	różnica %
Zysk netto za rok obrotowy	52 558	-5 506	58 064	-1055%
Zdarzenia jednorazowe	56 646	-1 724	n/a	n/a
Zysk netto po eliminacji zdarzeń jednorazowych	-4 088	-3 782	-306	8%

PEKAES SA

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

W pierwszym kwartale 2011 roku Spółka PEKAES SA poprawiła wyniki w stosunku do analogicznego okresu 2010 roku w następujących kategoriach:

- Wynik netto w 2011 roku w wysokości (-4.004) tys. zł. wzrósł o 10 tys. zł. tj. 0,2%
- Wynik na działalności operacyjnej w 2011 roku w wysokości (-4.722) tys. zł. wzrósł o 366 tys. zł tj. 7,2%.
- Zysk brutto na sprzedaży osiągnięty w 2011 roku wyniósł 4.527 tys. zł i wzrósł o 96 tys. zł tj. 2,2%
- Przychody ze sprzedaży w 2011 roku w wysokości 108.341 tys. zł wzrosły o 14.393 tys. zł tj. 15,3%

a. Przychody ze sprzedaży

W pierwszym kwartale 2011 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 108.341 tys. zł co stanowi wzrost o 15,3% w stosunku do okresu porównywalnego 2010 roku, nominalnie o 14.297 tys. zł. Przychody Spółki zwiększyły się w kluczowych obszarach działalności. Największy nominalny wzrost nastąpił w produkcie przewozów całopojazdowych (8.848 tys. zł; tj. 18,3%) i drobnicowych (5.276 tys. zł; tj. 19,0%). Spadek wartości przychodów nastąpił w obszarze spedycji morskiej i lotniczej (373 tys. zł; tj. 6,3%), w logistyce (35 tys. zł; tj. 0,9%) oraz w pozostałej sprzedaży nie związanej z rynkiem TSL (628 tys. zł; tj. 22,2%)

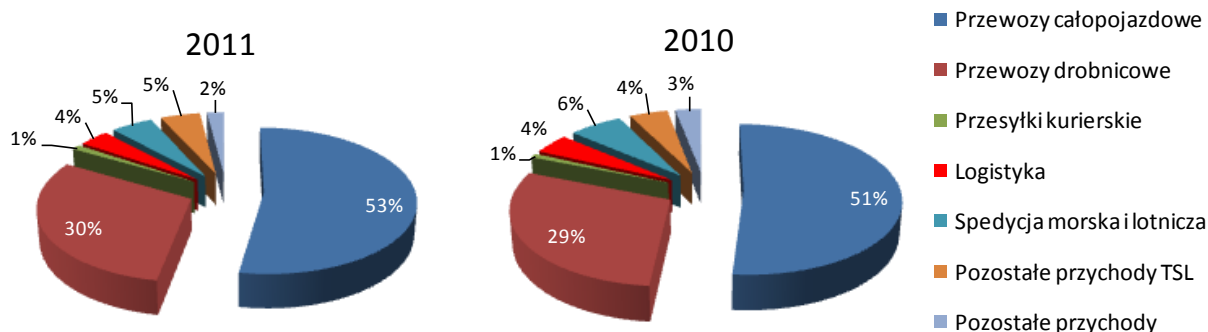
Tabela nr 3 przedstawia poziom przychodów Spółki osiągnięty w pierwszym kwartale 2011 roku w stosunku do okresu porównawczego poprzedniego roku.

Tabela nr 3. PEKAES SA – Przychody narastająco, 2011 rok, dane w tys. zł

PRZYCHODY	2 011	2 010	2011- 2010	2011- 2010 %
Przewozy Całopojazdowe	57 200	48 352	8 848	18,3%
Przewozy Drobnicowe	32 977	27 701	5 276	19,0%
Usługi Kurierskie	1 170	853	317	37,1%
Logistyka	4 034	4 069	-35	-0,9%
Spedycja morska i lotnicza	5 560	5 933	-373	-6,3%
Pozostałe przychody TSL	5 198	4 210	988	23,5%
Pozostałe przychody	2 202	2 829	-628	-22,2%
PRZYCHODY	108 341	93 948	14 393	15,3%

Struktura sprzedaży w pierwszym kwartale 2011 roku przedstawia została przedstawiona na wykresie nr 2.

Wykres nr 2. PEKAES SA – Struktura sprzedaży, w pierwszym kwartale 2011, dane (%)



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

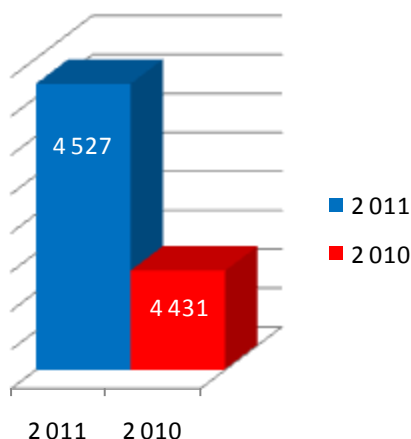
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w pierwszym kwartale 2011 roku wyniosły 103.814 tys. zł co stanowi wzrost w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 16,0%, nominalnie o 14.297 tys. zł. Spółka tym samym wygenerowała zysk brutto na sprzedaży, w wysokości 4.527 tys. zł. Jest to wynik lepszy od zeszłorocznego o 96 tys. zł tj. 2,2%. Marża zysku brutto spadła z poziomu 4,7% w 2010 roku do poziomu 4,2% w 2011. Spadek o 0,5 pp. jest spowodowany wzrostem udziału kosztu własnego sprzedaży w sprzedaży, w wysokości 0,5%. Zysk brutto na sprzedaży przedstawia wykres nr 3.

Koszt własny sprzedaży zmienił się analogicznie do zmiany sprzedaży. Zmiana kosztów nastąpiła głównie w obszarze kosztów transportu i wyniosła 13.868 tys. zł. w podziale na następujące kategorie:

- wynajem taboru – transport całopojazdowy, wzrost o 8.429 tys. zł
- wynajem taboru – przewozy drobnicowe, wzrost o 6.186 tys. zł
- koszty spedycji morskiej i lotniczej – spadek o 756 tys. zł.

Koszty sprzedaży i marketingu wzrosły w porównaniu z poprzednim rokiem o 424 tys. zł (46,3%). Koszty ogólnego zarządu w pierwszym kwartale 2011 spadły w porównaniu z pierwszym kwartałem roku poprzednim o 1.866 tys. zł. W 2010 roku w kosztach ogólnego zarządu wystąpiły zdarzenia jednorazowe w wysokości 1.724 tys. zł. Po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych z 2010 roku koszty ogólnego zarządu pozostały na podobnym poziomie.

Wykres nr 3. PEKAES SA – Marża brutto na sprzedaży, w latach 2011 / 2010, dane w tys. zł



c. Pozostała działalność operacyjna

Wynik osiągnięty przez Spółkę na pozostałej działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2011 roku wyniósł (- 763) tys. zł i był niższy od ubiegłorocznego wyniku o 1.172 tys. zł, tj. 286,6%.

d. Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej, osiągnięty w pierwszym kwartale 2011 roku, w wysokości 718 tys. zł, jest niższy od wyniku osiągniętego w porównywalnym okresie 2010 roku o 356 tys. zł.

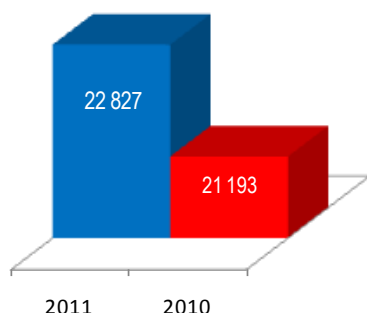
On Road Truck Services SA

Spółka On Road Truck Services SA prowadzi działalność serwisową, sprzedaży paliw oraz sprzedaży pojazdów. Wynik netto za pierwszy kwartał 2011 rok wyniósł (- 31) tys. zł i był lepszy od straty z porównywanego okresu o 686 tys. zł czyli 95,6%.

a. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży wzrosły w stosunku do pierwszego kwartału roku ubiegłego były wyższe o 1.633 tys. zł czyli 7,7% i wyniosły 22.827 tys. zł. Wzrost sprzedaży nastąpił w wszystkich obszarach działalności z wyjątkiem sprzedaży usług serwisowych i opon, gdzie nastąpił spadek o 293 tys. zł. Największy wzrost, w wysokości 1.496 tys. zł, czyli 30,9% odnotowano w sprzedaży towarów. Sprzedaż paliw oraz pozostała sprzedaż wzrosła odpowiednio o 267 tys. zł tj. 1,9% oraz 163 tys. zł tj. 30,9%.

Wykres nr 4. On Road Truck Services SA – Przychody za pierwszy kwartał 2011 i 2010, dane w tys. zł



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

Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów ukształtowały się na poziomie 21.047 tys. zł, co w porównaniu do okresu poprzedniego stanowi wzrost o 1.434 tys. zł, czyli 7,3%. Głównym powodem wzrostu kosztu własnego sprzedaży jest wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów o 1.446 tys. zł w następujących obszarach:

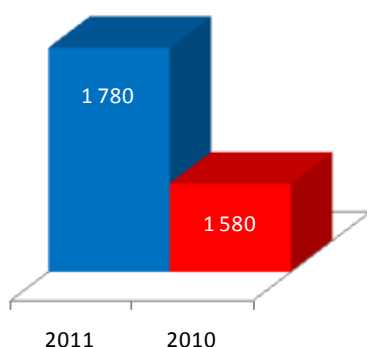
- Paliwa 482 tys. zł
- Pojazdy i naczepy 604 tys. zł
- Części zamienne 495 tys. zł

Jednocześnie spadły koszty pozostałych towarów i materiałów w wysokości 135 tys. zł

Spółka wypracowała marżę brutto w wysokości 1.780 tys. zł. Jest to wynik lepszy od zeszłorocznego o 199 tys. zł tj. o 12,6%. Wykres nr 5 przedstawia zysk brutto na sprzedaży za pierwszy kwartał lat 2011 i 2010.

Koszty ogólnego zarządu spadły o 360 tys. zł tj. 29,3%. Obniżono koszty utrzymania budynków o 361 tys. zł. poprzez obniżenie kosztów najmu budynków w Słubicach oraz sprzedaż stacji paliw. Koszty sprzedaży i marketingu spadły o 258 tys. zł tj. o 21,7%.

Wykres nr 5. – On Road Truck Services SA – Wynik brutto na sprzedaży w latach 2011/2010, dane w tys. zł



c. Pozostała działalność operacyjna

W pierwszym kwartale 2011 roku Spółka wygenerowała zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 61 tys. zł co w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego stanowi spadek o 66 tys. zł tj. o 51,9%.

d. Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej osiągnięty przez Spółkę w pierwszym kwartale 2011 roku wyniósł 2 tys. zł i jest lepszy od porównywanego okresu o 133,1%.

ATB Truck SA

Podstawową działalnością Spółki jest świadczenie usług bieżnikowania opon oraz sprzedaż opon nowych i bieżnikowanych. Spółka świadczy również usługi serwisowe oraz sprzedaż paliw.

Wynik netto osiągnięty przez Spółkę w pierwszym kwartale 2011 wyniósł (-279) tys. zł co stanowi spadek o 296 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku.

a. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2011 roku wyniosły 10.131 tys. zł co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2010 roku o 2.742 tys. zł, czyli 37,1%. Największy wzrost w wysokości 2.030 tys. zł nastąpił w obszarze sprzedaży opon. Sprzedaż usług serwisowych wzrosła o 685 tys. zł, sprzedaż towarów i pozostała sprzedaż wzrosła o 78 tys. zł przy jednoczesnym spadku sprzedaży paliw o 51 tys. zł.

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

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w pierwszym kwartale 2011 roku wyniosły 8.378 tys. zł i były wyższe od zeszłorocznych o 2.413 tys. zł., czyli 40,5%. Wzrost kosztu własnego sprzedaży spowodowany jest głównie zmianami w następujących obszarach:

- większym kosztem wytworzenia sprzedanych opon bieżnikowanych o 284 tys. zł,
- większą wartością sprzedanych materiałów i towarów o 1.277 tys. zł,
- większymi kosztami materiałów zużytych w procesie bieżnikowania 41 tys. zł
- większymi kosztami transportu o 714 tys. zł.

Wzrost kosztu sprzedanych towarów i materiałów jest szybszy niż wzrost przychodów. Oznacza to zmniejszenie marży brutto na sprzedaży. W pierwszym kwartale 2011 roku marża brutto wyniosła 1.754 tys. zł (17,3%), natomiast w roku poprzednim 1.425 tys. zł (19,3%).

Koszty sprzedaży i marketingu oraz ogólnego zarządu wzrosły odpowiednio o 210 tys. zł (15,6%) do poziomu 1.557 tys. zł, oraz o 22 tys. zł (8,4%) do poziomu 283 tys. zł.

c. Pozostała działalność operacyjna

W analizowanym okresie Spółka osiągnęła pozytywny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 27 tys. zł co w stosunku do wyniku z okresu porównawczego 2010 roku, stanowi wzrost o 33 tys. zł.

d. Wynik na działalności finansowej

W analizowanym okresie Spółka osiągnęła negatywny wynik na działalności finansowej w wysokości 175 tys. zł co w porównaniu do wyniku z okresu porównawczego 2010 roku, stanowi spadek w wysokości 336 tys. zł, tj. 207,9%.

EXPOLCO TRANSPED Sp. z o. o.

Podstawową działalnością operacyjną spółki jest spedycja morska oraz transport całopojazdowy.

Wynik netto osiągnięty przez Spółkę w pierwszym kwartale 2011 roku wyniósł 123 tys. zł i jest o 101 tys. zł, tj. 468,1% lepszy niż w okresie analogicznym poprzedniego roku.

a. Przychody ze sprzedaży

W pierwszym kwartale 2011 roku Spółka wygenerowała przychody w wysokości 3.889 tys. zł co w porównaniu z rokiem 2010, stanowi wzrost o 161 tys. zł, czyli 4,3%. W stosunku do ubiegłego roku zmniejszeniu uległa sprzedaż usług transportu całopojazdowego – spadek o 65 tys. zł – do poziomu 1.284 tys. zł, przy jednoczesnym wzroście przychodów ze spedycji morskiej o 225 tys. zł – do poziomu 2.605 tys. zł.

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

Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 3.536 tys. zł czyli wzrosły o 1,7%, nominalnie o 59 tys. zł w stosunku do ubiegłego roku. Wzrost w/w kosztów spowodowany jest głównie następującymi zmianami :

- w obrębie spedycji morskiej – wzrost w wysokości 184 tys. zł.
- w obrębie transportu całopojazdowego – spadek w wysokości 108 tys. zł.

Struktura kosztów zmieniła się analogicznie do zmiany struktury sprzedaży. Marża brutto na sprzedaży w pierwszym kwartale 2011 roku wyniosła 353 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi wzrost o 101 tys. zł czyli 40,2%. Powodem wzrostu marży jest wyższa dynamika przychodów niż kosztów. Przychody wzrosły o 4,3% natomiast koszty o 1,7%.

c. Pozostała działalność operacyjna

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej za pierwszy kwartał 2011 roku wyniósł (-1) tys. zł, co stanowi pogorszenie w stosunku do poprzedniego roku o 5 tys. zł.

d. Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej w pierwszym kwartale roku 2011 wyniósł 46 tys. zł, i tym samym uległ poprawie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 75 tys. zł.

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.

W pierwszym kwartale 2011 roku Inwestycja Siedmiogrodzka wypracowała wynik netto w wysokości (-134) tys. zł. W tym okresie przeprowadzona została transakcja sprzedaży nieruchomości, której wynik wyniósł zero. Różnica w stosunku do wyniku opublikowanego w raporcie bieżącym wynika z ostatecznego ustalenia kosztów sprzedaży.

W pierwszym kwartale 2011 roku Inwestycja Grzybowska wypracowała zysk netto w wysokości 664 tys. zł. W tym okresie przeprowadzona została transakcja sprzedaży nieruchomości, której wynik wyniósł 819 tys. zł.

W pierwszym kwartale 2011 Spółka De Point SA wykazuje zysk netto w wysokości 268 tys. zł.

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 pierwszym kwartale 2011 roku Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 235 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, Spółka osiągnęła wynik gorszy o 4 tys. zł. 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. W pierwszym kwartale 2011 Spółka wygenerowała zysk netto w wysokości 0 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 w całości został przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy, z wyjątkiem akcjonariuszy fizycznych mających nie uregulowane sprawy spadkowe.

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.

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

Grupa PEKAES nie prowadzi działalności o charakterze sezonowym lub cyklicznym.

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

W I kwartale 2011 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 I kwartale 2011 roku nie wypłacono dywidendy. Zarząd PEKAES SA, w dniu 22 marca 2011 roku, zarekomendował przeznaczenie kwoty 33 020 870 tys. zł, tj. kwoty 1 złoty na jedną akcję, do wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. Ostateczna decyzja odnośnie powyższej uchwały zostanie podjęta przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 13 maja 2011 roku.

8.5. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone finansowe sprawozdanie kwartalne, nieujętych 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 Grupy.

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:

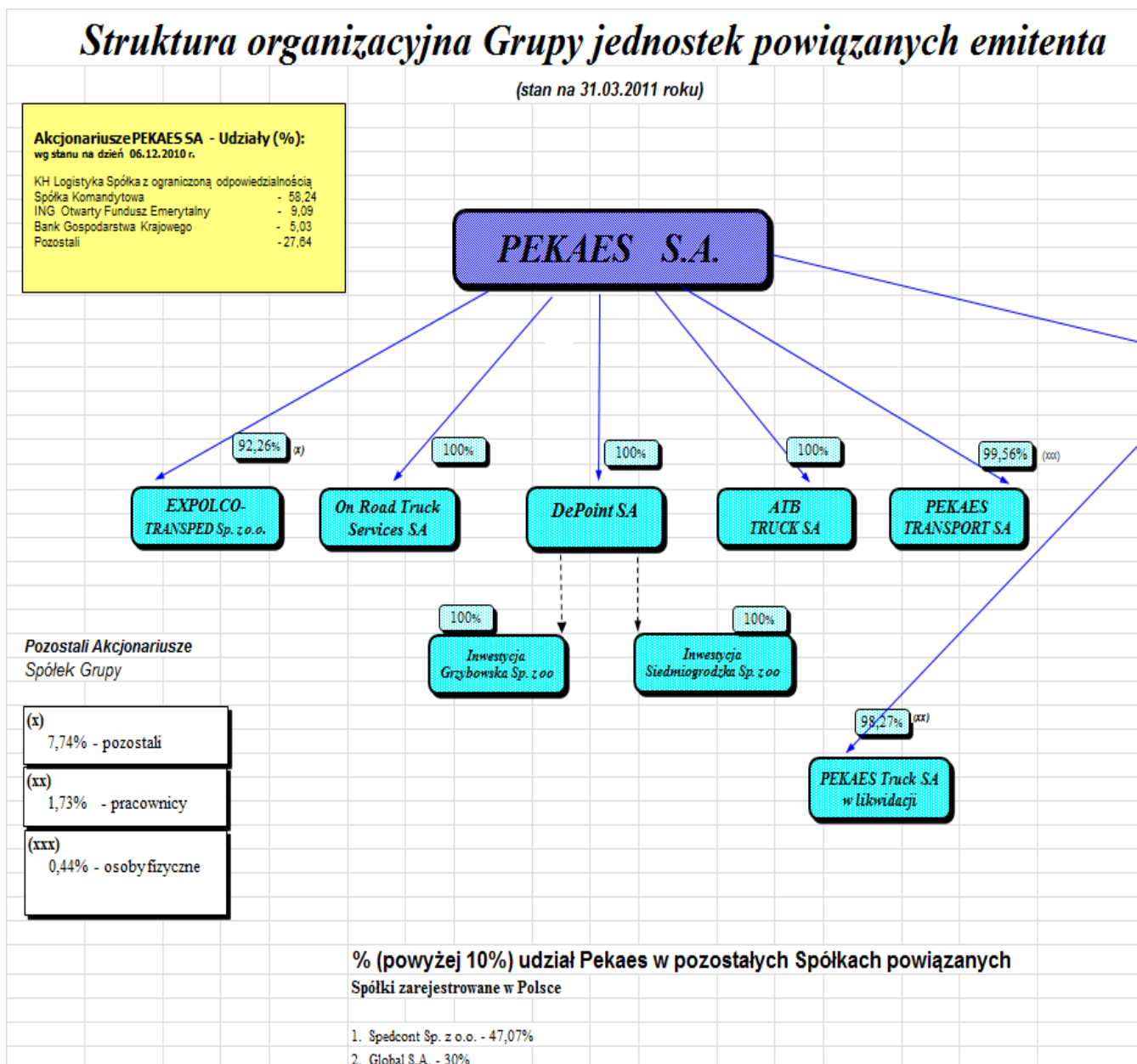
- gwarancji ubezpieczeniowych wobec Izby Celnych z tytułu zobowiązań celnych,
- gwarancji wobec kontrahentów z tytułu zobowiązań pieniężnych i najmu,
- gwarancji bankowej udzielonej przez Bank Millennium SA w zakresie realizacji umów dostaw towarów,
- umowy dofinansowania z Narodowego Funduszu Ochrony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

Wartość zobowiązań warunkowych na 31.03.2011 wyniosła 27 048 zł.

W okresie 3 miesięcy 2011 r. (według stanu na 31.03.2011 r.) stan zobowiązań warunkowych zmniejszył się o 329 tys. zł, w porównaniu do stanu na 31.12.2010r.

Nie ma zobowiązań warunkowych wynikających ze spraw spornych.

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



Grupa Kapitałowa PEKAES
Skonsolidowany Skrócony Raport Kwartalny za I kwartał 2011 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

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 %	Błonie	rekrutacja i wynajem pracowników
ATB TRUCK SA	bezpośrednio 100,00 %	Warszawa	sprzedaż części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych
PEKAES TRUCK SA w likwidacji	bezpośrednio 98,27 %	Szczecin	przed postawieniem w stan likwidacji - działalność transportową
On Road Truck Services SA	bezpośrednio 100,00 %	Błonie	sprzedaż detaliczna paliwa, taboru ciężarowego, części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych, usługi serwisowe, działalność hotelarska
EXPOLCO TRANSPED Sp. z o.o.	bezpośrednio 92,26 %	Gdynia	działalność w zakresie spedycji morskiej
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.

W dniu 2 marca 2011 roku Spółka powzięła informację, że Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 lutego 2011 roku dokonał wykreślenia z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Spółki „PEKAES MAKRO-SYSTEM Sp. z o.o.” w likwidacji z siedzibą w Warszawie.

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 31 marca 2011 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 2011.

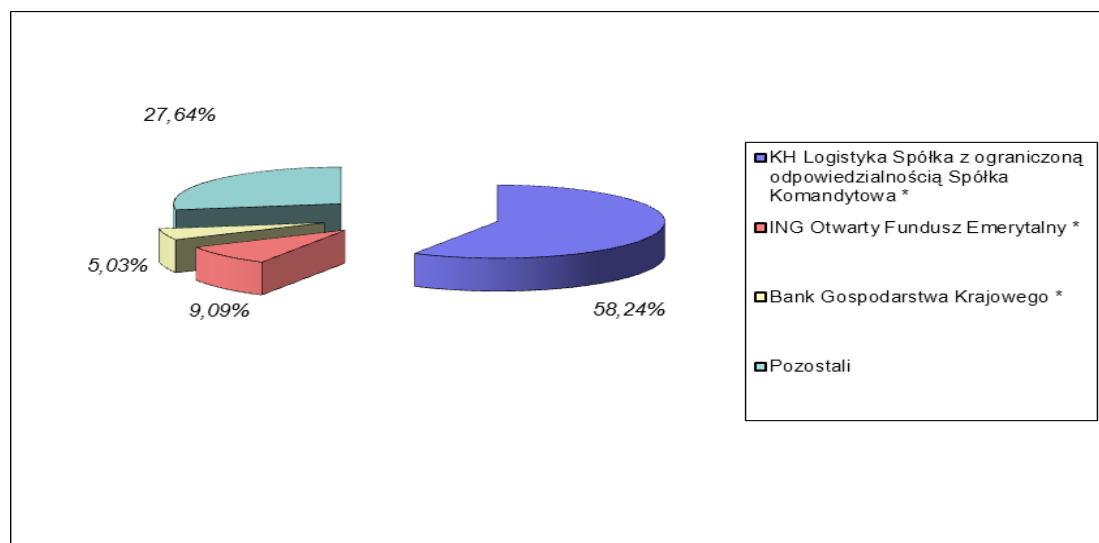
8.10. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale 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 12 maja 2011 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*	3 000 000	9,09%	3 000 000	9,09%
Bank Gospodarstwa Krajowego*	1 662 500	5,03%	1 662 500	5,03%
Pozostali	9 126 652	27,64%	9 126 652	27,64%
Kapitał zakładowy Jednostki dominującej	33 020 870	100%	33 020 870	100%

* ilość akcji zarejestrowanych na dzień odbycia NWZ, tj. w dniu 06.12.2010 roku.



Po dniu 10 listopada 2010 roku tj. dniu przekazania ostatniego raportu za III kwartał 2010 roku zawierającego strukturę akcjonariatu PEKAES na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 18 maja 2010 roku oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 21 czerwca 2010 roku, Spółka nie otrzymała żadnych zawiadomień o zmianie posiadania akcji w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Wobec powyższego, według wiedzy Spółki, po dniu 10 listopada 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 31 marca 2011 roku, według wiedzy Spółki, osoby zarządzające i nadzorujące emitenta nie są w posiadaniu akcji emitenta lub uprawnień do nich.

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. Dnia 08.01.2009r. został wydany nakaz zapłaty (nie jest prawomocny) Dnia 12.03.2009 r. doręczenie postanowienia sądu o umorzeniu postępowania w związku z ogłoszeniem upadłości; lista wierzytelności została zatwierdzona w styczniu 2010. Według stanu na dzień 29.04.2011 postępowanie upadłościowe w toku, czekamy na podział masy upadłościowej;
- postępowanie egzekucyjne z wniosku PEKAES SA (d. Pekaes Multi- Spedytor Sp. z o.o.) przeciwko K. Kaziroduki prowadzone przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Zwoleniu, wniosek egzekucyjny został złożony 5 grudnia 2008 r.; wartość przedmiotu sporu to 517.954,24 zł. Według stanu na 29.04.2011 trwa postępowanie egzekucyjne z nieruchomości; czekamy na termin licytacji nieruchomości;
- postępowanie karne prowadzone przeciwko D. Zdrojewskiemu zawisłe przed Sądem Rejonowym dla Warszawy-Woli, IV Wydział Karny, sygn. akt: IVK 1260/06, pełnomocnik pokrzywdzonego złożył wniosek o orzeczenie obowiązku naprawienia szkody w wysokości 326.100,00 zł. Według stanu na dzień 29.04.2011 postępowanie jest w toku, trwa ustalanie majątku ruchomego dłużnika
- postępowanie sądowe z powództwa Pekaes SA przeciwko Dimark Ltd. zawisłe przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, gdzie wartość przedmiotu sporu wynosi 67.154,99 EUR (303.015,52 zł). Według stanu na dzień 29.04.2011 Sąd zasądził ponowne doręczenie nakazu zapłaty pozwanemu;
- postępowanie sądowe z powództwa Pekas Multi- Spedytor Sp. z o.o. (obecnie PEKAES SA) przeciwko Pawłowi Grobickiemu i Włodzimierzowi Kwiatkowskiemu- członkom zarządu spółki EKO-HURT RECYKLING Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o., prowadzone przez Sąd Okręgowy Warszawa - Praga w Warszawie, X Wydział Gospodarczy sygn. akt: X GNc 203/07, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 164.585,00 zł. wraz z ustawowymi odsetkami od 4 września 2007 roku do dnia zapłaty oraz kosztami sądowymi. Według stanu na dzień 29.04.2011 postępowanie egzekucyjne i sądowe jest w toku;
- postępowanie upadłościowe Rybnickiego Przedsiębiorstwa Budowlano Montażowe "Peberow" SA prowadzone przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, VII Wydział Gospodarczy, sygn. akt: VII U 107/03, kwota uznanej wierzytelności na rzecz PEKAES to łącznie 160.030,54 zł (w kat. VI 132 094,20 zł, w kat. VII 27 936,34 zł). Według stanu na dzień 29.04.2011 postępowanie jest w toku, czekamy na ostateczny plan podziału funduszy masy upadłościowej;

w PEKAES Transport SA:

- 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; 01-03-2011r. Sąd oddalił apelację Schenker Sp. z o.o., wyrok jest prawomocny, przysługuje od niego skarga kasacyjna;

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 I kwartale 2011 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 I kwartale 2011 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:

W dniu 23 lutego 2011 roku spółka pod firmą Inwestycja Grzybowska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - spółka zależna PEKAES SA – oraz UNIBEP SA z siedzibą w Bielsku Podlaskim zawarły umowę przeniesienia przez Inwestycję Grzybowska na rzecz UNIBEP prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Warszawie, przy ulicy Grzybowskiej 81. W umowie przeniesienia prawa użytkowania wieczystego Nieruchomości, Inwestycja Grzybowska sprzedała również na rzecz UNIBEP autorskie prawa majątkowe związane z Nieruchomością (szczegóły opisano w raporcie bieżącym 2/2011).

Grupa PEKAES wygenerowała na powyższej transakcji zysk w kwocie 17.026 tys. zł, w tym uwzględniono wartość niesprzedanych, spisanych nakładów, które obciążyły pozostałe koszty operacyjne w kwocie 1.443 tys. zł.

W dniu 3 marca 2011 roku spółka pod firmą Inwestycja Siedmiogrodzka Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - spółka zależna PEKAES SA – oraz OKAM 2007 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zawarły umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Warszawie, przy ulicach: Karolkowej Nr 13, Siedmiogrodzkiej Nr 1/3 oraz Nr 1/3 A, oraz umowy sprzedaży składników majątkowych oraz praw i roszczeń wynikających z umów zawartych przez Inwestycję Siedmiogrodzka (szczegóły transakcji opisano w raporcie bieżącym 4/2011).

Grupa PEKAES wygenerowała na powyższej transakcji zysk w kwocie 39.620 tys. zł, w tym uwzględniono wartość niesprzedanych, spisanych nakładów, które obciążyły pozostałe koszty operacyjne w kwocie 1.358 tys. zł.

Zawarcie powyższych umów stanowi element wykonania przyjętej w Spółce „Strategii PEKAES na lata 2010-2012”.

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:

- stały wzrost popytu na usługi transportowe,
- wzrost stawek transportowych na rynku usług krajowych oraz międzynarodowych,
- wzrost cen paliw,
- wprowadzenie nowych opłat drogowych (e-myto),
- otwarcie kolejnych europejskich rynków pracy dla pracowników (w tym kierowców) z Polski

8.17. Pozostałe informacje

W dniu 16 marca 2011 Pan Paweł Borys złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej PEKAES SA z przyczyn osobistych. Pan Paweł Borys pełnił funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej PEKAES SA.

Rada Nadzorcza Spółki, w dniu 22 marca 2011 roku podjęła uchwałę w sprawie wyboru spółki PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako biegłego rewidenta uprawnionego do zbadania sprawozdania finansowego PEKAES SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEKAES za lata 2011 i 2012 wraz z przeglądem półrocznym sprawozdania finansowego PEKAES SA i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej PEKAES za pierwsze półrocze 2011 roku i 2012 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki PEKAES SA zostało ustalone na dzień 13 maja 2011 w Hotelu Sheraton w Warszawie.

PEKAES SA
SKRÓCONA KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	stan na 31.03.2011	stan na 31.12.2010
Aktywa trwałe	266 780	270 806
Wartości niematerialne	3 863	4 297
Rzeczowe aktywa trwałe	77 444	78 066
Nieruchomości inwestycyjne	73 335	73 335
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	111 949	111 949
Pozostałe aktywa finansowe	0	2 981
Należności długoterminowe	19	8
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	170	170
Aktywa obrotowe	140 543	134 773
Zapasy		0
Należności handlowe	76 001	66 620
Należności krótkoterminowe inne	5 758	3 796
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	9 711	9 612
Pozostałe aktywa finansowe	600	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48 473	54 745
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	20 321	20 706
A k t y w a r a z e m	427 644	426 285

P a s y w a	stan na 31.03.2011	stan na 31.12.2010
Kapitał własny	339 313	343 317
Kapitał podstawowy	33 021	33 021
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	100 743	100 743
Kapitał z aktualizacji wyceny	12 477	12 477
Akcje własne		0
Zyski zatrzymane	193 072	197 076
Zobowiązania długoterminowe	11 112	11 111
Rezerwy na zobowiązania	0	0
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	744	744
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 207	10 207
Długoterminowe zobowiązania finansowe	0	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	161	160
Zobowiązania krótkoterminowe	77 219	71 857
Rezerwy na zobowiązania	158	159
Zobowiązania handlowe	66 573	61 756
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe inne	10 055	9 509
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	433	433
P a s y w a r a z e m	427 644	426 285

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	I kwartał 2011 01.01.2011- 31.03.2011	I kwartał 2010 01.01.2010- 31.03.2010
Działalność kontynuowana		
Przychody netto	108 341	93 948
Koszt własny sprzedaży	(103 814)	(89 517)
Zysk brutto ze sprzedaży	4 527	4 431
Pozostałe przychody	700	1 476
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 340)	(916)
Koszty ogólnego zarządu	(7 146)	(9 012)
Pozostałe koszty	(1 463)	(1 067)
Zysk z działalności operacyjnej	(4 722)	(5 088)
Przychody finansowe	752	1 117
Koszty finansowe	(34)	(43)
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk przed opodatkowaniem	(4 004)	(4 014)
Podatek dochodowy	0	0
Zysk netto za rok obrotowy	(4 004)	(4 014)
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego	0	0
Z wyceny inwestycji w nieruchomości	0	0
Podatek odroczony	0	0
Inne całkowite dochody razem	0	0
Całkowite dochody za rok obrotowy	(4 004)	(4 014)
Zysk na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję	(0,12)	(0,12)

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
		2010				
Stan na 01.01.2010	33 250	102 813	14 338	(2 298)	241 838	389 941
Efekt korekt	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2010	33 250	102 813	14 338	(2 298)	241 838	389 941
zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	(4 014)	(4 014)
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0
wycena inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0	0	0
podatek odroczoney	0	0	0	0	0	0
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	(4 014)	(4 014)
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0
pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
wykup akcji	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.03.2010	33 250	102 813	14 338	(2 298)	237 824	385 927
		2011				
Stan na 01.01.2011	33 021	100 743	12 477	0	197 076	343 317
zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	(4 004)	(4 004)
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0
podatek odroczoney	0	0	0	0	0	0
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	(4 004)	(4 004)
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0
wykup akcji	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.03.2011	33 021	100 743	12 477	0	193 072	339 313

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	I kwartał 2011 01.01.2011- 31.03.2011	I kwartał 2010 01.01.2010- 31.03.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk przed opodatkowaniem	(4 004)	(4 014)
Korekty:	(4 372)	(3 097)
Amortyzacja	1 707	3 467
Odsetki i dywidendy	(41)	(57)
Zysk/strata na sprzedaży	501	(734)
Zysk/strata z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	(429)	690
Zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(99)	126
Zmiana stanu należności	(11 621)	(6 407)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 611	728
Zmiana stanu rezerw	(1)	0
Inne korekty	0	(910)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(8 376)	(7 111)
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 376)	(7 111)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	412	1 606
Przychody ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	299	0
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	2 500	0
Przychody z podziału majątku spółki zależnej	0	3 131
Przychody z tytułu odsetek	523	3
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(912)	(40)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	(752)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(119)	(2)
Pożyczki udzielone	(600)	0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	90
Inne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 103	4 036
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Inne wpływy finansowe	1	1
Inne wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1	1
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 272)	(3 074)
Środki pieniężne na początek okresu	54 745	36 432
Środki pieniężne na koniec okresu	48 473	33 358

Niniejszy raport kwartalny został autoryzowany przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 11 maja 2011 roku

Jacek Machocki
Prezes Zarządu

Małgorzata Adamska
Członek Zarządu

