

GRUPA KAPITAŁOWA PEKAES
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I PÓŁROCZE 2011

SPIS TREŚCI

Sprawozdanie skonsolidowane:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
1. Informacje ogólne.....	7
2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	8
3. Stosowane zasady rachunkowości.....	9
3.1. Informacja o standardach i interpretacjach wchodzących w życie w 2011	9
3.2. Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez grupę11	
3.3. Jednostki zależne.....	13
3.4. Jednostki stowarzyszone	13
3.5. Udziały niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	14
3.6. Transakcje wyrażone w walutach obcych.....	14
3.7. Wartości niematerialne.....	14
3.8. Rzeczowe aktywa trwałe	15
3.9. Prawa wieczystego użytkowania gruntów.....	15
3.10. Utrata wartości aktywów niefinansowych.....	15
3.11. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	16
3.12. Leasing finansowy.....	16
3.13. Leasing operacyjny	16
3.14. Nieruchomości inwestycyjne	16
3.15. Aktywa finansowe	16
3.16. Zapasy.....	18
3.17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18
3.18. Podatki dochodowe.....	18
3.19. Kapitały	19
3.20. Świadczenia pracownicze	19
3.21. Rezerwy na zobowiązania.....	20
3.22. Zobowiązania handlowe i inne	20
3.23. Ujmowanie przychodów	20
3.24. Dotacje.....	21
4. Zmiany zasad rachunkowości i korekty	21
5. Ważne oszacowania i osądy księgowe.....	21
6. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	22
6.1. Ryzyko walutowe	22
6.2. Ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych	23
6.3. Ryzyko cenowe	23
6.4. Ryzyko kredytowe	23
6.5. Ryzyko utraty płynności.....	23
6.6. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	24
7. Segmenty.....	24
8. Wartości niematerialne.....	27
9. Rzeczowe aktywa trwałe	28
10. Nieruchomości inwestycyjne	30
11. Klasyfikacja bilansowa aktywów finansowych.....	31
12. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	32
13. Pozostałe aktywa finansowe	32
14. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32

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

Sprawozdanie jednostkowe:

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	2
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	4
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
1. Informacje ogólne	6
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	6
3. Stosowane zasady rachunkowości.....	7
3.1. Informacja o standardach i interpretacjach wchodzących w życie w 2011	7
3.2. Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez spółkę	9
4. Zmiany zasad rachunkowości i korekty w spółce Pekaes SA11	
5. Ważne oszacowania i osądy księgowe	11
6. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	12
6.1. Ryzyko walutowe	12
6.2. Ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych	13
6.3. Ryzyko cenowe.....	13
6.4. Ryzyko kredytowe	13
6.5. Ryzyko utraty płynności	13
6.6. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	14
7. Segmenty	14
8. Zobowiązania warunkowe	16
9. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	16
10. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	17

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	Nota	stan na 30.06.2011	stan na 31.12.2010
Aktywa trwałe		197 806	192 437
Wartości niematerialne	8	7 013	7 845
Rzeczowe aktywa trwałe	9	127 938	121 225
Nieruchomości inwestycyjne	10	53 943	54 011
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	12	7 161	7 354
Należności długoterminowe	16	22	8
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	1 147	1 214
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	582	780
Aktywa obrotowe		214 590	189 717
Zapasy	15	11 674	24 761
Należności handlowe	16	98 259	83 929
Należności krótkoterminowe inne	16	7 011	5 112
Należności z tytułu podatku dochodowego		89	62
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	17	6 862	9 612
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	90 695	66 241
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	19	20 255	20 725
A k t y w a r a z e m		432 651	402 879

P a s y w a	Nota	stan na 30.06.2011	stan na 31.12.2010
Kapitał własny	20	317 423	296 096
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		316 882	295 568
Kapitał podstawowy		33 021	33 021
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		67 722	100 744
Kapitał z aktualizacji wyceny		16 437	16 437
Akcje własne		0	0
Zyski zatrzymane		199 702	145 366
Udziały niekontrolujące		541	528
Zobowiązania długoterminowe		23 214	15 094
Rezerwy na zobowiązania	21	780	780
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	22	1 196	1 184
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	8 086	8 160
Kredyty i pożyczki	24	9 998	2 038
Długoterminowe zobowiązania finansowe	25	2 995	2 711
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	25	159	221
Zobowiązania krótkoterminowe		92 014	91 689
Rezerwy na zobowiązania	21	399	452
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22	778	943
Kredyty i pożyczki		735	0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	9	593	705
Zobowiązania handlowe	23	72 144	76 157
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		13	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	23	17 352	13 432
P a s y w a r a z e m		432 651	402 879

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
Działalność kontynuowana			
Przychody netto	28	365 580	261 971
Koszt własny sprzedaży	29	(285 245)	(239 867)
Zysk brutto ze sprzedaży		80 335	22 104
Pozostałe przychody	28	2 219	2 342
Koszty sprzedaży i marketingu	29	(7 592)	(6 806)
Koszty ogólnego zarządu	29	(17 275)	(20 973)
Pozostałe koszty	31	(4 620)	(2 331)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		53 067	(5 664)
Przychody finansowe	32	1 963	2 017
Koszty finansowe	32	(528)	(891)
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	12	322	406
Zysk/Strata przed opodatkowaniem		54 824	(4 132)
Podatek dochodowy	33	(450)	(22)
Zysk/Strata netto za rok obrotowy		54 374	(4 154)
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego		0	(10 864)
Z wyceny inwestycji w nieruchomości		0	0
Podatek odroczony		0	2 064
Inne całkowite dochody razem		0	(8 800)
Całkowite dochody za okres obrotowy		54 374	(12 954)
Zysk netto, z tego przypadający:		54 374	(4 154)
-akcjonariuszom podmiotu dominującego		54 335	(4 173)
-akcjonariuszom mniejszościowym		39	19
Całkowite dochody, z tego przypadające:		54 374	(12 954)
-akcjonariuszom podmiotu dominującego		54 335	(12 973)
-akcjonariuszom mniejszościowym		39	19
Zysk na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję		1,65	(0,13)

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
okres 01.01.2010 - 30.06.2010								
Stan na 01.01.2010	33 250	102 813	25 185	(2 298)	146 101	305 051	532	305 583
Strata netto za okres obrotowy	0	0	0	0	(4 173)	(4 173)	19	(4 154)
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	(10 864)	0	0	(10 864)	0	(10 864)
wycena inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczony	0	0	2 064	0	0	2 064	0	2 064
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	(8 800)	0	0	(8 800)	0	(8 800)
Suma całkowitych dochodów	0	0	(8 800)	0	(4 173)	(12 973)	19	(12 954)
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0	(35)	(35)
pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0	0
wykup akcji	(229)	(2 069)	0	2 298	0	0	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	(229)	(2 069)	0	2 298	0	0	(35)	(35)
Stan na 30.06.2010	33 021	100 744	16 385	0	141 928	292 078	516	292 594
okres 01.01.2011 - 30.06.2011								
Stan na 01.01.2011	33 021	100 744	16 437	0	145 366	295 568	528	296 096
Zysk netto za okres obrotowy	0	0	0	0	54 335	54 335	39	54 374
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczony	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	54 335	54 335	39	54 374
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0	(26)	(26)
wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	(33 021)	0	0	0	(33 021)	0	(33 021)
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	(33 021)	0	0	0	(33 021)	(26)	(33 047)
Stan na 30.06.2011	33 021	67 722	16 437	0	199 702	316 882	541	317 423

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	54 824	(4 132)
Korekty:	1 920	(1 415)
Amortyzacja	4 969	6 733
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	192	38
Odsetki i dywidendy	166	(47)
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(64)	0
Zysk/strata na sprzedaży	642	(760)
Zysk/strata z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	(537)	1 440
Zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(185)	450
Zmiana stanu należności	(16 232)	(19 132)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(265)	10 931
Zmiana stanu rezerw	75	(101)
Zmiana stanu zapasów	13 088	(957)
Inne korekty	71	(10)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	56 744	(5 547)
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(310)	(237)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	56 434	(5 784)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1 120	2 946
Przychody ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Przychody ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	3 000	0
Przychody z tytułu odsetek	50	61
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(10 963)	(778)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych	0	0
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(159)	(47)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(27)	(35)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	0
Inne	0	(752)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 979)	1 395
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Inne wpływy finansowe	18	19
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	8 695	0
Spłaty kredytów i pożyczek	(182)	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(33 021)	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(490)	(456)
Nabycie akcji własnych	0	0
Inne wydatki finansowe	(21)	(24)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(25 001)	(461)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	24 454	(4 850)
Środki pieniężne na początek okresu	66 241	51 445
Środki pieniężne na koniec okresu	90 695	46 595

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

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

W Grupie Kapitałowej PEKAES oprócz obszarów działalności PEKAES SA, pozostałe Spółki Grupy prowadzą działalność w zakresie sprzedaży detalicznej paliwa, sprzedaży pojazdów ciężarowych, sprzedaży części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych, sprzedaży usług bieżnikowania i sprzedaży opon, spedycji morskiej, sprzedaży usług serwisowych dla pojazdów mechanicznych (taboru ciężkiego), rekrutacją i udostępnianiem pracowników, realizacją projektów deweloperskich.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe dotyczy okresu od 01.01.2011 roku do 30.06.2011 roku, natomiast porównywalne dane finansowe dotyczą okresu od 01.01.2010 roku do 30.06.2010 roku, a w części bilansowej stanu na 31.12.2010.

Skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 30.06.2011 roku przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu	Jacek Machocki
Członek Zarządu	Małgorzata Adamska

Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 30.06.2011 roku przedstawiał się następująco:

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

W dniu 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.

W dniu 13 maja 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PEKAES SA podjęło uchwałę w sprawie powołania w skład Rady Nadzorczej PEKAES SA Pana Piotra Rutkowskiego.

Jednostki Grupy Kapitałowej PEKAES podlegające konsolidacji prezentuje poniższa tabela:

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

W Spółce PEKAES TRANSPORT SA zgodnie z podjętą w dniu 18 grudnia 2007 roku uchwałą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie tej Spółki trwa procedura przymusowego wykupu akcji na rzecz Spółki PEKAES SA od Akcjonariuszy mniejszościowych. Wysokość udziału PEKAES SA w kapitale zakładowym spółki PEKAES TRANSPORT SA na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosi 99,56%.

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.

W dniu 7 lipca 2011 roku Zgromadzenia Wspólników spółek: Inwestycja Grzybowska sp. z o.o. oraz Inwestycja Siedmiogrodzka sp. z o.o. (spółek w 100% zależnych od DE POINT SA) podjęły uchwały o połączeniu ze spółką DE POINT SA (spółką w 100% zależną od PEKAES SA). Powyższe było następstwem uzgodnienia w dniu 15 czerwca 2011 roku przez Zarządy spółek Inwestycja Grzybowska sp. z o.o. i DE POINT SA oraz Zarządy spółek Inwestycja Siedmiogrodzka sp. z o.o. i DE POINT SA planów połączenia, które zostały złożone do właściwych Sądów Rejestrowych oraz ogłoszone w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

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

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEKAES za okres 01.01.2011 – 30.06.2011 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. Zagadnienia, które wymagają większej dozy osądu, bardziej złożone lub takie, dla których założenia i szacunki są istotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ujawnione są w notcie 5.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 26 sierpnia 2011 roku.

3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

3.1. 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 zastosowała 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 zastosowała 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 zastosowała 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 odpowiadającym 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 przekazaniem składnikom 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 zmienia 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 zastosowała 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 w zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce wpłacającej.

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

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów 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) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

MSSF 10 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

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

Grupa zastosuje MSSF 10 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana będzie miała wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 10 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

c) MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”

MSSF 11 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

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

Grupa zastosuje MSSF 11 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 11 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

d) MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat zaangażowania w innych jednostkach”

MSSF 12 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

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

Grupa zastosuje MSSF 12 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 12 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

e) MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”

MSSF 13 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ma na celu poprawę spójności i zmniejszenie złożoności poprzez sformułowanie precyzyjnej definicji wartości godziwej oraz skupienie w jednym standardzie wymogów dotyczących wyceny w wartości godziwej i ujawniania odnośnych informacji.

Grupa zastosuje MSSF 13 od 1 stycznia 2013 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 13 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

f) 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.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

g) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

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

Grupa zastosuje zmiany do MSR 1 po 1 lipca 2012 r.

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

h) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 19 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

3.3. JEDNOSTKI ZALEŻNE

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

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

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

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

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

3.4. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

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

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

Jeśli udział Grupy w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej jest równy lub wyższy niż jej udział w tej jednostce stowarzyszonej, włącznie z innymi niezabezpieczonymi należnościami, wówczas Grupa nie ujmuje dalszych strat, chyba że zaciągnęła zobowiązania lub dokonała płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej. Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Niezrealizowane straty również są eliminowane, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów.

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

3.5. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE ORAZ TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI

Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi odnoszone są na kapitały.

3.6. 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.

3.7. 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.

3.8. 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.

Gruntów nie amortyzuje się.

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

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

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

Budynki i budowle	10-32 lata
Samochody ciężarowe	4-6 lat
Wózki	7 lat
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”.

3.9. 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.

3.10. 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.

3.11. 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.

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

3.13. 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.

3.14. 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”.

3.15. 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 wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje tylko aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, włączając w to instrumenty pochodne. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie. Grupa w tej kategorii rozpoznaje jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych oraz akcje w spółkach notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych zakupione w celu odsprzedaży w krótkim okresie.

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo i na dzień bilansowy ujmowane w wartości godziwej, natomiast koszty transakcyjne odnoszone są do 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 ujemne się początkowo w wartości godziwej, a następnie wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości.

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

(c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

(d) Aktywa dostępne do sprzedaży

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

przyszłych przepływów pieniężnych z inwestycji w stosunku do początkowego ujęcia takich inwestycji. Wysokość straty z tytułu odpisu prezentuje się w pozycji „koszty finansowe” sprawozdania z całkowitych dochodów. Dokonanych odpisów nie odwraca się.

3.16. 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.

3.17. 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.

3.18. 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.

3.19. 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 30.06.2011 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

3.20. 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 określone jest na podstawie łącznej wymagalnej kwoty składek pozostających do opłacenia. Program prowadzony jest przez podmioty zewnętrzne.

(b) Program określonych świadczeń

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

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

3.21. 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).

3.22. 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.

3.23. 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 ujmowane są w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

3.24. 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.

4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY

W I półroczu 2011 roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i nie wprowadzono żadnych korekt do danych porównawczych.

5. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

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

(a) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych

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

(b) Szacowana wartość godziwa gruntów oraz nieruchomości inwestycyjnych

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

6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

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

6.1. RYZYKO WALUTOWE

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

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

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

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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

Grupa Kapitałowa PEKAES nie posiada istotnych aktywów i zobowiązań, przychodów i kosztów, a tym samym przepływów pieniężnych, których wartość uzależniona jest bezpośrednio od wysokości stóp procentowych. Spośród nich jedynie terminowe lokaty bankowe są uzależnione od aktualnej wysokości rynkowych stóp procentowych. Analiza wpływu wielkości stóp procentowych na wielkość odsetek od środków pieniężnych przeprowadzana jest na dzień bilansowy. Z analizy wynika wniosek, że potencjalne ryzyko zmiany stóp procentowych nie ma istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy.

6.3. RYZYKO CENOWE

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

6.4. RYZYKO KREDYTOWE

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

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

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

W Grupie Kapitałowej PEKAES funkcjonuje również kompleksowy system windykacji należności.

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

	S&P
Bank PEKAO SA	A -
Bank Handlowy SA	BBBpi
Bank Millenium SA	BBpi

6.5. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada między innymi utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz odpowiedniej struktury aktywów i zobowiązań krótkoterminowych. Jedną ze spółek Grupy Kapitałowej PEKAES podpisała umowę kredytu inwestycyjnego złotowego na kwotę 6 946 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:

	30.06.2011	31.12.2010
aktywa obrotowe	214 590	189 717
zobowiązania krótkoterminowe	92 014	91 689
wskaźnik płynności I	2,33	2,07

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

	30.06.2011	31.12.2010
środki pieniężne	90 695	66 241
zobowiązania krótkoterminowe	92 014	91 689
wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,99	0,72

6.6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

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

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

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

	30.06.2011	31.12.2010
ogółem zadłużenie	10 733	2 038
kapitał własny	317 423	296 096
wskaźnik zadłużenia	0,03	0,01

7. SEGMENTY

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

W obszarze działalności Grupy Kapitałowej PEKAES wyróżniono następujące segmenty operacyjne:

- spedycja i logistyka,
- nieruchomości,
- usługi serwisowe,
- usługi bieżnikowania,
- towary i materiały,
- pozostała sprzedaż.

W ramach segmentów operacyjnych „spedycja i logistyka” ujęto przychody i koszty oraz aktywa i pasywa związane ze sprzedażą usług transportowych, spedycyjnych i logistycznych, zarówno na obszarze kraju, jak i zagranicą. W ramach sprzedawanych usług transportowych Grupa Kapitałowa PEKAES wykorzystuje częściowo własny tabor samochodowy, a częściowo korzysta z usług przewoźników zewnętrznych. Realizowane usługi spedycyjne obejmują kompleksową obsługę klientów w zakresie wysyłki towarów drogą lądową, lotniczą i morską. Z kolei pełniąc funkcję operatora logistycznego Grupa Kapitałowa PEKAES odpowiada za gospodarkę magazynową oraz dystrybucję wyrobów i towarów różnych producentów i dostawców.

Segment operacyjny „nieruchomości” obejmuje przychody i koszty oraz aktywa i pasywa związane z posiadanymi nieruchomościami, użytkowymi przez kontrahentów zewnętrznych.

W ramach „usługi serwisowe” Grupa Kapitałowa PEKAES prowadzi 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 „sprzedaży towarów i materiałów” prowadzona jest sprzedaż pojazdów, części zamiennych do samochodów oraz paliw: oleju napędowego, benzyny i gazu.

Segment operacyjny „pozostała sprzedaż” obejmuje:

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

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 30 czerwca 2011 są następujące:

	Spedycja i logistyka	Nieruchomości	Usługi serwisowe	Usługi bieżnikowania	Towary i materiały	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody segmentu, w tym:	231 862	2 954	6 861	10 722	41 431	71 750	365 580
Sprzedaż klientom zewnętrznym	231 862	2 954	6 861	10 722	41 431	71 750	365 580
Koszty segmentu	(232 910)	(4 363)	(5 391)	(9 101)	(42 383)	(15 964)	(310 112)
Wynik segmentu	(1 048)	(1 409)	1 470	1 621	(952)	55 786	55 468
 Rzeczowe aktywa trwałe	 111 624	 0	 1 267	 1 672	 1 370	 13 152	 129 085
Nieruchomości inwestycyjne	0	53 943	0	0	0	0	53 943
Zapasy	0	0	69	4 917	6 688	0	11 674
Należności z tytułu dostaw i usług	81 290	579	1 345	3 882	8 304	2 859	98 259
Aktywa segmentu	192 914	54 522	2 681	10 471	16 362	16 011	292 961
 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	 54 990	 18	 519	 2 533	 13 727	 357	 72 144
Pasywa segmentu	54 990	18	519	2 533	13 727	357	72 144

W segmencie „pozostała sprzedaż” prezentowana jest sprzedaż nieruchomości, która miała miejsce w I kwartale 2011 roku. Nieruchomości te należały do spółek: Inwestycja Siedmiogrodzka i Inwestycja Grzybowska. Spółki te uzyskały przychody ze zbycia nieruchomości odpowiednio 49 500 tys. zł i 20 200 tys. zł. Zysk wygenerowany przez Grupę Kapitałową PEKAES, na powyższych transakcjach wyniósł 56 646 tys. zł.

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

	Spedycja i logistyka	Nieruchomości	Usługi serwisowe	Usługi bieżnikowania	Towary i materiały	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody segmentu, w tym:	200 847	3 028	5 096	9 726	40 776	2 498	261 971
Sprzedaż klientom zewnętrznym	200 847	3 028	5 096	9 726	40 776	2 498	261 971
Koszty segmentu	(204 646)	(5 151)	(6 814)	(6 601)	(40 606)	(3 828)	(267 646)
Wynik segmentu	(3 799)	(2 123)	(1 718)	3 125	170	(1 330)	(5 675)
 Rzeczowe aktywa trwałe	 117 089	 0	 866	 1 837	 1 596	 522	 121 910
Nieruchomości inwestycyjne	0	72 691	0	0	0	0	72 691
Zapasy	0	0	2 765	0	9 529	11 886	24 180
Należności z tytułu dostaw i usług	70 191	498	1 109	4 774	9 139	242	85 953
Aktywa segmentu	187 280	73 189	4 740	6 611	20 264	12 650	304 734
 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	 50 088	 2	 2 487	 0	 18 856	 158	 71 591
Pasywa segmentu	50 088	2	2 487	0	18 856	158	71 591

Uzgodnienie wyniku segmentów z zyskiem przed opodatkowaniem:

	30.06.2011	30.06.2010
Wynik segmentu	55 468	(5 675)
Pozostałe przychody operacyjne	2 219	2 342
Pozostałe koszty operacyjne	(4 620)	(2 331)
Przychody finansowe	1 963	2 017
Koszty finansowe	(528)	(891)
Pozostałe	322	406
Zysk przed opodatkowaniem	54 824	(4 132)

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

	30.06.2011	31.12.2010
Aktywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	292 961	285 140
Niealokowane:		
Długoterminowe aktywa finansowe	604	788
Wartości niematerialne i prawne	7 013	7 845
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	7 161	7 354
Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 862	9 612
Środki pieniężne i ekwiwalenty	90 695	66 241
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	27 355	25 899
Razem aktywa według bilansu	432 651	402 879

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

	30.06.2011	31.12.2010
Zobowiązania segmentów - segmenty sprawozdawcze	72 144	76 157
Niealokowane:		
Zobowiązania długoterminowe	23 214	15 094
Zobowiązania krótkoterminowe	19 870	15 532
Kapitały	317 423	296 096
Razem zobowiązania według bilansu	432 651	402 879

8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Poniżej zaprezentowano wartości niematerialne według stanu na 30 czerwca 2011 roku:

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2011	3 142	16 232	19 374
Nabycie	0	72	72
likwidacja	0	(1 094)	(1 094)
Wartość brutto na 30 czerwca 2011	3 142	15 210	18 352
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2011	0	(11 529)	(11 529)
Amortyzacja za okres	0	(904)	(904)
likwidacja	0	1 094	1 094
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 30 czerwca 2011	0	(11 339)	(11 339)
Wartość netto na koniec okresu	3 142	3 871	7 013

Poniżej zaprezentowano wartości niematerialne według stanu na 31 grudnia 2010 roku:

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2010	3 142	15 526	18 668
Nabycie	0	851	851
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	0	33	33
Likwidacja	0	(178)	(178)
Wartość brutto na 31 grudnia 2010	3 142	16 232	19 374
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2010	0	(9 708)	(9 708)
Amortyzacja za okres	0	(1 740)	(1 740)
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	0	(259)	(259)
Likwidacja	0	178	178
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2010	0	(11 529)	(11 529)
Wartość netto na koniec okresu	3 142	4 703	7 845

Na dzień bilansowy wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

Na dzień bilansowy nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości niematerialnych i prawnych. Wszystkie wartości niematerialne oprócz wartości firmy ujmowane przez Grupę mają określony okres użytkowania.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Grupa użytkuje całkowicie umorzone programy komputerowe o wartości brutto 2 936 tys. zł.

9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

	30.06.2011	31.12.2010
Środki trwałe	112 848	116 125
Środki trwałe w leasingu finansowym	1 792	1 604
Środki trwałe w budowie	13 298	3 496
Razem	127 938	121 225

Poniżej zaprezentowano środki trwałe według stanu na 30 czerwca 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	47	428	1 214	91	1 780
Przeniesienie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	394	0	394
Przeniesienie na RMK-zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia – sprzedaż	0	(9)	(54)	(2 096)	0	(2 159)
Zmniejszenia – likwidacja	0	(224)	(501)	0	(50)	(775)
Inne zmniejszenia	0	0	(31)	(82)	0	(113)
Wycena środków trwałych	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na 30.06.2011	23 149	229 239	26 594	42 949	6 375	328 306
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	(2 395)	(835)	(660)	(175)	(4 065)
Odpisy	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	(318)	0	(318)
Zmniejszenie z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	229	582	1 313	43	2 167
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 30.06.2011	0	(150 226)	(21 589)	(36 139)	(5 712)	(213 666)
Wartość netto na koniec okresu	23 149	79 013	5 005	6 810	663	114 640

Poniżej zaprezentowano środki aktywa trwałe według stanu na 31 grudnia 2010 roku:

	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu nabyte	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość brutto na 01.01.2010	35 179	230 445	26 145	55 153	6 099	353 021
Nabycie	0	369	1 117	965	250	2 701
Przeniesienie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	(1 557)	0	(1 557)
Przeniesienie na RMK-zmiana polityki rachunkowości	(12 094)	0	0	0	0	(12 094)
Zmniejszenia – sprzedaż	0	(1 389)	(8)	(11 042)	(15)	(12 454)
Zmniejszenia – likwidacja	0	0	(502)	0	0	(502)
Wycena środków trwałych	64	0	0	0	0	64
Wartość brutto na 31.12.2010	23 149	229 425	26 752	43 519	6 334	329 179
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2010	0	(143 685)	(20 144)	(45 503)	(5 312)	(214 644)
Amortyzacja za okres	0	(4 774)	(1 608)	(3 046)	(376)	(9 804)
Odpisy	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	1 593	0	1 593
Zmniejszenie z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	399	416	10 482	108	11 405
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2010	0	(148 060)	(21 336)	(36 474)	(5 580)	(211 450)
Wartość netto na koniec okresu	23 149	81 365	5 416	7 045	754	117 729

Na dzień 30 czerwca 2011 roku stan środków trwałych w budowie oraz ich odpisów aktualizujących przedstawia tabela poniżej:

	30.06.2011	31.12.2010
Wartość brutto środków trwałych w budowie	13 298	3 496
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	0	0
Środki trwałe w budowie razem	13 298	3 496

Wzrost wartości środków trwałych w budowie w I połowie 2011 roku wynika przede wszystkim z nakładów poniesionych przez spółkę ATB Truck na linię do recyklingu odpadów poużytkowych.

Grunty ostatni raz podlegały aktualizacji wyceny (przeszacowaniu) na dzień 31.12.2010 r. Wyceny dokonali niezależni rzeczoznawcy majątkowi. Różnicę z wyceny pomniejszoną o odroczony podatek dochodowy odniesiono na kapitały.

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

	30.06.2011	31.12.2010
Wartość brutto	2 586	2 586
Umorzenie	0	0
Wartość księgowa netto	2 586	2 586

Na dzień bilansowy Grupa użytkuje grunty objęte wieczystą dzierżawą nabyte odpłatnie i nieodpłatnie. Wartość historyczna prawa wieczystego użytkowania nabytego odpłatnie na dzień bilansowy wynosi 1.230 tys. zł, natomiast wartość prawa wieczystego użytkowania nabytego nieodpłatnie wynosi 2 tys. zł. Gdyby grunty te wyceniane były do wartości godziwej ich wartość na dzień bilansowy wynosiłaby odpowiednio 10.587 tys. zł i 1.289 tys. zł.

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

Wartość bilansowa brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych, które nadal znajdują się w użyciu na dzień 30.06.2011 roku wynosi 25 545 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30.06.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wraz z odsetkami, wymagalne w ciągu:		
jednego roku	687	775
od 1 roku do 5 lat	1 303	859
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego razem	1 990	1 634
Pomniejszona o przyszłe odsetki	(430)	(245)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych razem	1 560	1 389

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych	30.06.2011	31.12.2010
Struktura zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, wymagalna w ciągu:		
jednego roku	593	705
od 1 roku do 5 lat	967	684
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych razem	1 560	1 389

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

10. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	30.06.2011	31.12.2010
Wartość bilansowa na początek okresu	54 011	73 584
Nabycie	159	53
Zmiana wartości godziwej odniesiona na pozostałe przychody operacyjne	0	(1 662)
Przeniesienie na zapasy	0	0
Przeniesienie na aktywa do zbycia	(227)	(19 942)
Inne	0	1 978
Sprzedaż	0	0
Wartość bilansowa na koniec okresu	53 943	54 011

Podział nieruchomości inwestycyjnych

	30.06.2011	31.12.2010
Nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej	51 915	51 983
Zobowiązanie z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	2 028	2 028
Wartość bilansowa na koniec okresu	53 943	54 011

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

	30.06.2011	30.06.2010
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	2 954	1 962
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych przynoszących przychody z tytułu opłat czynszowych	(3 584)	(3 524)
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie przynoszących przychodów z tytułu opłat czynszowych	(42)	(40)

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

Na pozostałych nieruchomościach nie istnieją kwoty ograniczeń prawa do zbycia nieruchomości inwestycyjnej oraz uzyskania przychodu i zysku z tego tytułu oraz istotne zobowiązania umowne dotyczące zakupu, wybudowania lub dostosowania nieruchomości inwestycyjnej oraz zobowiązania dotyczące napraw, utrzymania i ulepszenia (poprawy standardu) nieruchomości.

11. KLASYFIKACJA BILANSOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH

Dane za rok 2011:

	Aktywa dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i nałeżności
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	6 862	0
Należności handlowe	0	0	98 259
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	90 695
	0	6 862	188 954

Dane za rok 2010:

	Aktywa dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i nałeżności
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

12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności:

	30.06.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	7 354	7 283
Zwiększenia	322	515
wynik jednostki stowarzyszonej za okres	322	515
Zmniejszenia	(515)	(444)
dywidendy wypłacone	(515)	(444)
wypłaty z zysku dla pracowników (odniesione na wynik finansowy)	0	0
inne	0	0
Stan na koniec okresu	7 161	7 354

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

	30.06.2011	31.12.2010
Aktywa	17 832	18 306
Kapitały	15 213	15 622
Przychody	13 570	27 802
Zyski	685	1 094

13. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	30.06.2011	31.12.2010
Udziały i akcje netto w pozostałych jednostkach		
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
 Udziały brutto	142	193
Odpisy aktualizacyjne	(142)	(193)
Udziały netto	0	0

Aktywa te nie są przedmiotem zastawu.

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

14. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują prawa wieczystego użytkowania gruntów nabyte odpłatnie, które Grupa traktuje jako leasing i wykazuje w wartości faktycznie poniesionych opłat, które rozlicza w czasie. Koszt I połowy 2011 roku wynosi 67 tys. zł.

15. ZAPASY

	30.06.2011	31.12.2010
Materiały	3 532	3 540
Produkcja w toku	138	9 822
Wyroby gotowe	1 317	486
Towary	6 687	10 784
Zaliczki na dostawy	0	129
Zapasy ogółem	11 674	24 761

Wartość odpisów aktualizujących zapasy przedstawia poniższa tabela:

	30.06.2011	31.12.2010
Stan odpisu na początek okresu	1 120	1 310
ujęcie odpisu	0	110
wykorzystanie odpisu	(344)	(300)
Stan odpisu na koniec okresu	776	1 120

Spadek produkcji w toku wynika ze sprzedaży nieruchomości przy ul. Siedmiogrodzkiej i Grzybowskiej, szczegółowo opisanej w nocie 7.

Wartość zapasów ujęta jako koszt w I półroczu 2011 roku wyniosła 59 661 tys. zł.

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

Zapasy w wysokości 3 000 tys. zł są prawnym zabezpieczeniem spłaty wierzytelności Banku Millennium z tytułu podpisanej umowy o udzielenie gwarancji bankowej. Umowa została zawarta w celu zabezpieczenia terminowej zapłaty należności wynikających z umowy Dystrybucyjnej na rzecz IVECO Poland sp. z o.o. w Warszawie w kwocie 1 000 tys. zł z terminem ważności do 31 marca 2012 roku.

Ustanowiony został również sądowy zastaw rejestrowy na zapasach w kwocie od 3 400 tys. zł do 6 800 tys. zł do dnia 31 grudnia 2011 roku jako zabezpieczenie kredytu obrotowego.

16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności handlowe i pozostałe należności składają się z następujących pozycji:

	30.06.2011	31.12.2010
Należności handlowe brutto	100 440	85 328
Odpisy aktualizujące wartość należności	(2 181)	(1 399)
Należności handlowe netto	98 259	83 929
długoterminowe	65	0
krótkoterminowe	98 194	83 929
Pozostałe należności brutto	19 062	16 719
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	379	3 862
Inne	7 897	2 505
Dochodzone na drodze sądowej	10 786	10 352
Odpisy aktualizujące wartość należności	(12 029)	(11 599)
Pozostałe należności netto	7 033	5 120
długoterminowe	22	8
krótkoterminowe	7 011	5 112

Poniżej przedstawiona jest zmiana stanu odpisów na należności:

	30.06.2011	31.12.2010
Stan odpisu na początek okresu	12 998	12 031
ujęcie odpisu	1 688	3 719
rozwiązanie odpisu	(342)	(1 093)
wykorzystanie odpisu	(134)	(1 659)
Stan odpisu na koniec okresu	14 210	12 998

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

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

Okres spłaty należności związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi:

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

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

	30.06.2011	31.12.2010
Należności nieprzeterminowane	60 194	46 187
Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości		
- do 1 miesiąca	21 944	20 032
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	13 397	9 986
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 670	7 635
- od 6 miesięcy do 1 roku	26	61
- powyżej roku	28	28
Razem	38 065	37 742
Należności przeterminowane, które utraciły wartość		
- do 1 miesiąca	0	12
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	188	299
- od 6 miesięcy do 1 roku	1 344	736
- powyżej roku	649	352
Odpis aktualizujący należności przeterminowane	(2 181)	(1 399)
Razem	0	0
Należności handlowe netto	98 259	83 929

Żadne terminy spłat należności, nie były renegocjowane. Na rzecz Grupy nie ustanowiono zabezpieczeń należności.

Należności handlowe w podziale na waluty zawiera tabela poniżej:

	30.06.2011	31.12.2010
W walucie polskiej	84 632	68 866
W walutach obcych	13 627	15 063
W walucie polskiej razem	98 259	83 929

17. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

	30.06.2011	31.12.2010
Jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych		
Stan na początek okresu	9 612	9 052
Zwiększenia	185	560
zakup	0	0
zmiana wartości godziwej	185	560
Zmniejszenia	(2 935)	0
sprzedaż	(2 935)	0
Stan na koniec okresu	6 862	9 612
Transakcje forward i lokaty krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	0	371
Zwiększenia	0	0
zakup/założenie lokaty	0	0
zmiana wartości godziwej	0	0
Zmniejszenia	0	(371)
sprzedaż	0	(371)
zmiana wartości godziwej		
Stan na koniec okresu	0	0
Razem stan na koniec okresu	6 862	9 612

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

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

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

Średnia stopa procentowa inwestycji w papiery wartościowe wyniosła 5,68%.

18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	30.06.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	5 143	9 192
Lokaty bankowe	84 986	56 685
Inne środki pieniężne	566	364
Środki pieniężne razem	90 695	66 241

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

Grupa Kapitałowa PEAKES lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe lokaty bankowe, których termin zapadalności kształtuje się od 1 dnia do 90 dni. Średnia efektywna stawka procentowa tych lokat wynosi na koniec I półrocza 2011 roku 3,68%. Środki pieniężne w wysokości 84 986 tys. zł, oprocentowane stałą stopą procentową są narażone na ryzyko zmiany wartości godziwej z tytułu zmiany stóp procentowych. Jeśli stopa

procentowa byłaby w I połowie 2011 roku niższa/wyższa o 1pp wynik finansowy Spółki byłby niższy/wyższy o 850 tys. zł.

19. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Jako aktywa trwałe do zbycia Grupa Kapitałowa PEKAES zaklasyfikowała część środków transportu, które zgodnie z Planem Rozwoju i Restrukturyzacji mają zostać sprzedane. Zysk ze sprzedaży aktywów przeniesionych do tej pozycji w ciągu roku prezentowany jest w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” sprawozdania z całkowitych dochodów, a jego wartość za I półrocze 2011 roku wyniosła 673 tys. zł.

Grupa przeniosła do aktywów do zbycia nieruchomości w Pruszczu Gdańskim, Wrocławiu i Dobryniu Dużym. Jest to spowodowane realizacją strategii Grupy Kapitałowej PEKAES na lata 2010-2012. Wartość bilansowa tych aktywów na dzień bilansowy wynosi 20 169 tys. zł.

20. KAPITAŁY

Kapitał podstawowy

	30.06.2011	31.12.2010
Liczba akcji	33 020 870	33 020 870
Wartość nominalna akcji (PLN/akcję)	1	1
Kapitał podstawowy	33 020 870	33 020 870

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

Kapitał akcyjny PEKAES SA wg stanu na dzień 30.06.2011 roku wynosi 33.020.870,00 złotych (nie w tysiącach), na który składa się 33.020.870 akcji zwykłych na okaziciela, równych w prawach, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Wartość kapitału podstawowego w sprawozdaniu odpowiada wartości kapitału zarejestrowanego.

W I półroczu 2011 roku na dobro akcjonariuszy PEKAES SA wypłacono dywidendę w kwocie 33.020.870,00 zł (nie w tysiącach), co oznacza, iż na każdą jedną akcję Spółki przypada kwota 1,00 zł (jeden złotych).

Dywidendą są objęte wszystkie akcje Spółki w liczbie 33.020.870 sztuk.

Dzień dywidendy został ustalony na dzień 3 czerwca 2011 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 17 czerwca 2011 roku.

W I półroczu 2011 roku nie wystąpiło nabycie akcji własnych Spółki PEKAES SA.

Struktura akcjonariatu PEKAES SA ustalona na dzień 30.06.2011 roku w oparciu o liczbę akcji zarejestrowanych przez akcjonariuszy na dzień odbycia ZWZ Spółki w dniu 13 maja 2011 roku

	sztuk akcji (wszystkie akcje spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela)	(%) udział akcji w kapitale zakładowym	Ilość głosów	(%) udział liczby głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa**	19 231 718	58,24%	19 231 718	58,24%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny**	2 500 000	7,57%	2 500 000	7,57%
Bank Gospodarstwa Krajowego*	1 662 500	5,03%	1 662 500	5,03%
Pozostali	9 626 652	29,15%	9 626 652	29,15%
Kapitał zakładowy Jednostki dominującej	33 020 870	100%	33 020 870	100%

Powyższa struktura akcjonariatu PEKAES SA sporządzona została w oparciu o:

* ilość akcji zarejestrowanych w dniu odbycia ZWZ, tj. w dniu 13.05.2011 roku.

W dniu 25 lipca 2011 roku Spółka otrzymała zawiadomienie o zmniejszeniu bezpośredniego zaangażowania KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa w PEKAES SA do poziomu 52,42% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PEKAES SA przy zachowaniu dotychczasowego zaangażowania KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa wraz z podmiotem działającym w porozumieniu - Radwan Investments GmbH na poziomie 58,24% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PEKAES SA.

KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa w dniu 25 lipca 2011 roku dokonała na rzecz Radwan Investments GmbH transakcji sprzedaży 1 923 171 akcji Spółki PEKAES SA.

W dniu 27 lipca 2011 r., w wyniku rozliczenia w w/w transakcji, UNICREDIT BANK AUSTRIA AG działając na zlecenie Radwan Investments GmbH nabył w/w akcje Spółki PEKAES SA w swoim imieniu ale na rzecz Radwan Investments GmbH, które zostały ulokowane na rachunku zbiorczym klienta Banku do momentu przeniesienia z rachunku zbiorczego na rachunek indywidualny Radwan Investments GmbH, niezwłocznie po jego utworzeniu. Transakcji przeniesienia akcji dokonano w wyniku rozliczenia w dniu 8 sierpnia 2011 r..

Aktualnie KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa posiada 17 308 547 akcji stanowiących 52,42% kapitału zakładowego. Z akcji tych przysługuje 17 308 547 głosów, co stanowi 52,42% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy natomiast Radwan Investments GmbH posiada 1 923 171 akcji Spółki stanowiących 5,82% kapitału zakładowego. Z akcji tych przysługuje 1 923 171 głosów, co stanowi 5,82% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Według stanu na dzień 8 sierpnia 2011 r. UNICREDIT BANK AUSTRIA AG nie posiada już akcji Spółki PEKAES SA.

Wobec powyższego struktura akcjonariatu PEKAES SA wg stanu na dzień 29 lipca 2011 roku w oparciu o liczbę akcji zarejestrowanych przez akcjonariuszy na dzień odbycia ZWZ Spółki w dniu 13 maja 2011 r. oraz zawiadomień otrzymanych w dniu 10 i 11 sierpnia 2011 roku przedstawia się następująco:

	sztuk akcji (wszystkie akcje spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela)	(%) udział akcji w kapitale zakładowym	Ilość głosów	(%) udział liczby głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa**	17 308 547	52,42%	17 308 547	52,42%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny**	2 500 000	7,57%	2 500 000	7,57%
Bank Gospodarstwa Krajowego*	1 662 500	5,03%	1 662 500	5,03%
Radwan Investments GmbH**	1 923 606	5,82%	1 923 606	5,82%
Pozostali	9 626 217	29,15%	9 626 217	29,15%
Kapitał zakładowy Jednostki dominującej	33 020 870	100%	33 020 870	100%

Powyższa struktura akcjonariatu PEKAES SA sporządzona została w oparciu o:

* ilość akcji zarejestrowanych w dniu odbycia ZWZ, tj. w dniu 13.05.2011 roku.

** zgodnie z zawiadomieniem z dnia 10.08.2011 roku i 11.08.2011 roku.

Po dniu 11 sierpnia 2011 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 11 sierpnia 2011 roku do dnia wysłania raportu za I półrocze 2011 nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

21. 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)
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	125	125
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(64)	(114)	(178)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0
Stan na 30.06.2011	885	294	1 179
Krótkoterminowe	105	294	399
Długoterminowe	780	0	780

Wysokość rezerwy została skalkulowana na podstawie informacji od prawników o toczących się postępowaniach sądowych przeciwko Spółkom Grupy. Utworzenie rezerwy odnoszone jest do sprawozdania z całkowitych dochodów w pozycji „Pozostałe koszty” a jej rozwiązanie do pozycji „Pozostałe przychody”.

22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Świadczenia emerytalne	Ekwiwalent urlopowy	Razem
Stan na 01.01.2010	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	12	29	41
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	(94)	(94)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	(100)	(100)
Stan na 30.06.2011	1 254	720	1 974
Krótkoterminowe	58	720	778
Długoterminowe	1 196	0	1 196

Przy kalkulacji rezerwy Spółka korzystała z usług aktuariusza. Rezerwa została wyliczona w oparciu o stopę dyskontową na poziomie 5,5%. Do wyliczenia tej stopy przyjęto realny wzrost płac na poziomie 1% rocznie, nominalnie 3,5% rocznie, inflację na poziomie 2,5% rocznie i rentowność 10-letnich obligacji skarbowych wynoszącą 5,5%.

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

23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA

Na zobowiązania handlowe składają się:

	30.06.2011	31.12.2010
Zobowiązania handlowe	71 322	75 835
Zaliczki na dostawy	822	322
Razem	72 144	76 157
Krótkoterminowe	72 144	76 157

Dla poszczególnych grup kontrahentów występują następujące terminy płatności zobowiązań:

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

Inne zobowiązania krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

	30.06.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	10 903	7 626
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 420	3 039
Kaucje	409	387
Rozrachunki z pracownikami	10	61
Rozliczenia z Izdami Celnymi	1 189	362
Rozliczenia z PARP	201	335
Inne	3 220	1 622
	17 352	13 432

24. DŁUGOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI

Spółka ATB Truck, należąca do Grupy Kapitałowej PEKAES podpisała umowy:

- kredytu inwestycyjnego na inwestycję „Budowa instalacji do recyklingu odpadów poużytkowych- zużycie opon” w kwocie 6 946 tys. zł na okres od 28.10.2010r. do 31.12.2016r. Kwota wykorzystanego kredytu podlega oprocentowaniu według zmiennej stawki oprocentowania zależnej od stawki bazowej (WIBOR 3M).
- kredytu pomostowego na inwestycję j.w w kwocie 4 115 tys. zł na okres od 28.10.2010r. do 31.03.2012r, oprocentowanego według zmiennej stawki oprocentowania zależnej od stawki bazowej (WIBOR 3M).

Na dzień 30.06.2011 roku spółka wykorzystała kredyt w wysokości 9 998 tys. zł.

Kredyty te są zabezpieczone zastawem na rzeczowym majątku trwałym, zapasach i umową na dofinansowanie inwestycji z NFOŚ i GW.

25. DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Na długoterminowe zobowiązania finansowe składają się zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 967 tys. zł a także zobowiązanie z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów na kwotę 2 028 tys. zł.

Na inne zobowiązania finansowe składają się kaucje długoterminowe.

26. LEASING OPERACYJNY

Opłaty leasingowe w wysokości 4 362 tys. zł (3 901 tys. zł w I półroczu 2010 r.) dotyczące leasingu operacyjnego środków trwałych ujęto w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycjach: „Koszt własny sprzedaży, Koszt sprzedaży i marketingu i Koszty ogólnego zarządu”.

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

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

	30.06.2011	31.12.2010
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego, wymagalne w ciągu:		
1 roku	10 344	5 855
od 1 roku do 5 lat	10 418	14 759
powyżej 5 lat	0	626
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego razem	20 762	21 240

27. RACHUNKOWOŚĆ LEASINGODAWCY

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

Przychody z tytułu leasingu budynków i budowli w I półroczu 2011 roku wyniosły 2 954 tys. zł i zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody netto ze sprzedaży usług”.

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

28. PRZYCHODY OPERACYJNE

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Usługi spedycji drogowej	196 384	166 635
Usługi logistyczne	7 926	8 317
Usługi spedycji morskiej i lotniczej	17 002	17 178
Sprzedaż biletów promowych	10 550	8 717
Leasing nieruchomości inwestycyjnych	2 954	3 028
Sprzedaż usług bieżnikowania opon	4 741	4 264
Sprzedaż wyrobów gotowych	5 981	5 462
Usługi serwisowe	2 212	1 769
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów -usł.serwisowe	4 649	3 327
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów -ogumienie	9 219	6 090
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów -pozostałe	28 253	32 458
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów -samochodów	3 959	2 228
Sprzedaż pozostała	71 750	2 498
Przychody ze sprzedaży razem	365 580	261 971
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	760
Wycena nieruchomości	0	0
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na zobowiązania	28	17
Dotacje	0	394
Zwrot odszkodowań	850	381
Rozwiązanie odpisu na aktywa do zbycia	537	0
Różnice inwentaryzacyjne	238	0
Inne	566	790
Pozostałe przychody operacyjne razem	2 219	2 342

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

29. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	01.06.2011 - 30.06.2011	01.06.2010 - 30.06.2010
Amortyzacja, z tego	4 969	6 733
- wartości niematerialne i prawne	904	871
- rzeczowe aktywa trwałe	4 065	5 862
Zużycie materiałów i energii	27 020	23 245
Usługi obce	184 669	156 738
Podatki i opłaty	2 980	3 058
Koszty świadczeń pracowniczych	37 612	37 596
Pozostałe koszty rodzajowe	8 546	1 672
Koszty według rodzaju ogółem	265 796	229 042
	0	0
Zmiana stanu zapasów, produktów	(875)	799
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(7 592)	(6 806)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(17 275)	(20 973)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	240 054	202 062
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	45 191	37 805
Koszt własny sprzedaży	285 245	239 867

30. WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Wynagrodzenia	28 499	28 950
Koszty ubezpieczeń społecznych	4 887	4 551
Zmiana rezerwy na niewykorzystane i zaległe urlopy	(7)	10
Zmiana rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	12	119
Inne świadczenia pracownicze oraz diety kierowców	4 221	3 978
Koszty świadczeń pracowniczych razem	37 612	37 608
Przeciętne zatrudnienie		
stanowiska robotnicze	603	554
stanowiska nierobotnicze	610	582
	1 213	1 136

Przeciętne zatrudnienie wzrosło ze względu na zmiany organizacyjne związane z wdrożeniem nowej strategii dla Grupy PEKAES na lata 2010-2012.

31. POZOSTAŁE KOSZTY

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	637	0
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	0	1 440
Koszty napraw powypadkowych	268	19
Wyplacone odszkodowania	3	285
Podatek od nieruchomości	376	288
Koszty sądowe	91	98
Kary i odszkodowania	173	0
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	2 908	0
Pozostałe	164	201
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	4 620	2 331

32. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Przychody z tytułu odsetek	1 708	554
Przychody z tytułu różnic kursowych	0	1 063
Wycena transakcji forward	0	0
Zmiana wartości godziwej jednostek uczestnictwa	186	347
Zysk na sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	64	0
Inne przychody finansowe	5	53
Przychody finansowe ogółem	1 963	2 017
Koszty finansowe z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek	259	52
Koszty z tytułu różnic kursowych	193	0
Wycena transakcji forward	0	797
Inne koszty finansowe	76	42
Koszty finansowe ogółem	528	891

33. PODATKI

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Podatek bieżący	(326)	(270)
Podatek odroczony	(124)	248
Podatek dochodowy w sprawozdaniu finansowym	(450)	(22)

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej:

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Zysk brutto	54 824	(4 132)
Podatek wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	(10 417)	(785)
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	0	(1 462)
Koszty nie stanowiące koszt uzyskania przychodu	10 388	2 582
Straty podatkowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(331)	21
Wykorzystanie strat z lat ubiegłych	(90)	(160)
Inne korekty	0	(218)
Obciążenie wyniku finansowego	(450)	(22)

W latach 2011 i 2010 obowiązywała stawka podatku w wysokości 19%.

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

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji różnic przejściowych:

	30.06.2011	31.12.2010
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	582	780
Odnoszone na wynik finansowy	582	780
- aktualizacja aktywów	159	221
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową niefinansowych aktywów trwałych	235	238
- niezapłacone odsetki	(2)	(152)
- różnice kursowe niezrealizowane	7	14
- rezerwy	161	269
- niezapłacone wynagrodzenia	0	28
- ZUS i podobne zobowiązania	5	43
- straty z lat ubiegłych	26	147
- inne	(9)	(28)
Odnoszone na kapitały	0	0

	30.06.2011	31.12.2010
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	8 086	8 160
Odnoszona na wynik finansowy	(2 794)	(2 720)
- odpisy aktualizujące papiery wartościowe	310	395
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową niefinansowych aktywów trwałych	2 743	1 731
- rezerwy	(1 325)	(1 107)
- leasing	29	76
- różnice kursowe niezrealizowane	(109)	(118)
- odsetki	3	19
- ZUS i podobne zobowiązania	(90)	0
- przychody ze sprzedaży	0	22
- straty z lat ubiegłych	(4 412)	(3 818)
- inne	57	80
Odnoszone na kapitały	10 880	10 880
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	10 880	10 880

34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Grupa Kapitałowa PEKAES posiada zobowiązania warunkowe z tytułu:

- gwarancji ubezpieczeniowych wobec Izby Celnych z tytułu zobowiązań celnych,
- gwarancji wobec kontrahentów z tytułu zobowiązań pieniężnych i najmu,
- gwarancji bankowej udzielonej przez Bank Millennium SA w zakresie realizacji umów dostaw towarów,
- umowy dofinansowania z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska oraz umów spłaty kredytów 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 30.06.2011 wyniosła 26 804 tys. zł.

Nie ma zobowiązań warunkowych wynikających ze spraw spornych.

35. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

Grupa nie posiada przyszłych zobowiązań umownych.

36. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

W ciągu roku Grupa nie dokonywała transakcji z jednostkami powiązаныmi oprócz wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej.

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Zarząd

Jacek Machocki	629
Małgorzata Adamska	374
Łącznie	1 003

Rada Nadzorcza

Krzysztof Gerula	33
Jacek Kielczewski	33
Krzysztof Rutkowski	33
Przemysław Schmidt	33
Piotr Rutkowski	9
Jarosław Sroka	33
Paweł Borys	16
Robert Koński	37
Łącznie	227

37. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W Grupie nie podjęto decyzji o zaniechaniu żadnego rodzaju działalności.

38. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

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

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Zysk netto za okres	54 374	(4 154)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	33 021	33 021
Zysk na akcję	1,65	(0,13)

39. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 12 lipca 2011 roku została podjęta przez Zarząd PEKAES SA decyzja o zamiarze połączenia Spółki ze spółką DE POINT SA z siedzibą w Warszawie. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na podjęcie prac zmierzających do połączenia ww. spółek. Połączenie PEKAES SA i DE POINT SA nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH (łączenie się przez przejęcie) oraz art. 516 § 6 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku DE POINT SA na PEKAES SA.

Podjęcie decyzji dotyczącej zamiaru połączenia ww. spółek jest elementem strategii, przyjętej przez PEKAES na lata 2010-2012, która zakłada m.in. koncentrację działalności Grupy w sferze wytwarzania i sprzedaży usług transportowych, spedycyjnych i logistycznych (TSL). Połączenie spółek, w związku ze sprzedażą nieruchomości przez należące do Grupy Kapitałowej PEKAES spółki zależne (Inwestycja Grzybowska Sp. z o.o. oraz Inwestycja

Siedmiogrodzka Sp. z o.o.) ma na celu zakończenie projektów sprzedaży nieruchomości, a także zapewnienie optymalnego sposobu transferu środków finansowych uzyskanych ze sprzedaży nieruchomości przez Inwestycję Siedmiogrodzka Sp. z o.o. i Inwestycję Grzybowska Sp. z o.o. do PEKAES SA.

W celu osiągnięcia zakładanych korzyści zakończenie procedury połączeniowej planowane jest najpóźniej w dniu 31 grudnia 2011 roku.

Jednocześnie w dniu 12 lipca 2011 Zarządy łączących się spółek uzgodniły i podpisały plan połączenia, który został złożony do właściwych Sądów Rejestrowych oraz ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. Połączenie w.w. spółek nastąpi z dniem wpisania połączenia do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 12 lipca 2011 roku, Rada uzupełniając skład Komitetu Audytu powołała w jej skład Pana Piotra Rutkowskiego.

Wobec powyższego obecny skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

1. Przemysław Schmidt
2. Jacek Kielczewski
3. Piotr Rutkowski

W dniu 18 sierpnia 2011 roku spółka PEKAES SA powzięła informację o połączenie spółki DE POINT SA („Spółka Przejmująca”) ze spółkami: INWESTYCJA GRZYBOWSKA Sp. z o.o. oraz INWESTYCJA SIEDMIOGRODZKA Sp. z o.o. („Spółki Przejmowane”). Połączenie nastąpiło z dniem wpisania połączenia do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, tj. z dniem 12 sierpnia 2011 roku.

Spółki Przejmowane były spółkami w 100% zależnymi od Spółki Przejmującej. Połączenie ww. spółek przeprowadzone zostało w trybie art. 492 § 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą (łączenie się przez przejęcie).

Spółka DE POINT SA jest spółką w 100% zależną od PEKAES SA.

Niniejszy raport półroczny został autoryzowany przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 26 sierpnia 2011 roku

Jacek Machocki
Prezes Zarządu

Małgorzata Adamska
Członek Zarządu

Ewa Mazur
Główny Księgowy

PEKAES SA
PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I PÓŁROCZE 2011 ROKU

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	stan na 30.06.2011	stan na 31.12.2010
Aktywa trwałe	265 012	270 806
Wartości niematerialne	3 481	4 297
Rzeczowe aktywa trwałe	76 332	78 066
Nieruchomości inwestycyjne	73 059	73 335
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	111 949	111 949
Pozostałe aktywa finansowe	0	2 981
Należności długoterminowe	22	8
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	169	170
Aktywa obrotowe	112 539	134 773
Zapasy	0	0
Należności handlowe	79 215	66 620
Należności krótkoterminowe inne	5 971	3 796
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	7 462	9 612
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 891	54 745
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	20 255	20 706
A k t y w a r a z e m	397 806	426 285

P a s y w a	stan na 30.06.2011	stan na 31.12.2010
Kapitał własny	307 514	343 317
Kapitał podstawowy	33 021	33 021
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	67 722	100 743
Kapitał z aktualizacji wyceny	12 477	12 477
Akcje własne	0	0
Zyski zatrzymane	194 294	197 076
Zobowiązania długoterminowe	11 105	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	154	160
Zobowiązania krótkoterminowe	79 187	71 857
Rezerwy na zobowiązania	95	159
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	0
Zobowiązania handlowe	65 313	61 756
Zobowiązania krótkoterminowe inne	13 446	9 509
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	333	433
P a s y w a r a z e m	397 806	426 285

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Działalność kontynuowana		
Przychody netto	227 235	198 212
Koszt własny sprzedaży	(214 901)	(183 443)
Zysk brutto ze sprzedaży	12 334	14 769
Pozostałe przychody	1 768	1 944
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 772)	(2 089)
Koszty ogólnego zarządu	(13 307)	(16 693)
Pozostałe koszty	(2 527)	(2 529)
Strata z działalności operacyjnej	(4 504)	(4 598)
Przychody finansowe	1 901	3 824
Koszty finansowe	(179)	(867)
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	0	0
Strata przed opodatkowaniem	(2 782)	(1 641)
Podatek dochodowy	0	(164)
Strata netto za rok obrotowy	(2 782)	(1 805)
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego	0	(2 375)
Z wyceny inwestycji w nieruchomości	0	0
Podatek odroczony	0	451
Inne całkowite dochody razem	0	(1 924)
Całkowite dochody za okres obrotowy	(2 782)	(3 729)
Zysk na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję	(0,08)	(0,05)

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
okres 01.01.2010 - 30.06.2010						
Stan na 01.01.2010	33 250	102 813	14 338	(2 298)	241 838	389 941
strata netto za rok obrotowy	0	0	0	0	(1 805)	(1 805)
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	(2 375)	0	0	(2 375)
wycena inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0	0	0
podatek odroczony	0	0	451	0	0	451
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	(1 924)	0	0	(1 924)
Suma całkowitych dochodów	0	0	(1 924)	0	(1 805)	(3 729)
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0
pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
umorzenie akcji	(229)	0	0	2 298	(2 069)	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	(229)	0	0	2 298	(2 069)	0
Stan na 30.06.2010	33 021	102 813	12 414	0	237 964	386 212
okres 01.01.2011 - 30.06.2011						
Stan na 01.01.2011	33 021	100 743	12 477	0	197 076	343 317
strata netto za rok obrotowy	0	0	0	0	(2 782)	(2 782)
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0
podatek odroczony	0	0	0	0	0	0
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	(2 782)	(2 782)
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0
umorzenie akcji	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	(33 021)	0	0	0	(33 021)
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	(33 021)	0	0	0	(33 021)
Stan na 30.06.2011	33 021	67 722	12 477	0	194 294	307 514

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk przed opodatkowaniem	(2 782)	(1 641)
Korekty:	(4 853)	(3 356)
Amortyzacja	3 407	5 099
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Odsetki i dywidendy	(883)	(974)
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	0	0
Zysk/strata na sprzedaży	573	(705)
Zysk/strata z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	(537)	1 440
Zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(185)	450
Zmiana stanu należności	(15 075)	(12 017)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 801	4 269
Zmiana stanu rezerw	(163)	(8)
Zmiana stanu zapasów	0	0
Inne korekty	209	(910)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(7 635)	(4 997)
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		(164)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 635)	(5 161)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	602	2 819
Przychody ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	299	0
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	5 500	3 131
Przychody z tytułu odsetek i dywidend	1 364	867
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(1 205)	(280)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych	0	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	(752)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(159)	(2)
Udzielone pożyczki	(600)	0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	180
Inne		0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 801	5 963
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Inne wpływy finansowe	1	2
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(33 021)	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0
Inne wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(33 020)	2
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(34 854)	804
Środki pieniężne na początek okresu	54 745	36 432
Środki pieniężne na koniec okresu	19 891	37 236

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

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

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe dotyczy okresu od 01.01.2011 roku do 30.06.2011 roku, natomiast porównywalne dane finansowe dotyczą okresu od 01.01.2010 roku do 30.06.2010 roku, a w części bilansowej stanu na 31.12.2010.

Skład Zarządu Spółki na dzień 30.06.2011 roku przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu	Jacek Machocki
Członek Zarządu	Małgorzata Adamska

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30.06.2011 roku przedstawiał się następująco:

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

W dniu 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.

W dniu 13 maja 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PEKAES SA podjęło uchwałę w sprawie powołania w skład Rady Nadzorczej PEKAES SA Pana Piotra Rutkowskiego.

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

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe PEKAES SA za okres 01.01.2011 – 30.06.2011 sporządzone zostało w oparciu o Międzynarodowy Standard Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, oraz zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd w dniu 26 sierpnia 2011 roku.

Spółka sporządza także skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEKAES zgodnie z MSSF. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe można uzyskać na stronie internetowej www.pekaes.com.pl. Jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PEKAES za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 roku w celu uzyskania pełnej informacji na temat sytuacji finansowej oraz wyniku finansowego Spółki.

3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami opisanymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PEKAES SA za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

3.1. INFORMACJA O STANDARDACH I INTRPRETACJACH WCHODZĄCYCH W ŻYCIE W 2011

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

(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 uprawnień.

Spółka zastosowała zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2011 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi” 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.

Spółka zastosowała zmiany do MSR 24 od 1 stycznia 2011 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

(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.

Spółka zastosowała zmiany do MSSF 1 od 1 stycznia 2011 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

(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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej jednostki. Wymagane jest również ujawnienie informacji umożliwiających użytkownikowi poznanie kwoty ewentualnego powiązanego zobowiązania oraz relacji pomiędzy danym składnikiem aktywów finansowych a odnośnym zobowiązaniem. W przypadku, gdy aktywa finansowe zostały usunięte z bilansu, ale jednostka nadal jest narażona na pewne ryzyko i może uzyskać pewne korzyści związane z przekazanym składnikiem aktywów, wymagane jest dodatkowo ujawnienie informacji umożliwiających zrozumienie skutków takiego ryzyka.

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

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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.

Spółka 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.

Spółka zastosowała 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.

Spółka zastosowała zmiany do KIMSF 14 od 1 stycznia 2011 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Spółki.

(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 renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną na wierzyciela. Interpretacja wymaga wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej i rozpoznania zysku lub straty w wysokości różnicy pomiędzy wartością księgową zobowiązania a wartością godziwą instrumentu kapitałowego.

Spółka zastosowała zmiany do KIMSF 14 od 1 stycznia 2011 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów 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.

Spółka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana będzie miała wpływ na wycenę niektórych instrumentów finansowych wycenianych według kosztu. Zarząd Spółki 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) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

MSSF 10 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

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

Spółka zastosuje MSSF 10 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana będzie miała wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 10 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

c) MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”

MSSF 11 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

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

Spółka zastosuje MSSF 11 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 11 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

d) MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat zaangażowania w innych jednostkach”

MSSF 12 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

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

Spółka zastosuje MSSF 12 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 12 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

e) MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”

MSSF 13 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ma na celu poprawę spójności i zmniejszenie złożoności poprzez sformułowanie precyzyjnej definicji wartości godziwej oraz skupienie w jednym standardzie wymogów dotyczących wyceny w wartości godziwej i ujawniania odnośnych informacji.

Spółka zastosuje MSSF 13 od 1 stycznia 2013 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 13 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

f) 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.

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

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

g) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

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

Spółka zastosuje zmiany do MSR 1 po 1 lipca 2012 r.

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

h) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 19 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY W SPÓŁCE PEKAES SA

W I półroczu 2011 roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i nie wprowadzono żadnych korekt do danych porównawczych.

5. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

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

(a) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów trwałych wycenianych według kosztu historycznego.

(b) Szacowana wartość godziwa gruntów oraz nieruchomości inwestycyjnych

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

(c) Szacowane rezerwy

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

(d) Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie aktualnej wiedzy i szacunków dotyczących dotyczącej 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 rachunek zysków i strat

Wartość tych aktywów na dzień bilansowy jest szacowana przy pomocy banku, z którym Spółka zawiera transakcje przy wykorzystaniu terminowych rynkowych kursów walut na dzień bilansowy, które przedstawiają szacunkową wartość przyszłych kursów walutowych.

(g) Ujmowanie przychodów

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

6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

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

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

6.1. RYZYKO WALUTOWE

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

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

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

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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

Spółka nie posiada istotnych aktywów i zobowiązań, przychodów i kosztów, a tym samym przepływów pieniężnych, których wartość uzależniona jest bezpośrednio od wysokości stóp procentowych. Spośród nich jedynie terminowe lokaty bankowe oraz pożyczki są uzależnione od aktualnej wysokości rynkowych stóp procentowych. Z analizy wpływu wielkości stóp procentowych na wielkość odsetek od środków pieniężnych wynika wniosek, że potencjalne ryzyko zmiany stóp procentowych nie ma istotnego wpływu na wyniki finansowe Spółki.

6.3. RYZYKO CENOWE

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

6.4. RYZYKO KREDYTOWE

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

W przypadku Spółki ryzyko kredytowe w tym obszarze związane jest z przede wszystkim z 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 Spółka oraz poprzez rozwój optymalnych pod kątem ryzyka zapisów umownych. Wypracowywane są również modele potencjalnych zabezpieczeń finansowych oraz ustalane indywidualne warunki płatności wymagane w zależności od wiarygodności kredytowej kontrahentów.

W Spółce funkcjonuje również kompleksowy system windykacji należności.

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

	S&P
Bank PEKAO SA	A -

6.5. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada między innymi utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz odpowiedniej struktury aktywów i zobowiązań krótkoterminowych. Na dzień 30.06.2010 Spółka nie posiadała kredytów. Spółka nie korzystała także z limitu zadłużenia w rachunku bieżącym, ponieważ była w stanie finansować swoją działalność kapitałem wewnętrznym. Ryzyko utraty płynności przez Spółkę można określić jako niewielkie.

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

	30.06.2011	31.12.2010
aktywa obrotowe	112 539	134 773
zobowiązania krótkoterminowe	79 187	71 857
wskaźnik płynności I	1,42	1,88

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

	30.06.2011	31.12.2010
środki pieniężne	19 891	54 745
zobowiązania krótkoterminowe	79 187	71 857
wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,25	0,76

6.6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

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

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

Ponieważ Spółka nie posiada zadłużenia zewnętrznego nie wylicza wskaźnika zadłużenia.

7. SEGMENTY

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

W obszarze działalności Spółki wyróżniono następujące segmenty branżowe:

- spedycja i logistyka
- dzierżawa
- pozostała sprzedaż

W ramach segmentu „spedycja i logistyka” ujęto przychody i koszty oraz aktywa i pasywa związane ze sprzedażą usług transportowych, spedycyjnych i logistycznych, zarówno na obszarze kraju, jak i zagranicą. Realizowane usługi spedycyjne obejmują kompleksową obsługę klientów w zakresie wysyłki towarów drogą lądową, lotniczą i morską. W ramach sprzedawanych usług transportowych spółka wykorzystuje częściowo własny tabor samochodowy, a częściowo korzysta z usług przewoźników zewnętrznych. Z kolei pełniąc funkcję operatora logistycznego Spółka odpowiada za gospodarkę magazynową oraz dystrybucję wyrobów i towarów różnych producentów i dostawców.

Segment „dzierżawa” obejmuje przychody i koszty oraz aktywa i pasywa związane z posiadanym rzeczowym majątkiem trwałym, użytkowanym w części przez spółki Grupy Kapitałowej PEKAES, w części przez podmioty trzecie.

Segment „pozostała sprzedaż” obejmuje głównie przychody z tytułu obsługi administracyjno-finansowej i kontrolingowej innych spółek.

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 30 czerwca 2011 są następujące:

	Spedycja i logistyka	Nieruchomości	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody segmentu, w tym:	222 918	3 357	960	227 235
Sprzedaż klientom zewnętrznym	222 918	3 357	960	227 235
Sprzedaż innym segmentom	0	0	0	0
Koszty segmentu	(226 035)	(3 272)	(1 673)	(230 980)
Wynik segmentu	(3 117)	85	(713)	(3 745)
 Rzeczowe aktywa trwałe	76 501	0	0	76 501
Nieruchomości inwestycyjne	0	73 059	0	73 059
Należności z tytułu dostaw i usług	77 738	1 344	133	79 215
Aktywa segmentu	154 239	74 403	133	228 775
 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	53 356	0	11 957	65 313
Pasywa segmentu	53 356	0	11 957	65 313

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

	Spedycja i logistyka	Nieruchomości	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody segmentu, w tym:	192 590	3 901	1 721	198 212
Sprzedaż klientom zewnętrznym	192 590	3 901	1 721	198 212
Sprzedaż innym segmentom				0
Koszty segmentu	(195 673)	(4 848)	(1 704)	(202 225)
Wynik segmentu	(3 083)	(947)	17	(4 013)
Rzeczowe aktywa trwałe	79 560	0	0	79 560
Nieruchomości inwestycyjne	0	94 527	0	94 527
Należności z tytułu dostaw i usług	68 414	342	265	69 021
Aktywa segmentu	147 974	94 869	265	243 108
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	50 205	0	11 572	61 777
Pasywa segmentu	50 205	0	11 572	61 777

Uzgodnienie wyniku segmentów z zyskiem przed opodatkowaniem:

	30.06.2011	30.06.2010
Wynik segmentu	(3 745)	(4 013)
Pozostałe przychody operacyjne	1 768	1 944
Pozostałe koszty operacyjne	(2 527)	(2 529)
Przychody finansowe	1 901	3 824
Koszty finansowe	(179)	(867)
Zysk przed opodatkowaniem	(2 782)	(1 641)

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

	30.06.2011	31.12.2010
Aktywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	228 775	218 192
Niealokowane:		
Długoterminowe aktywa finansowe	111 949	111 949
Wartości niematerialne i prawne	3 481	4 297
Pozostałe długoterminowe	22	2 989
Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 462	9 612
Środki pieniężne i ekwiwalenty	19 891	54 745
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	26 226	24 501
Razem aktywa według bilansu	397 806	426 285

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

	30.06.2011	31.12.2010
Zobowiązania segmentów - segmenty sprawozdawcze	65 313	61 756
Niealokowane:		
Zobowiązania długoterminowe	11 105	11 111
Zobowiązania krótkoterminowe	13 874	10 101
Kapitały	307 514	343 317
Razem zobowiązania według bilansu	397 806	426 285

8. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

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

Wartość zobowiązań warunkowych na 30.06.2011 wyniosła 5 620 tys. zł.

Nie ma zobowiązań warunkowych wynikających ze spraw spornych.

9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

Szczegóły dotyczące wynagrodzeń Zarządu oraz Rady Nadzorczej zostały zaprezentowane w nocie 33 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PEKAES za I półrocze 2011 roku.

Z podmiotami powiązanymi przeprowadzono następujące transakcje:

(a) Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	30.06.2011	30.06.2010
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	2 687	3 283
Jednostki stowarzyszone	93	115
	2 780	3 398

Transakcje dotyczą głównie przychodów związanych z wynajmem gruntów i lokali pod bieżącą działalność spółek zależnych.

(b) Zakupy towarów i usług

	30.06.2011	30.06.2010
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki stowarzyszone	14 714	17 392
Jednostki zależne	0	1
	14 714	17 393

Transakcje dotyczą głównie zakupu paliw i usług serwisowych samochodów ciężarowych i osobowych.

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

	30.06.2011	31.12.2010
Należności od podmiotów powiązanych		
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	1 220	499
Jednostki stowarzyszone	0	43
	1 220	542

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	12 402	13 088
Jednostki stowarzyszone	0	0
	12 402	13 088

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

Stan na początek okresu	0	310
Udzielenie pożyczki	600	0
Naliczenie odsetek	11	6
Splata odsetek	-11	-6
Splata pożyczki	0	-310
Stan na koniec okresu	600	0

Pozostałe aktywa finansowe udzielone podmiotom powiązanym

Stan na początek okresu	2 981	2 765
Udzielenie	0	0
Naliczenie odsetek	40	216
Splata odsetek	-521	0
Splata	-2 500	0
Stan na koniec okresu	0	2 981

Powyższe transakcje wynikają z należności i zobowiązań handlowych, jak również należności z tytułu udzielonej pożyczki spółce On Road Truck Services SA.

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

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

10. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w notce 39 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEKAES za I półrocze 2011 roku.

Niniejszy raport półroczny został autoryzowany przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 26 sierpnia 2011 roku.

Jacek Machocki
Prezes Zarządu

Małgorzata Adamska
Członek Zarządu

Ewa Mazur
Główny Księgowy