

GRUPA KAPITAŁOWA PEKAES
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA
III KWARTAŁ 2011 ROKU

SPIS TREŚCI

Strona

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

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

NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2011 roku	7
2. Stosowane zasady rachunkowości:	8
3. Zmiany zasad rachunkowości i korekty	19
4. Ważne oszacowania i osądy	19
5. Zarządzanie ryzykiem finansowym	20
6. Segmenty	22
7. Pozostałe noty	25
8. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego	29

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PEKAES SA

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	46
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	47
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	48
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	49
Korekty w Spółce PEKAES SA wynikające z połączenia z Grupą De Point	50

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	stan na 30.09.2011	stan na 31.12.2010
Aktywa trwałe	197 200	192 437
Wartości niematerialne	6 756	7 845
Rzeczowe aktywa trwałe	127 663	121 225
Nieruchomości inwestycyjne	53 943	54 011
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	7 389	7 354
Należności długoterminowe	24	8
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 147	1 214
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	278	780
Aktywa obrotowe	222 226	189 717
Zapasy	12 245	24 761
Należności handlowe	105 914	83 929
Należności krótkoterminowe inne	6 466	5 112
Należności z tytułu podatku dochodowego	198	62
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	6 915	9 612
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	90 488	66 241
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	20 185	20 725
A k t y w a r a z e m	439 611	402 879

P a s y w a	stan na 30.09.2011	stan na 31.12.2010
Kapitał własny	320 788	296 096
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	320 270	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
Zyski zatrzymane	203 090	145 366
Udziały niekontrolujące	518	528
Zobowiązania długoterminowe	22 742	15 094
Rezerwy na zobowiązania	780	780
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 196	1 184
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 580	8 160
Kredyty i pożyczki	10 013	2 038
Długoterminowe zobowiązania finansowe	3 012	2 711
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	161	221
Zobowiązania krótkoterminowe	96 081	91 689
Rezerwy na zobowiązania	426	452
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	731	943
Kredyty i pożyczki	400	0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	413	705
Zobowiązania handlowe	78 519	76 157
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	15 592	13 432
P a s y w a r a z e m	439 611	402 879

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	III kwartał 2011 01.07.2011- 30.09.2011	3 kwartały 2011 01.01.2011- 30.09.2011	III kwartał 2010 01.07.2010- 30.09.2010	3 kwartały 2010 01.01.2010- 30.09.2010
Działalność kontynuowana				
Przychody netto	156 857	522 437	150 373	412 344
Koszt własny sprzedaży	(144 149)	(429 394)	(132 206)	(372 073)
Zysk brutto ze sprzedaży	12 708	93 043	18 167	40 271
Pozostałe przychody	487	2 706	(135)	2 207
Koszty sprzedaży i marketingu	(3 669)	(11 261)	(5 605)	(12 411)
Koszty ogólnego zarządu	(8 110)	(25 385)	(11 986)	(32 959)
Pozostałe koszty	(731)	(5 351)	(361)	(2 692)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	685	53 752	80	(5 584)
Przychody finansowe	2 006	3 969	(242)	1 775
Koszty finansowe	215	(313)	422	(469)
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	228	550	125	531
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	3 134	57 958	385	(3 747)
Podatek dochodowy	270	(180)	231	209
Zysk/Strata netto za rok obrotowy	3 404	57 778	616	(3 538)
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	(10 864)
Z wyceny inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Podatek odroczony	0	0	0	2 064
Inne całkowite dochody razem	0	0	0	(8 800)
Całkowite dochody za rok obrotowy	3 404	57 778	616	(12 338)
Zysk netto, z tego przypadający:	3 404	57 778	616	(3 538)
-akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 389	57 724	599	(3 574)
-akcjonariuszom mniejszościowym	15	54	17	36
Całkowite dochody, z tego przypadające:	3 404	57 778	616	(12 338)
-akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 389	57 724	599	(12 374)
-akcjonariuszom mniejszościowym	15	54	17	36
Zysk na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję	0,10	1,75	0,02	(0,11)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał mniejszości	Razem
2010 rok								
Stan na 01.01.2010	33 250	102 813	25 185	(2 298)	146 101	305 051	532	305 583
Efekt korekt (nota 4)	0	0	0	0		0	0	0
Stan na 01.01.2010	33 250	102 813	25 185	(2 298)	146 101	305 051	532	305 583
zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	(3 574)	(3 574)	36	(3 538)
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	(3 574)	(12 374)	36	(12 338)
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0	(35)	(35)
pozostałe zmiany	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 30.09.2010	33 021	100 744	16 385	0	142 527	292 677	533	293 210
2011 rok								
Stan na 01.01.2011	33 021	100 744	16 437	0	145 366	295 568	528	296 096
zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	57 724	57 724	54	57 778
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	57 724	57 724	54	57 778
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0	(64)	(64)
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)	(64)	(33 085)
Stan na 30.09.2011	33 021	67 722	16 437	0	203 090	320 270	518	320 788

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	3 kwartały 2011 01.01.2011- 30.09.2011	3 kwartały 2010 01.01.2010- 30.09.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk przed opodatkowaniem	57 958	(3 747)
Korekty:	1 158	2 463
Amortyzacja	7 577	9 102
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	(35)	(87)
Odsetki i dywidendy	121	(37)
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(65)	0
Zysk/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	684	(105)
Zysk/strata z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	(600)	740
Zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(238)	49
Zmiana stanu należności	(23 147)	(18 881)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 818	14 458
Zmiana stanu rezerw	538	(59)
Zmiana stanu zapasów	12 514	(2 784)
Inne korekty	(9)	67
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	59 116	(1 284)
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(408)	(62)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	58 708	(1 346)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1 211	3 869
Przychody ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	3 000	0
Przychody z tytułu odsetek	95	84
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(13 017)	(1 250)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych	0	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	0
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(159)	(55)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom mniejszościowym	(27)	(35)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	0
Inne	0	(752)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 897)	1 861
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Inne wpływy finansowe	14	16
Wpływ z zaciągniętych kredytów i pożyczek	8 941	0
Spłaty kredytów i pożyczek	(706)	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(33 021)	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(772)	(795)
Nabycie akcji własnych	0	0
Inne wydatki finansowe	(20)	(14)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(25 564)	(793)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	24 247	(278)
Środki pieniężne na początek okresu	66 241	51 445
Środki pieniężne na koniec okresu	90 488	51 167

NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU (w tys. zł).

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

1.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEKAES za okres 01.01.2011 – 30.09.2011 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego (zwanymi dalej MSSF).

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 08 listopada 2011 roku.

1.2. Oświadczenie Zarządu

Zarząd PEKAES SA oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 3 kwartał 2011 roku oraz dane porównawcze za 3 kwartał 2010 roku sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy. Prezentowany raport zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, a także sytuację Grupy Kapitałowej PEKAES oraz opis podstawowych ryzyk i niepewności.

1.3. Podstawowa działalność

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

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

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

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

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

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

Grupa 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 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.

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

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

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

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

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

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

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

(f) Poprawki do MSSF 2010

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

Grupa 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.

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.

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

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

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

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

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

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

Grupa zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r.

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

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

b) 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 obszernie 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.

2.3. JEDNOSTKI ZALEŻNE

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

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

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

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

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

2.4. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

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

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

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

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

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

2.5. UDZIAŁY MNIEJSZOŚCI ORAZ TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI MNIEJSZOŚCIOWYMI

Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi odnoszone są na kapitały.

2.6. TRANSAKCJE WYRAŻONE W WALUTACH OBCYCH

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

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

2.7. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(a) wartość firmy

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

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

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości wartość firmy jest alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Alokację robi się dla takich ośrodków bądź grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia, dzięki któremu ta wartość firmy powstała, określonych zgodnie z segmentami operacyjnymi. Wartość firmy występująca w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy PEKAES dotyczy nabycia akcji spółki ATB Truck SA.

(b) pozostałe wartości niematerialne

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

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

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

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

2.8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Gruntów 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:

Samochody ciężarowe	4-6 lat
Wózki	7 lat
Sprzet IT	3 lata
Urządzenia radiowe	10 lat

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

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

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

2.9. PRAWA WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW

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

2.10. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

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

2.11. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

2.12. LEASING FINANSOWY

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

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

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

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

2.13. LEASING OPERACYJNY

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

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

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

2.14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

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

2.15. AKTYWA FINANSOWE

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

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

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

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

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

Odpis z tytułu utraty wartości należności tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Przestankami wskazującymi, że

należności utraciły wartość są: poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub będzie podmiotem finansowej reorganizacji, opóźnienia w spłatach (powyżej 180 dni). Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów ustala się za pomocą konta odpisów aktualizacyjnych, a wysokość straty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycjach „koszt własny sprzedaży” lub „koszty ogólnego zarządu”. W przypadku nieściągalności należności dokonuje się jej odpisu na koncie odpisów aktualizacyjnych na należności. Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności uznaje się w pozycjach „koszt własny sprzedaży” lub „koszty ogólnego zarządu” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

(c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

(d) Aktywa dostępne do sprzedaży

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

2.16. ZAPASY

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

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

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

2.17. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

2.18. PODATKI DOCHODOWE

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

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

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

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

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

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

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

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

Główne pozycje wpływające na powstanie dodatnich różnic przejściowych to:

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

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

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

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

2.19. KAPITAŁY

Na kapitał własny składają się:

- kapitał podstawowy, którego wysokość wynika z aktu założycielskiego Jednostki dominującej
- kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych Jednostki dominującej powyżej ich wartości nominalnej

- kapitał z aktualizacji wyceny, powstający w wyniku przeszacowania środków trwałych
- akcje własne Jednostki dominującej
- zyski zatrzymane, na które składa się zakumulowany w ciągu danego i poprzednich lat wynik finansowy netto Grupy

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

2.20. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

(a) Program określonych składek

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

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

(b) Program określonych świadczeń

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

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

2.21. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

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

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

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

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

2.22. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE

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

2.23. UJMOWANIE PRZYCHODÓW

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

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

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania. Grupa Kapitałowa PEKAES prowadzi usługi serwisowe, w ramach których wykonuje usługi naprawcze pojazdów, naprawy gwarancyjne, pomoc techniczną w drodze oraz usługi diagnostyczne. Ponadto Grupa Kapitałowa PEKAES świadczy usługi bieżnikowania opon dla klientów zewnętrznych na materiale powierzonym, a także wykonuje bieżnikowanie zakupionych karkasów sprzedając je jako własne wyroby gotowe. W ramach swojej działalności świadczy również usługi hotelarskie.

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

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

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

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

2.24. DOTACJE

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

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

3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY

W III kwartale 2011 roku w Grupie Kapitałowej PEKAES nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i w danych finansowych nie wprowadzono żadnych korekt do danych porównawczych.

4. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

W sytuacji braku możliwości precyzyjnego określenia niektórych wartości, Grupa na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wprowadza do ksiąg ich wartości szacunkowe. Zastosowanie szacunków

wiąże się z ryzykiem możliwej rozbieżności pomiędzy szacunkiem a wartością rzeczywistą. Grupa dąży jednak do ograniczenia tego ryzyka poprzez wykorzystanie swej najlepszej wiedzy, wynikającej z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Ponadto, należy zaznaczyć, że zastosowane oszacowania dokonywane są wyłącznie przez upoważnione do tego osoby, jak również podlegają regularnej ocenie i weryfikacji.

(a) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych

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

(b) Szacowana wartość godziwa gruntów oraz nieruchomości inwestycyjnych

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

(c) Szacowane rezerwy

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

(d) Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności

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

(e) Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

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

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

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

(g) Ujmowanie przychodów

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

5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

W celu mierzenia, kontroli oraz ograniczania wyżej wymienionych ryzyk finansowych, Grupa wykorzystuje swoje narzędzia opracowane w oparciu o dotychczasowe doświadczenie. Ustalają one ogólne zasady zarządzania ryzykiem

oraz politykę dotyczącą konkretnych dziedzin, takich jak ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stopy procentowej, ryzyko kredytowe, stosowanie instrumentów pochodnych i innych instrumentów finansowych oraz inwestowanie nadwyżek płynności.

5.1. RYZYKO WALUTOWE

Grupa narażona jest na ryzyko zmiany kursów różnych walut, w szczególności EUR. 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 osiąganą obroty. Do analizy przyjmuje się średnie kursy waluty ogłaszane przez NBP dla każdego kwartału oraz przychody, w których ceny są ustalane w walucie.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

5.3. RYZYKO CENOWE

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

5.4. RYZYKO KREDYTOWE

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

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

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

W Grupie Kapitałowej PEKAES funkcjonuje również kompleksowy system windykacji należności.

5.5. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

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

	30.09.2011	31.12.2010
aktywa obrotowe	222 226	189 717
zobowiązania krótkoterminowe	96 081	91 689
wskaźnik płynności I	2,31	2,07

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

	30.09.2011	31.12.2010
środki pieniężne	90 488	66 241
zobowiązania krótkoterminowe	96 081	91 689
wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,94	0,72

5.6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

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

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

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

	30.09.2011	31.12.2010
ogółem zadłużenie	10 413	2 038
kapitał własny	320 788	296 096
wskaźnik zadłużenia	0,03	0,01

6. SEGMENTY

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

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,
- przychody ze sprzedaży nieruchomości.
- przychody z tytułu obsługi administracyjno-finansowej i kontrolingowej innych spółek,
- przychody z tytułu recyklingu.

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

	Spedycja i logistyka	Nieruchomości	Usługi serwisowe	Usługi bieżnikowania	Towary i materiały	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody segmentu, w tym:	355 280	4 642	10 169	18 012	61 360	72 974	522 437
Sprzedaż klientom zewnętrznym	355 280	4 642	10 169	18 012	61 360	72 974	522 437
Koszty segmentu	(358 225)	(6 859)	(7 293)	(15 055)	(62 587)	(16 021)	(466 040)
Wynik segmentu	(2 945)	(2 217)	2 876	2 957	(1 227)	56 953	56 397
 Rzeczowe aktywa trwałe	 109 396	 0	 1 005	 2 170	 1 492	 13 600	 127 663
Nieruchomości inwestycyjne	0	53 943	0	0	0	0	53 943
Zapasy	0	0	89	4 018	7 901	237	12 245
Należności z tytułu dostaw i usług	89 978	387	1 258	5 233	8 780	278	105 914
Aktywa segmentu	199 374	54 330	2 352	11 421	18 173	14 115	299 765
 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	 57 283	 0	 186	 4 080	 16 478	 492	 78 519
Pasywa segmentu	57 283	0	186	4 080	16 478	492	78 519

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

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

W 2011 roku 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.

Uzgodnienie wyniku segmentów z zyskiem przed opodatkowaniem:

	30.09.2011	30.09.2010
Wynik segmentu	56 397	(5 099)
Pozostałe przychody operacyjne	2 706	2 207
Pozostałe koszty operacyjne	(5 351)	(2 692)
Przychody finansowe	3 969	1 775
Koszty finansowe	(313)	(469)
Pozostałe	550	531
Zysk przed opodatkowaniem	57 958	(3 747)

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

	30.09.2011	31.12.2010
Aktywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	299 765	285 140
Niealokowane:		
Długoterminowe aktywa finansowe	302	788
Wartości niematerialne i prawne	6 756	7 845
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	7 389	7 354
Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 915	9 612
Środki pieniężne i ekwiwalenty	90 488	66 241
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	26 849	25 899
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 147	0
Razem aktywa według bilansu	439 611	402 879

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

	30.09.2011	31.12.2010
Zobowiązania segmentów - segmenty sprawozdawcze	78 519	76 157
Niealokowane:		
Zobowiązania długoterminowe	22 742	15 094
Zobowiązania krótkoterminowe	17 562	15 532
Kapitały	320 788	296 096
Razem zobowiązania według bilansu	439 611	402 879

7. POZOSTAŁE NOTY

7.1. Rzeczowe Aktywa Trwałe

Poniżej zaprezentowano środki trwałe według stanu na 30 września 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	4 338	8 663	2 388	161	15 550
Przeniesienie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0	394	0	394
Przeniesienie na RMK-zmiana polityki rachunkowości		0	0	0	0	0
Zmniejszenia – sprzedaż	0	0	(141)	(2 864)	0	(3 005)
Zmniejszenia – likwidacja	0	(233)	(500)	(66)	(50)	(849)
Wycena środków trwałych	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na 30.09.2011	23 149	233 530	34 774	43 371	6 445	341 269
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	(3 630)	(1 359)	(970)	(259)	(6 218)
Odpisy	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0	(318)	0	(318)
Zmniejszenie z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	229	629	1 950	44	2 852
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 30.09.2011	0	(151 461)	(22 066)	(35 812)	(5 795)	(215 134)
Wartość netto na koniec okresu	23 149	82 069	12 708	7 559	650	126 135

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

	30.09.2011	31.12.2010
Wartość brutto środków trwałych w budowie	1 528	3 496
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	0	0
Środki trwałe w budowie razem	1 528	3 496

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.

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.

7.2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

	01.01.2011 - 30.09.2011	01.01.2010 - 30.09.2010
Odpisy mające wpływ na wynik finansowy		
Odpis aktualizujący z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Odpis aktualizujący wartość innych aktywów finansowych na skutek wyceny bilansowej	238	462
Odpis aktualizujący wartość należności	(1 646)	(1 683)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	210	(100)
Odpis aktualizujący aktywa przeznaczone do zbycia	600	(740)
Odpis aktualizujący wartość nieruchomości	0	0
Razem	(598)	(2 061)

	01.01.2011 - 30.09.2011	01.01.2010 - 30.09.2010
Odpisy wykorzystane w okresie		
Odpis aktualizujący wartość należności	1 371	712
Odpis aktualizujący wartość zapasów	214	0
Odpis aktualizujący aktywa przeznaczone do zbycia	0	0
Razem	1 585	712

7.3. KLASYFIKACJA BILANSOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH

Dane na 30.09.2011:

	Aktywa dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	6 915	0
Należności handlowe	0	0	105 914
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	90 488
	0	6 915	196 402

Dane na 31.12.2010:

	Aktywa dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	9 612	0
Należności handlowe	0	0	83 929
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	66 241
	0	9 612	150 170

7.4. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	Rezerwa na procesy sądowe	Rezerwa z innego tytułu	Rezerwy na zobowiązania razem
Stan na 01.01.2010	1 343	177	1 520
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	138	330	468
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(52)	(224)	(276)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(480)	0	(480)
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		218	218
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(69)	(175)	(244)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu			0
Stan na 30.09.2011	880	326	1 206
Krótkoterminowe	100	326	426
Długoterminowe	780	0	780

7.5. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Świadczenia emerytalne	Ekwiwalent urlopowy	Razem
Stan na 01.01.2010	1 438	703	2 141
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	34	366	400
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(189)	(144)	(333)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(41)	(40)	(81)
Stan na 31.12.2010	1 242	885	2 127
Krótkoterminowe	58	885	943
Długoterminowe	1 184	0	1 184
Stan na 01.01.2011	1 242	885	2 127
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	18	5	23
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu		(106)	(106)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(17)	(100)	(117)
Stan na 30.09.2011	1 243	684	1 927
Krótkoterminowe	47	684	731
Długoterminowe	1 196	0	1 196

7.6. PODATEK DOCHODOWY

	30.09.2011	30.09.2010
Podatek bieżący	(257)	(152)
Podatek odroczony	77	361
Podatek dochodowy w sprawozdaniu finansowym	(180)	209

**7.7. RZYZCHODY I KOSZTY WZAJEMNYCH TRANSAKCJI POMIĘDZY SPÓLKAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ PEKAES
ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU (BEZ UWZGLEDNIENIA PRZYCHODÓW I KOSZTÓW FINANSOWYCH)**

SPÓŁKA	PRZYCHODY	KOSZTY
PEKAES SA	4 082	21 062
PEKAES Transport SA	13 550	977
On Road Truck Services SA	7 178	2 311
ATB Truck SA	365	825
Expolco Transped Sp. z o.o	0	0
De Point SA	0	0
Inwestycja Siedmiogrodzka Sp. z o.o	0	0
Inwestycja Grzybowska Sp. z o.o	0	0
PEKAES Truck w likwidacji	0	0
RAZEM	25 175	25 175

8. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

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

WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PEKAES

Grupa PEKAES za 3 kwartały 2011 roku wygenerowała zysk netto w wysokości 57.778 tys. zł. W stosunku do poprzedniego roku jest to wynik lepszy o 61.316 tys. zł. Poniższa tabela prezentuje skrócony rachunek wyników grupy.

Tabela nr 1. Grupa Kapitałowa PEKAES - Rachunek Wyników, dane w tys. zł

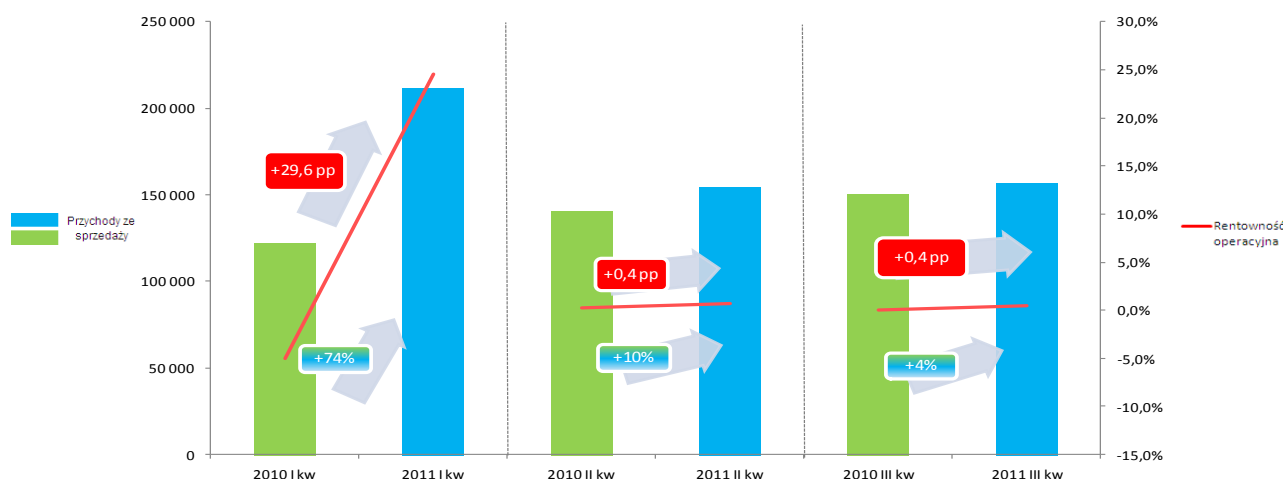
GRUPA KAPITAŁOWA PEKAES Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych			3 miesiące zakończone			3 miesiące zakończone			3 miesiące zakończone		
	30.09. 2011	30.09. 2010	Zmiana r-d-r	30.09. 2011	30.09. 2010	Zmiana r-d-r	30.06. 2011	30.06. 2010	Zmiana r-d-r	31.03. 2011	31.03. 2010	Zmiana r-d-r
Przychody ze sprzedaży	522 437	412 344	+27%	156 857	150 373	+4%	154 256	140 487	+10%	211 324	121 484	+74%
Koszt własny sprzedaży	-429 394	-372 073	+15%	-144 149	-132 206	+9%	-141 831	-126 451	+12%	-143 414	-113 416	+26%
Zysk brutto ze sprzedaży	93 043	40 271	+131%	12 708	18 167	-30%	12 425	14 036	-11%	67 910	8 068	+742%
* Pozostałe elementy operacyjne	-39 291	-45 855	+14%	-12 023	-18 087	+34%	-11 364	-13 619	+17%	-15 904	-14 149	-12%
Wynik operacyjny	53 752	-5 584	+1063%	685	80	+756%	1 061	417	+154%	52 006	-6 081	+955%
<i>Rentowność operacyjna</i>	<i>10,3%</i>	<i>-1,4%</i>	-	<i>0,4%</i>	<i>0,1%</i>	-	<i>0,7%</i>	<i>0,3%</i>	-	<i>24,6%</i>	<i>-5,0%</i>	-
** Elementy finansowe razem	4 206	1 837	+129%	2 449	305	+703%	900	1 033	-13%	857	499	+72%
Wynik brutto	57 958	-3 747	+1647%	3 134	385	+714%	1 961	1 450	+35%	52 863	-5 582	+1047%
Podatek dochodowy	-180	209	-186%	270	231	+17%	-145	-98	+48%	-305	76	-501%
Wynik netto	57 778	-3 538	+1733%	3 404	616	+453%	1 816	1 352	+34%	52 558	-5 506	+1055%
<i>Rentowność netto</i>	<i>11,1%</i>	<i>-0,9%</i>	-	<i>2,2%</i>	<i>0,4%</i>	-	<i>1,2%</i>	<i>1,0%</i>	-	<i>24,9%</i>	<i>-4,5%</i>	-
Amortyzacja	-7 577	-9 102	-17%	-2 608	-2 369	+10%	-2 456	-2 409	+2%	-2 513	-4 324	-42%
EBITDA	61 329	3 518	+1643%	3 293	2 449	+34%	3 517	2 826	+24%	54 519	-1 757	+3203%
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>11,7%</i>	<i>0,9%</i>	-	<i>2,1%</i>	<i>1,6%</i>	-	<i>2,3%</i>	<i>2,0%</i>	-	<i>25,8%</i>	<i>-1,4%</i>	-

* Koszty sprzedaży i marketingu; koszty ogólnego zarządu; wynik na pozostałej działalności operacyjnej.

** Wynik na działalności finansowej; udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych

W trzech kwartałach 2011 nastąpiła znaczna poprawa wyników Grupy Kapitałowej. Parametry finansowe takie jak: przychody ze sprzedaży, zysk brutto ze sprzedaży, wynik operacyjny i wynik netto wzrosły w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Lepsze wyniki trzech kwartałów są konsekwencją poprawy sytuacji w każdym kwartale 2011 roku w stosunku do roku poprzedniego. W pierwszym kwartale 2011 roku wystąpiły zdarzenia jednorazowe, które zostały opisane w podpunkcie e. Zmianę w poziomie wartości sprzedaży oraz marży zysku operacyjnego prezentuje wykres nr 1.

Wykres nr 1. Grupa Kapitałowa PEKAES - Sprzedaż (tys. zł) oraz Wynik Operacyjny (%) w 2011 / 2010 roku



a. Przychody ze sprzedaży

W trzech kwartałach 2011 roku przychody ze sprzedaży w Grupie PEKAES wyniosły 522.437 tys. zł. Oznacza to wzrost w stosunku do trzech kwartałów 2010 roku o 110.093 tys. zł, czyli 26,7%. Tabela nr 2 przedstawia sprzedaż wg kategorii produktowych w porównaniu do 9 miesięcy 2010 roku.

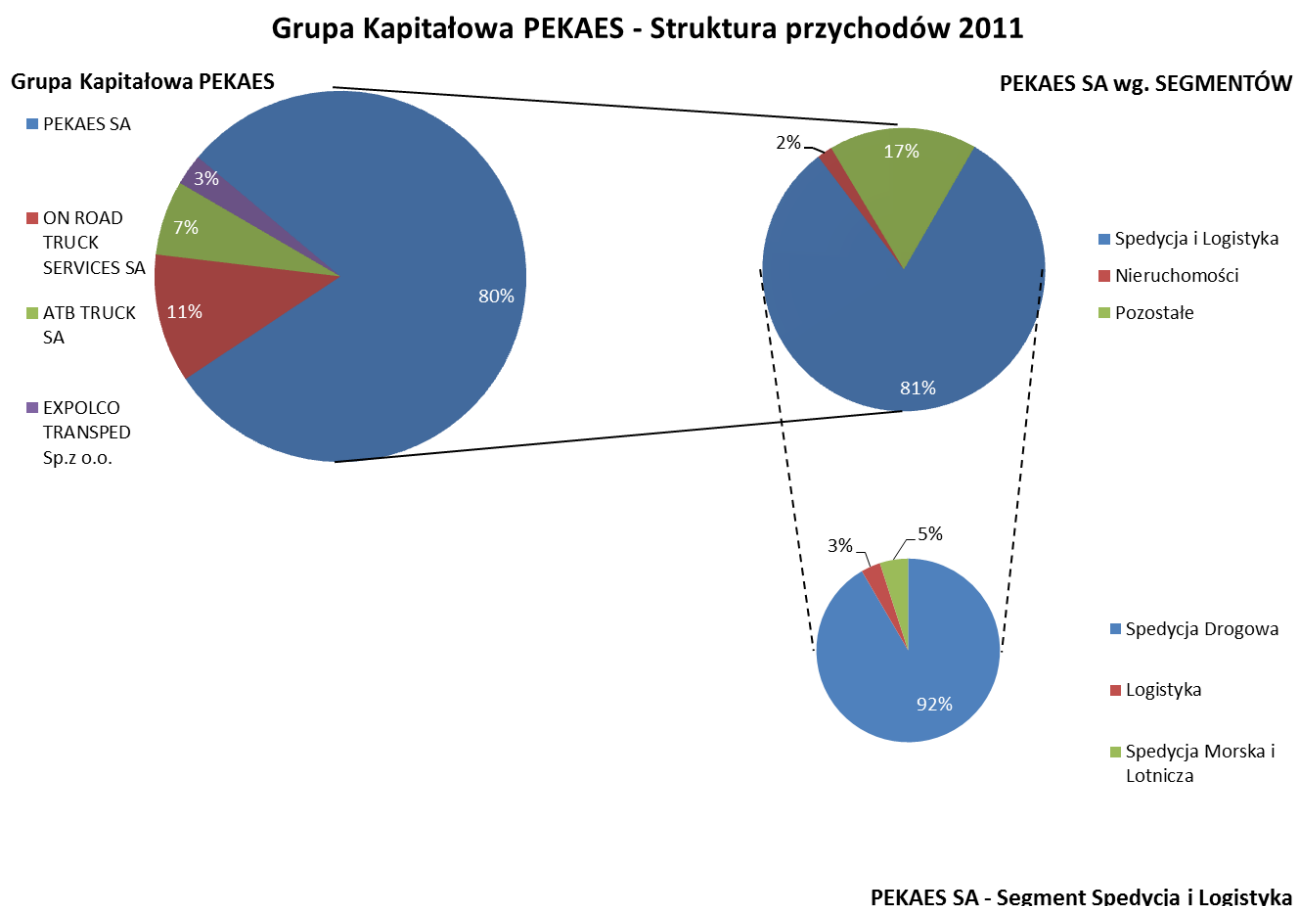
Tabela nr 2. Grupa Kapitałowa PEKAES - Przychody ze sprzedaży w pierwszej połowie lat 2011 / 2010, dane w tys. zł.

SPRZEDAŻ SEGMENTÓW GK PEKAES	2011	2010	2011-2010	2011-2010 %
Usługi spedycji drogowej	318 258	272 740	45 518	16,7%
Usługi logistyczne	11 777	12 783	-1 006	-7,9%
Usługi spedycji morskiej i lotniczej	25 245	25 969	-724	-2,8%
SPEDYCJA I LOGISTYKA (*TSL)	355 280	311 492	43 788	14,1%
USŁUGI BIEŻNIKOWANIA	18 012	15 883	2 129	13,4%
USŁUGI SERWISOWE	10 169	7 911	2 258	28,5%
TOWARY I MATERIAŁY	61 360	68 946	-7 587	-11,0%
NIERUCHOMOŚCI	4 642	4 672	-30	-0,6%
POZOSTAŁA SPRZEDAŻ	72 974	3 440	69 534	2021,5%
PRZYCHODY RAZEM	522 437	412 344	110 093	26,7%

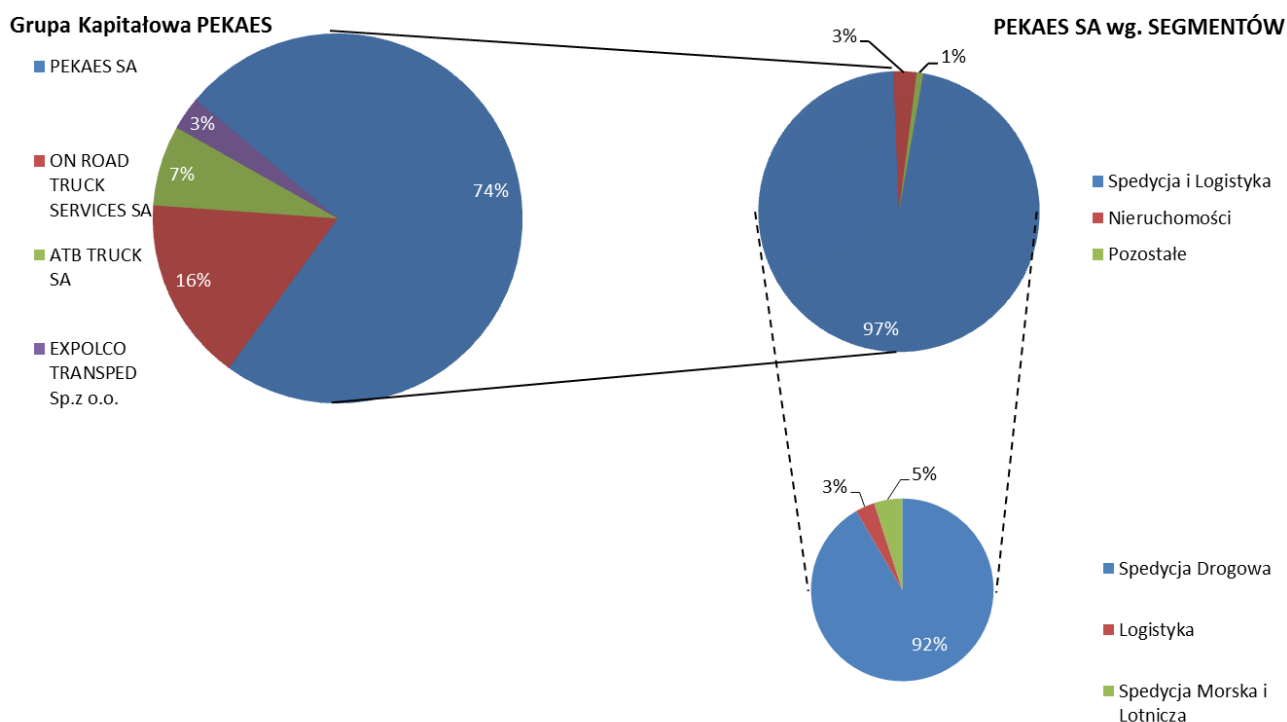
* Transport, Spedycja, Logistyka - Skonsolidowane przychody Spółek: PEKAES SA, PEKAES TRANSPORT SA, EXPOLCO TRANSPED Sp. z o.o.

Poniższy wykres prezentuje strukturę przychodów z segmentu spedycja i logistyka w trzech kwartałach 2011 i 2010 roku.

Wykres nr 2. Grupa Kapitałowa PEKAES – Struktura Sprzedaży w trzech kwartałach lat 2011 i 2010, dane w %.



Grupa Kapitałowa PEKAES - Struktura przychodów 2010



W ramach podstawowego segmentu działalności Grupy – Spedycja i logistyka – przychody wzrosły o 43.788 tys. zł tj. 14,1%. W ramach usług spedycji drogowej, wzrost nastąpił w kluczowych dla tego segmentu obszarach:

- Przewozy całopojazdowe - wzrost z poziomu 159.912 tys. zł do 186.602 tys. zł tj. 16,7%. W ramach tego produktu odnotowano niewielki spadek liczbyjazd (różnica 770 jazd), w porównaniu do poprzedniego roku przy jednoczesnym wzroście średniej stawki na jeździe.
- Przewozy drobnicowe i kurierskie - wzrost z poziomu 99.610 tys. zł do 115.787 tys. zł tj. 16,2%. W ramach tych produktów odnotowano wzrost wolumenów oraz wzrost średnich stawek.

Wzrosty nastąpiły również w segmentach poza TSL realizowanych w Grupie Kapitałowej PEKAES z wyjątkiem segmentu nieruchomości inwestycyjnych. Największy wzrost sprzedaży w wysokości 69.534 tys. zł nastąpił w kategorii pozostała sprzedaż. W tej pozycji została zarejestrowana transakcja sprzedaży nieruchomości przy ul. Grzybowskiej i Siedmiogrodzkiej w Warszawie w wysokości 69.700 tys. zł Istotnej poprawie uległy ponadto:

- Sprzedaż z segmentu opon - wzrost z poziomu 19.792 tys. zł do 24.288 tys. zł tj. 22,7%
- Sprzedaż z segmentu bieżnikowania opon – wzrost z poziomu 7.026 tys. zł do 7.500 tys. zł tj. 6,7%
- Sprzedaż z segmentu serwisu - wzrost z poziomu 7.911 tys. zł do 10.169 tys. zł tj. 28,5%

Zaprezentowane dane sprzedażowe odzwierciedlają realizację kierunków strategicznych przyjętych w ramach Grupy kapitałowej PEKAES na lata 2010 – 2012 tj. dynamiczny rozwój produktów podstawowych poprzez wzrost w przewozach drobnicowych oraz całopojazdowych; minimalizacja działalności poza TSL poprzez sprzedaż nieruchomości.

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

Tabela nr 3. – Grupa PEKAES, koszty segmentów w 2011 / 2010 rok, dane w tys. zł.

KOSZTY SEGMENTÓW GK PEKAES	2011	2010	2011-2010	2011-2010 %
SPEDYCJA I LOGISTYKA (*TSL)	358 225	306 912	51 313	16,7%
USŁUGI BIEŻNIKOWANIA	15 055	14 030	1 025	7,3%
USŁUGI SERWISOWE	7 293	10 374	-3 081	-29,7%
TOWARY I MATERIAŁY	62 587	68 732	-6 145	-8,9%
NIERUCHOMOŚCI	6 859	7 537	-678	-9,0%
POZOSTAŁA SPRZEDAŻ	16 021	9 858	6 163	62,5%
PRZYCHODY RAZEM	466 040	417 443	48 597	11,6%

* Transport, Spedycja, Logistyka - Skonsolidowane koszty Spółek: PEKAES SA, PEKAES TRANSPORT SA, EXPOLCO TRANSPED Sp. z o.o.

Koszt własny sprzedaży za trzy kwartały 2011 roku wyniósł 429.394 tys. zł i był wyższy od kosztu z analogicznego okresu roku poprzedniego o 15,4%, nominalnie 57.321 tys. zł. Na poziom odchylenia kosztów w stosunku do 2010 roku, główny wpływ miały następujące czynniki:

- wzrost kosztów transportu taborem obcym o 35.321 tys. zł tj. 21,5%
- wzrost kosztów transportu taborem własnym o 1.604 tys. zł, tj. 3,8%
- wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów o 18.331 tys. zł, z czego 10.156 tys. zł to inne towary i materiały, wśród których rozpoznano koszty sprzedaży nieruchomości przy ul. Grzybowskiej i Siedmiogrodzkiej w Warszawie
- spadek kosztów spedycji morskiej i lotniczej w wysokości 927 tys. zł

W trzech kwartałach 2011 roku wynik brutto na sprzedaży wyniósł 93.043 tys. zł co w porównaniu z okresem porównawczym roku poprzedniego stanowi poprawę wyniku o 52.772 tys. zł, czyli 131%. Oznacza to poprawę marży brutto na sprzedaży z poziomu 9,8% w 2010 roku do poziomu 17,8% w roku 2011. Istotny wpływ miały zdarzenia jednorazowe opisane w podpunkcie e.

Koszty ogólnego zarządu oraz sprzedaży i marketingu zmieniły się odpowiednio - spadek o 7.574 tys. zł (23%) do poziomu 25.385 tys. zł i spadek o 1.150 tys. zł (9,3%) do poziomu 11.261 tys. zł.

c. Pozostała działalność operacyjna

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej za 9 miesięcy 2011 roku wyniósł (-2.645) tys. zł, co stanowi zmniejszenie o 2.160 tys. zł w porównaniu do okresu porównawczego 2010 roku.

W wyniku wyższej marży brutto na sprzedaży oraz porównywalnych pozostałych elementów operacyjnych netto tj. kosztów sprzedaży i marketingu, ogólnego zarządu oraz wyniku na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności operacyjnej w trzech kwartałach 2011 roku jest o 59.336 tys. zł lepszy niż w porównywalnym okresie roku 2010. Główną przyczyną jest wpływ sprzedaży nieruchomości w pierwszym kwartale br. niemniej jednak na uwagę zasługuje fakt osiągnięcia wyższego niż w roku poprzednim zysku operacyjnego w drugim i trzecim kwartale br. zależność tą ilustruje wykres nr 1.

d. Wynik na działalności finansowej

W trzech kwartałach 2011 roku, Grupa PEKAES wygenerowała wynik na działalności finansowej w wysokości 3.656 tys. zł. Osiągnięty wynik jest wyższy niż w trzech kwartałach 2010 roku o 2.350 tys. zł, czyli 180%, co wynika przede wszystkim ze wzrostu odsetek finansowych w wysokości 1.578 tys. zł.

e. Zdarzenia jednorazowe:

W trzech kwartałach 2011 roku, w Grupie Kapitałowej PEKAES wystąpiły następujące istotne zdarzenia jednorazowe:

Kwartał pierwszy 2011 roku

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

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

Kwartał drugi 2011 roku

- odszkodowanie otrzymane za zajęcie nieruchomości w Tychach pod budowę drogi z wysokości 444 tys. zł.

Kwartał trzeci 2011 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Dla porównania

Kwartał pierwszy 2010 roku

- zmiany w składzie zarządu w wysokości – 1.724 tys. zł

Kwartał drugi 2010 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał trzeci 2010 roku

- zmiany w składzie zarządu w wysokości – 1.600 tys. zł

Poniższa tabela prezentuje podstawowe dane rachunku wyników Grupy PEKAES po eliminacji wpływu zdarzeń jednorazowych.

Tabela nr 4. – Grupa PEKAES, dane RZiS skorygowane o wpływ zdarzeń jednorazowych w 2011 / 2010 rok, dane w tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA PEKAES - Po eliminacji zdarzeń jednorazowych	9 miesięcy zakończonych			3 miesiące zakończone			3 miesiące zakończone			3 miesiące zakończone		
	30.09. 2011	30.09. 2010	Zmiana r-d-r	30.09. 2011	30.09. 2010	Zmiana r-d-r	30.06. 2011	30.06. 2010	Zmiana r-d-r	31.03. 2011	31.03. 2010	Zmiana r-d-r
Dane w tys. zł												
Przychody ze sprzedaży	452 737	412 344	+10%	156 857	150 373	+4%	154 256	140 487	+10%	141 624	121 484	+17%
Zysk brutto ze sprzedaży	33 596	40 271	-17%	12 708	18 167	-30%	12 425	14 036	-11%	8 463	8 068	+5%
Wynik operacyjny	-3 338	-2 260	-48%	685	1 680	-59%	617	417	+48%	-4 640	-4 357	-6%
Rentowność operacyjna	-0,7%	-0,5%	-	0,4%	1,1%	-	0,4%	0,3%	-	-3,3%	-3,6%	-
Wynik netto	688	-214	-421%	3 404	2 216	+54%	1 372	1 352	+1%	-4 088	-3 782	-8%
Rentowność netto	0,2%	-0,1%	-	2,2%	1,5%	-	0,9%	1,0%	-	-2,9%	-3,1%	-
Amortyzacja	-7 577	-9 102	-17%	-2 608	-2 369	+10%	-2 456	-2 409	+2%	-2 513	-4 324	-42%
EBITDA	4 239	6 842	-38%	3 293	4 049	-19%	3 073	2 826	+9%	-2 127	-33	-6345%
Rentowność EBITDA	0,9%	1,7%	-	2,1%	2,7%	-	2,0%	2,0%	-	-1,5%	0,0%	-

Wynik netto Grupy PEKAES po eliminacji efektu zdarzeń jednorazowych zaistniałych w trzech kwartałach 2011 roku wykazuje zysk w wysokości 688 tys. zł, co jest wynikiem lepszym niż w analogicznym okresie roku 2010 o 902 tys. zł.

TSL

W ramach podstawowego segmentu działalności Grupy Kapitałowej PEKAES, tj. spedycja i logistyka (TSL), prezentowane są wyniki spółek PEKAES SA, PEKAES Transport SA oraz Expolco Transped Sp. z o.o. Wzajemne transakcje pomiędzy tymi podmiotami są eliminowane podczas procesu konsolidacji wyników.

PEKAES SA

PEKAES SA jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej PEKAES. Podstawowa działalność Spółki realizowana jest w ramach segmentu spedycja i logistyka – TSL. Wyniki finansowe z działalności w trzech kwartałach 2011 roku prezentuje tabela nr 5.

Tabela nr 5. PEKAES SA – Rachunek Wyników, dane w tys. zł

PEKAES SA	9 miesięcy zakończonych			3 miesiące zakończone			3 miesiące zakończone			3 miesiące zakończone		
	30.09. 2011	30.09. 2010	Zmiana r-d-r	30.09. 2011	30.09. 2010	Zmiana r-d-r	30.06. 2011	30.06. 2010	Zmiana r-d-r	31.03. 2011	31.03. 2010	Zmiana r-d-r
Dane w tys. zł												
Przychody ze sprzedaży	419 649	310 116	+35%	121 162	110 255	+10%	119 651	105 060	+14%	178 836	94 801	+89%
Koszt własny sprzedaży	-337 629	-282 146	+20%	-112 517	-98 550	+14%	-110 947	-93 977	+18%	-114 165	-89 619	+27%
Zysk brutto ze sprzedaży	82 020	27 970	+193%	8 645	11 705	-26%	8 704	11 082	-21%	64 671	5 183	+1148%
* Pozostałe elementy operacyjne	-29 702	-32 674	+9%	-8 635	-11 955	+28%	-8 395	-10 511	+20%	-12 672	-10 207	-24%
Wynik operacyjny	52 318	-4 704	+1212%	9	-251	+104%	309	571	-46%	51 999	-5 024	+1135%
<i>Rentowność operacyjna</i>	<i>12,5%</i>	<i>-1,5%</i>	-	<i>0,0%</i>	<i>-0,2%</i>	-	<i>0,3%</i>	<i>0,5%</i>	-	<i>29,1%</i>	<i>-5,3%</i>	-
** Elementy finansowe razem	5 019	3 093	+62%	2 480	230	+978%	1 636	1 831	-11%	903	1 032	-12%
Wynik brutto	57 337	-1 611	+3659%	2 489	-20	-12269%	1 945	2 402	-19%	52 903	-3 992	+1425%
Podatek dochodowy	0	-151	-100%	261	105	+148%	-96	-211	-54%	-165	-46	n/a
Wynik netto	57 337	-1 762	+3354%	2 750	85	-3142%	1 849	2 191	-16%	52 738	-4 037	+1406%
<i>Rentowność netto</i>	<i>13,7%</i>	<i>-0,6%</i>	-	<i>2,3%</i>	<i>0,1%</i>	-	<i>1,5%</i>	<i>2,1%</i>	-	<i>29,5%</i>	<i>-4,3%</i>	-
Amortyzacja	-5 113	-6 767	-24%	-1 687	-1 652	+2%	-1 710	-1 640	+4%	-1 717	-3 476	-51%
EBITDA	57 432	2 063	+2683%	1 696	1 401	+21%	2 019	2 211	-9%	53 716	-1 548	+3569%
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>13,7%</i>	<i>0,7%</i>	-	<i>1,4%</i>	<i>1,3%</i>	-	<i>1,7%</i>	<i>2,1%</i>	-	<i>30,0%</i>	<i>-1,6%</i>	-

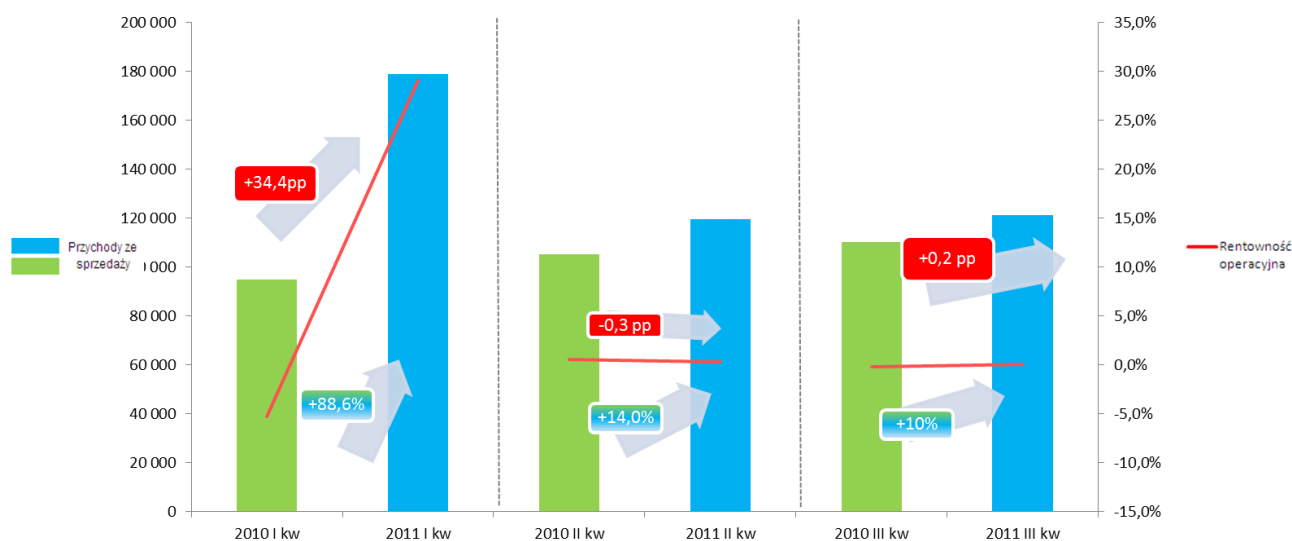
* Koszty sprzedaży i marketingu; koszty ogólnego zarządu; wynik na pozostałej działalności operacyjnej.

** Wynik na działalności finansowej; udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych

W dniu 14 września 2011 roku zostało dokonane połączenie spółek PEKAES SA i De Point SA, w wyniku fuzji przychody i koszty spółki De Point zostały przeniesione do ksiąg PEKAES SA.

W trzech kwartałach 2011 roku Spółka wygenerowała marżę brutto ze sprzedaży na poziomie 82.020 tys. zł. Jest to wynik lepszy od wyniku z okresu porównywalnego 2010 roku o 54.050 tys. zł tj. 193,2%. Głównym powodem tak dużego wzrostu marży było połączenie spółek. Wyłączając zdarzenia jednorazowe (transakcje sprzedaży Siedmiogrodzka i Grzybowska) wygenerowana marża brutto w trzech kwartałach 2011 roku wyniosła 25.074 tys. zł i była niższa od okresu porównawczego o 2.896 tys. zł tj. 10,3%

Wykres nr 3. – PEKAES SA, Sprzedaż (tys. zł) oraz Wynik Operacyjny (%) w 2011 / 2010 roku



a. Przychody ze sprzedaży

Tabela nr 6 przedstawia sprzedaż wg kategorii produktowych w porównaniu do trzech kwartałów 2010 roku.

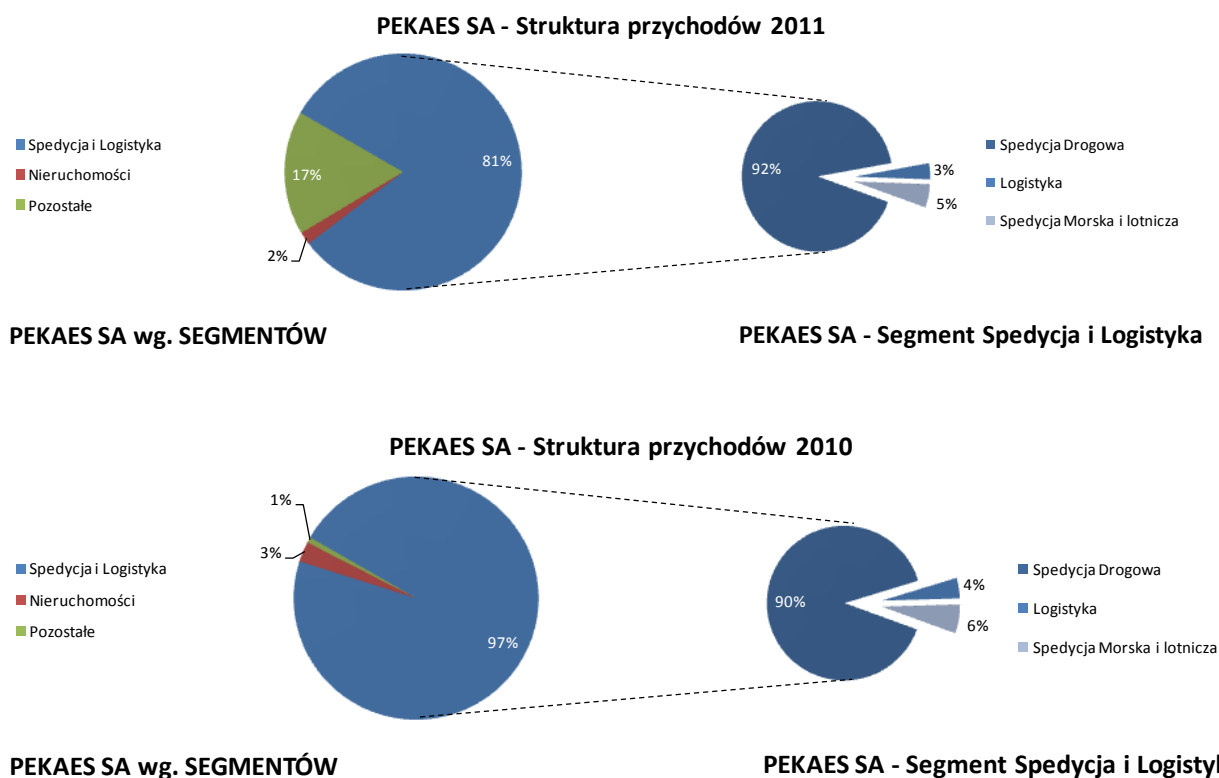
Tabela nr 6. PEKAES SA - Przychody ze sprzedaży w pierwszej połowie lat 2011 / 2010, dane w tys. zł.

SPRZEDAŻ SEGMENTÓW PEKAES SA	2011	2010	2011-2010	2011-2010 %
Usługi spedycji drogowej	313 705	268 679	45 026	16,8%
Usługi logistyczne	11 777	12 783	-1 006	-7,9%
Usługi spedycji morskiej i lotniczej	15 812	17 989	-2 177	-12,1%
SPEDYCJA I LOGISTYKA (*TSL)	341 295	299 451	41 844	14,0%
NIERUCHOMOŚCI	7 345	8 309	-964	-11,6%
POZOSTAŁA SPRZEDAŻ	71 009	2 356	68 653	2913,9%
PRZYCHODY RAZEM	419 649	310 116	109 533	35,3%

* TRANSPORT, SPEDYCJA, LOGISTYKA - Skonsolidowane przychody Spółek: PEKAES SA; PEKAES TRANSPORT SA; EXPOLCO TRANSPED Sp. z o.o.

Poniższy wykres prezentuje strukturę przychodów z segmentu spedycja i logistyka w trzech kwartałach 2011 i 2010 roku.

Wykres nr 4. PEKAES SA – struktura przychodów segmentu TSL w latach 2011 / 2010, dane w tys. zł.



W ramach podstawowego segmentu działalności – Spedycja i logistyka – przychody wzrosły 41.560 tys. zł tj. 13,97%. Wzrost przychodów ze sprzedaży nastąpił we wszystkich produktach branży TSL za wyjątkiem spedycji morskiej i lotniczej oraz logistyki, gdzie odnotowano spadek w wysokości odpowiednio 9,8% oraz 12,9%. W ramach usług spedycji lądowej, wzrost nastąpił w kluczowych dla tego segmentu obszarach :

- Przewozy całopojazdowe - wzrost z poziomu 155.846 tys. zł do 182.041 tys. zł tj. 16,8%. W ramach tego produktu odnotowano niewielki (0,2%) spadek ilościjazd w porównaniu do poprzedniego roku przy jednoczesnym wzroście średniej stawki na jeździe 17,4%.
- Przewozy drobnicowe i kurierskie - wzrost z poziomu 99.615 tys. zł do 115.796 tys. zł tj. 16,2%. W ramach tych produktów odnotowano wzrost wolumenów (11,8%) oraz wzrost średnich stawek (5,9%).

Zaprezentowane dane sprzedażowe odzwierciedlają realizację kierunków strategicznych przyjętych w ramach Grupy kapitałowej PEKAES na lata 2010 – 2012 tj. dynamiczny rozwój produktów podstawowych – przewozy drobnicowe oraz całopojazdowe, minimalizacja działalności spoza TSL.

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

Tabela nr 7. PEKAES SA - koszty segmentów w 2011 / 2010 rok, dane w tys. zł.

KOSZTY SEGMENTÓW PEKAES SA	2011	2010	2011-2010	2011-2010 %
SPEDYCJA I LOGISTYKA	347 265	299 449	47 816	16,00%
NIERUCHOMOŚCI	4 885	5 963	-1 079	-18,10%
POZOSTAŁA SPRZEDAŻ	10 911	8 284	2 627	31,70%
KOSZTY RAZEM	363 061	313 697	49 364	15,70%

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w trzech kwartałach 2011 roku wyniosły 337.629 tys. zł co stanowi wzrost w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 19,7%, nominalnie o 55.483 tys. zł.

Główną przyczyną są zdarzenia jednorazowe, sprzedaż działek Siedmiogrodzka i Grzybowska. Koszt własny związany z tymi transakcjami wyniósł 13.054 tys. zł. Koszt sprzedanych produktów bez transakcji jednorazowych wyniósł 324.575 tys. zł w porównaniu z okresem porównawczym wzrósł o 42.429 tys. zł.

Największy wzrost kosztów nastąpił w obszarze kosztów transportu i wyniósł 38.729 tys. zł. w podziale na następujące kategorie:

- Koszty taboru obcego 35.193 tys. zł
- Koszty taboru własnego 5.947 tys. zł
- Przy spadku kosztów spedycji morskiej i lotniczej w wysokości 2.411 tys. zł

Ponadto wzrosły koszty sprzedanych biletów promowych w wysokości 2.554 tys. zł oraz koszty obsługi operacji drobnicowych i logistycznych w wysokości 654 tys. zł.

Koszty sprzedaży i marketingu jak też ogólnego zarządu zmieniły się w porównaniu z trzema kwartałami poprzedniego roku odpowiednio o 1.026 tys. zł (33,3%) - wzrost oraz (-7.146) tys. zł (-25,1%) - spadek.

c. Pozostała działalność operacyjna

Wynik osiągnięty przez Spółkę na pozostałej działalności operacyjnej w okresie styczeń- wrzesień 2011 roku wyniósł (-4.271) tys. zł i był niższy od ubiegłorocznego wyniku o 3.148 tys. zł, tj. 280%. Główną przyczyną były koszty związane ze spisaniem nakładami na sprzedaną nieruchomość przy ul. Siedmiogrodzkiej i Grzybowskiej w kwocie 2.801 tys. zł.

d. Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej, osiągnięty w trzech kwartałach 2011 roku, w wysokości 5.019 tys. zł, jest wyższy od wyniku osiągniętego w okresie porównawczym 2010 roku o 1.926 tys. zł, co wynika głównie ze wzrostu wartości odsetek w kwocie 1.760 tys. zł.

e. Zdarzenia jednorazowe:

W trzech kwartałach 2011 roku, w PEKAES wystąpiły następujące istotne zdarzenia jednorazowe:

Kwartał pierwszy 2011 roku

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

Kwartał drugi 2011 roku

- odszkodowanie otrzymane za zajęcie nieruchomości w Tychach pod budowę drogi z wysokości 300 tys. zł.

Kwartał trzeci 2011 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Dla porównania

Kwartał pierwszy 2010 roku

- zmiany w składzie zarządu w wysokości – 1.724 tys. zł

Kwartał drugi 2010 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał trzeci 2010 roku

- zmiany w składzie zarządu w wysokości – 1.600 tys. zł

Poniższa tabela prezentuje podstawowe dane rachunku wyników PEKAES SA po eliminacji wpływu zdarzeń jednorazowych.

Tabela nr 8. – PEKAES SA, dane RZiS skorygowane o wpływ zdarzeń jednorazowych w 2011 / 2010 rok, dane w tys. zł.

PEKAES - Po eliminacji zdarzeń jednorazowych	9 miesięcy zakończonych			3 miesiące zakończone			3 miesiące zakończone			3 miesiące zakończone		
	30.09. 2011	30.09. 2010	Zmiana r-d-r	30.09. 2011	30.09. 2010	Zmiana r-d-r	30.06. 2011	30.06. 2010	Zmiana r-d-r	31.03. 2011	31.03. 2010	Zmiana r-d-r
Dane w tys. zł												
Przychody ze sprzedaży	349 949	310 116	+13%	121 162	110 255	+10%	119 651	105 060	+14%	109 136	94 801	+15%
Zysk brutto ze sprzedaży	22 573	27 970	-19%	8 645	11 705	-26%	8 704	11 082	-21%	5 224	5 183	+1%
Wynik operacyjny	-4 628	-1 380	-235%	10	1 349	-99%	9	571	-98%	-4 647	-3 300	-41%
<i>Rentowność operacyjna</i>	<i>-1,3%</i>	<i>-0,4%</i>	<i>-</i>	<i>0,0%</i>	<i>1,2%</i>	<i>-</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,5%</i>	<i>-</i>	<i>-4,3%</i>	<i>-3,5%</i>	<i>-</i>
Wynik netto	391	1 562	-75%	2 751	1 685	+63%	1 549	2 191	-29%	-3 908	-2 313	-69%
<i>Rentowność netto</i>	<i>0,1%</i>	<i>0,5%</i>	<i>-</i>	<i>2,3%</i>	<i>1,5%</i>	<i>-</i>	<i>1,3%</i>	<i>2,1%</i>	<i>-</i>	<i>-3,6%</i>	<i>-2,4%</i>	<i>-</i>
Amortyzacja	-5 114	-6 767	-24%	-1 687	-1 652	+2%	-1 710	-1 640	+4%	-1 717	-3 476	-51%
EBITDA	486	5 387	-91%	1 696	3 001	-43%	1 719	2 211	-22%	-2 930	176	-1769%
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>0,1%</i>	<i>1,7%</i>	<i>-</i>	<i>1,4%</i>	<i>2,7%</i>	<i>-</i>	<i>1,4%</i>	<i>2,1%</i>	<i>-</i>	<i>-2,7%</i>	<i>0,2%</i>	<i>-</i>

Wynik netto PEKAES SA po eliminacji efektu zdarzeń jednorazowych zaistniałych w trzech kwartałach 2011 roku wykazuje stratę w wysokości 391 tys. zł, w porównaniu z okresem analogicznym wynik jest niższy o 1.171 tys. zł.

PEKAES Transport SA

Spółka prowadzi działalność wynajmu kierowców dla PEKAES SA. Podstawowa działalność Spółki realizowana jest w ramach segmentu spedycja i logistyka – TSL. Przychody Spółki pochodzą w całości z tytułu świadczenia w/w usług dla PEKAES SA – jedynego klienta.

W trzech kwartałach 2011 roku Spółka osiągnęła wynik z działalności operacyjnej na poziomie 691,2 tys. zł. który jest lepszy od wyniku z okresu porównawczego 2010 roku o 23,3 tys. zł, tj. 3,4%.

Zysk netto w wysokości 711,9 tys. zł, w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku, stanowi wzrost o 20,5 tys. zł.

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

EXPOLCO TRANSPED Sp. z o. o.

Podstawową działalnością operacyjną Spółki jest spedycja morska oraz transport całopojazdowy - podstawowa działalność Spółki realizowana jest w ramach segmentu spedycja i logistyka – TSL.

W trzech kwartałach 2011 Spółka wygenerowała przychody w wysokości 14.117 tys. zł co w porównaniu z okresem porównawczym 2010 roku stanowi wzrost o 1.961 tys. zł, czyli 16,1%. Marża brutto na sprzedaży za trzy kwartały 2011 roku wyniosła 1.275,8 tys. zł, co w porównaniu z okresem porównawczym poprzedniego roku stanowi wzrost o 328,7 tys. zł czyli 34,7%. Wynik na działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 738,5 tys. zł i jest lepszy od zeszłorocznego o 238,2 tys. zł tj. 47,6%. Wynik netto osiągnięty przez Spółkę w trzech kwartałach 2011 roku wyniósł 657,9 tys. zł i jest o 235,3 tys. zł, tj. 55,7% wyższy niż w poprzednim roku.

On Road Truck Services SA

Podstawową działalnością Spółki On Road Truck Services SA jest sprzedaż paliw, świadczenie usług serwisowych wraz ze sprzedażą części zamiennych oraz sprzedaż pojazdów.

Przychody ze sprzedaży zmniejszyły się w stosunku do pierwszego półrocza roku ubiegłego o 12.812 tys. zł, czyli 16,3% i wyniosły 65.898 tys. zł. Wynik brutto na sprzedaży wyniósł 5.322 tys. zł i był niższy od wyniku z okresu porównawczego o 1.298 tys. zł tj. 19,6%. Spółka znacznie poprawiła wynik z działalności operacyjnej. W porównaniu do okresu analogicznego roku poprzedniego jest to wzrost w wysokości 1.227 tys. zł (120,8%) do poziomu 212 tys. zł. W trzech kwartałach 2011 roku Spółka wypracowała 109,7 tys. zł zysku netto, co przy stracie za analogiczny okres roku poprzedniego w wysokości 934,4 tys. zł oznacza poprawę wyniku o 1.044,2 tys. zł.

ATB Truck SA

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

Spółka ukończyła inwestycję linii technologicznej do recyklingu opon. Inwestycja jest finansowana kredytem bankowym, którego wartość na 30.09.2011 wynosi 10.413 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży za trzy kwartały 2011 roku wyniosły 34.392 tys. zł co stanowi wzrost w stosunku do okresu porównawczego roku 2010 o 4.716 tys. zł, czyli 15,9%. Wynik brutto na sprzedaży wzrósł o 89 tys. zł czyli 1,6%, do poziomu 5.820 tys. zł. Wynik operacyjny z raportowanego okresu jest lepszy od zeszłorocznego, z analogicznego okresu o 136 tys. zł, tj. 58,1% i wyniósł 370 tys. zł. Wynik netto wyniósł (-2.8) tys. zł co stanowi spadek o 101% w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku.

PEKAES Truck SA w likwidacji

Spółka zależna PEKAES Truck SA w Szczecinie w roku 2008 została postawiona w stan likwidacji. Zysk netto wygenerowany w pierwszej połowie 2011 roku wyniósł 0 tys. zł. Plan likwidacji Spółki jest konsekwencją zaprzestania działalności przez Spółkę i efektem realizacji planu restrukturyzacji Grupy PEKAES.

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

Grupa PEKAES nie prowadzi działalności o charakterze sezonowym lub cyklicznym.

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

W III kwartale 2011 roku nie wystąpiło nabycie akcji własnych Spółki PEKAES SA.

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

W II kwartale 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 przypadła kwota 1,00 zł (jeden złotych).

Dywidendą są objęte wszystkie akcje Spółki w liczbie 33.020.870 sztuk.

W III kwartale 2011 roku nie zadeklarowano ani nie wypłacono dywidendy.

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

Zarządu PEKAES SA w dniu 18 października 2011 roku podjął uchwałę w sprawie podjęcia działań zmierzających do przeprowadzenia transakcji nabycia przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia oraz ustalenia zasad jej realizacji. Cały proces szczegółowo opisano w raporcie bieżącym nr 33/2011. W dniu 20 października 2011 roku Rada Nadzorcza spółki wyraziła zgodę na przeprowadzenie skupu akcji własnych według zasad ustalonych przez Zarząd (raport bieżący nr 34/2011).

W dniu 25 października 2011 roku Zarząd PEKAES SA zawarł porozumienie z większościowym akcjonariuszem Spółki (KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa), dotyczące uzgodnienia przeprowadzenia transakcji nabycia przez Spółkę PEKAES SA akcji własnych w celu umorzenia, zgodnie z zasadami ustalonymi przez Zarząd Spółki.

W dniu 27 października 2011 roku Zarząd PEKAES SA podpisał warunkową umowę przedwstępną na sprzedaż akcji spółki ATB Truck SA oraz prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Tychach i Śremie. Umowa została zawarta pomiędzy PEKAES SA z siedzibą w Błoniu przy ul. Spedycyjnej 1 (strona sprzedająca) oraz RuLa Vermögensverwaltungs GmbH z siedzibą w Schraden i Grupa Recykl SA z siedzibą w Śremie (zwane dalej łącznie jako Strona Kupująca). Planowany przychód z powyższych transakcji to 14.000 tys. zł. Szczegóły planowanej transakcji opisano w raporcie bieżącym nr 39/2011.

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

Grupa Kapitałowa PEKAES posiada zobowiązania warunkowe z tytułu:

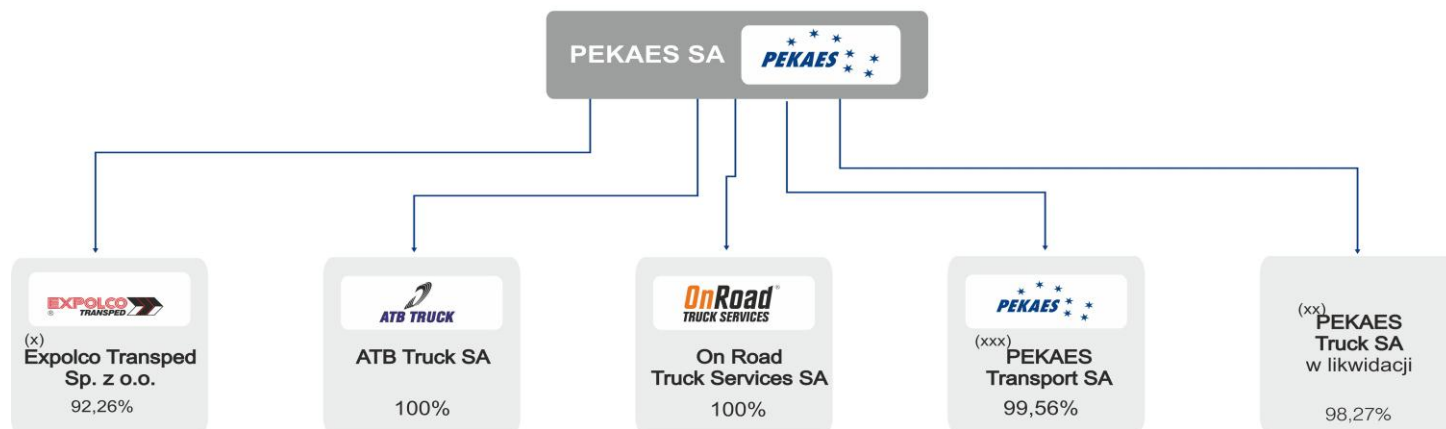
- gwarancji ubezpieczeniowych wobec Izby Celnych z tytułu zobowiązań celnych,
- gwarancji wobec kontrahentów z tytułu zobowiązań pieniężnych i najmu,
- gwarancji bankowej udzielonej przez Bank Millennium SA w zakresie realizacji umów dostaw towarów,
- umowy dofinansowania z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska oraz umów 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 30.09.2011 wyniosła 29.800 tys. zł i wzrosła w stosunku do końca ubiegłego roku o kwotę 2.423 tys. zł.

Nie ma zobowiązań warunkowych wynikających ze spraw spornych.

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

Struktura organizacyjna Grupy jednostek powiązanych emitenta
(stan na 30 września 2011)



Akcyjonariusze PEKAES SA - Udziały (%): (wg stanu na dzień 31 maja 2011)

KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	-	52,42
Spółka Komandytowa	-	9,08
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	-	5,82
Radwan Investments GmbH	-	5,04
Bank Gospodarstwa Krajowego	-	27,64
Pozostali	-	

Pozostali Akcyjonariusze Spółek Grupy

(x) 7,74% - pozostali

(xx) 1,73% - pracownicy

(xxx) 0,44% - osoby fizyczne

% (powyżej 10%) udział PEKAES w pozostałych Spółkach powiązanych
(Spółki zarejestrowane w Polsce):

1. Spedcont Sp. z o.o. - 47,07%
2. Global S.A. - 30%

Jednostki Grupy Kapitałowej PEKAES podlegające konsolidacji prezentuje poniższa tabela:

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
SPÓŁKI STOWARZYSZONE			
Spedycja Polska "SPEDCONT" Sp. z o.o.	bezpośrednio 47,07 %	Łódź	spedycja międzynarodowa, magazynowanie towarów, sprzedaż, obsługa i naprawa pojazdów samochodowych, działalność agencji transportowych

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

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

W 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 07 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.

Połączenie spółki DE POINT SA („Spółka Przejmująca”) ze spółkami: INWESTYCJA GRZYBOWSKA Sp. z o.o. oraz INWESTYCJA SIEDMIOGRODZKA Sp. z o.o. („Spółki Przejmowane”) przeprowadzone zostało w trybie art. 492 § 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą (łączenie się przez przejęcie) i nastąpiło z dniem wpisania połączenia do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, tj.: z dniem 12 sierpnia 2011 roku.

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 nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH (łączenie się przez przejęcie) tj. przez przeniesienie całego majątku DE POINT SA na PEKAES SA.

Połączenie spółki PEKAES SA („Spółka Przejmująca”) ze spółką DE POINT SA („Spółka Przejmowana”) nastąpiło z dniem wpisania połączenia do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, tj.: z dniem 14 września 2011 roku.

DE POINT SA była spółką w 100% zależną od PEKAES SA. Podstawową działalnością DE POINT SA było prowadzenie działalności deweloperskiej. Podjęcie decyzji dotyczącej 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).

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

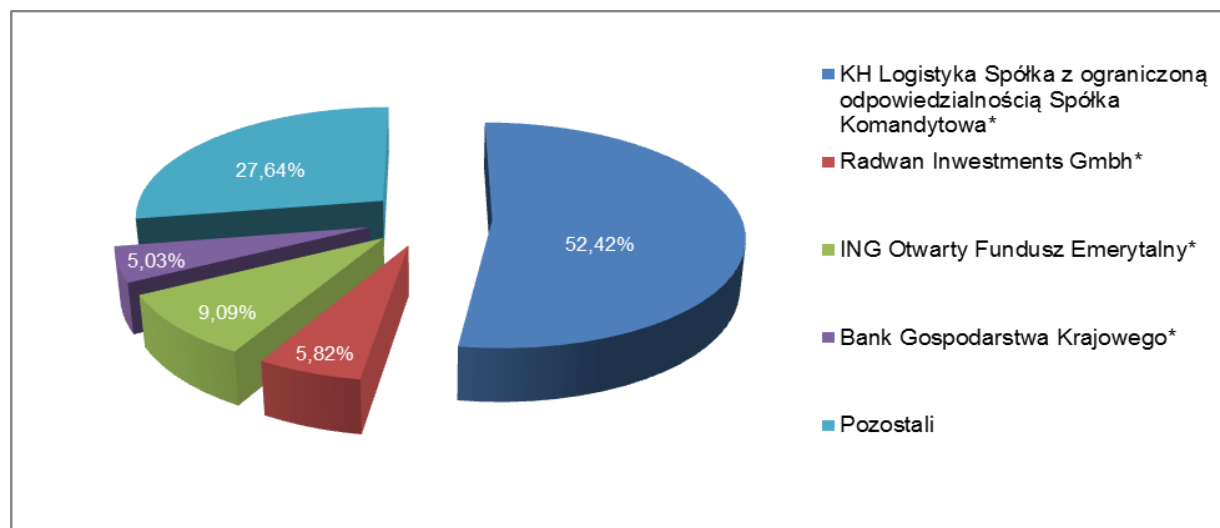
Obowiązek ujawnienia stanowiska zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz nie dotyczy emitenta ani żadnego członka jego Grupy kapitałowej ponieważ nie zostały opublikowane prognozy wyników finansowych na rok 2011.

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

Struktura akcjonariatu PEKAES SA wg stanu na dzień przekazania raportu, tj na dzień 09 listopada 2011 przedstawia się następująco:

	sztuk akcji (wszystkie akcje spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela)	(%) udział akcji w kapitale zakładowym	Ilość głosów	(%) udział liczby głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa*	17 308 547	52,42%	17 308 547	52,42%
Radwan Investments GmbH*	1 923 171	5,82%	1 923 171	5,82%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny*	3 000 000	9,09%	3 000 000	9,09%
Bank Gospodarstwa Krajowego*	1 662 500	5,03%	1 662 500	5,03%
Pozostali	9 126 652	27,64%	9 126 652	27,64%
Kapitał zakładowy Jednostki dominującej	33 020 870	100%	33 020 870	100%

* ilość akcji zarejestrowanych na dzień odbycia NWZ, tj. w dniu 31.08.2011 roku,



Kapitał akcyjny PEKAES SA wg stanu na dzień 30.09.2011 roku wynosi 33.020.870,00 zł, na który składa się 33.020.870 akcji zwykłych na okaziciela, równych w prawach, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Po dniu 12 maja 2011 roku tj. dniu przekazania raportu za I kwartał 2011 roku zawierającego strukturę akcjonariatu PEKAES SA na dzień odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 6 grudnia 2010 roku, Spółka w dniu 25 lipca 2011 roku 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 1.931.171 akcji Spółki PEKAES SA.

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.

Po dniu 25 lipca 2011 roku do momentu przekazania przedmiotowego raportu, to jest do dnia 09 listopada 2011 roku Spółka nie otrzymała żadnych zawiadomień o zmianie posiadania akcji w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Wobec powyższego, według wiedzy Spółki, po dniu 25 lipca 2011 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

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

Na dzień 30 września 2011 roku według informacji otrzymanych przez Spółkę Członkowie Zarządu PEKAES SA nie posiadają akcji Spółki PEKAES SA.

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

a) Postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

b) Dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

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

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

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

w PEKAES SA :

Na dzień 30 września 2011 roku łączna wartość należności sądowych brutto, jednostki dominującej, wyniosła 9.342 tys. zł, w tym największe toczące się postępowanie wg stanu na 30.09.2011 roku:

- Postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Przedsiębiorstwo Spedycji Międzynarodowej C. Hartwig - Katowice SA, zawisłe przed Sądem Okręgowym w Katowicach, XIII Wydział Gospodarczy, gdzie aktualna wartość przedmiotu sporu to kwota 801.547,69 zł, lista wierzytelności została zatwierdzona w styczniu 2010r., stan na 30.09.2011r.- syndyk nie zbył wszystkich nieruchomości i musi powtórzyć procedurę.

- Postępowanie sądowe z powództwa PEKAES Multi - Spedytor Sp. z o.o. (obecnie PEKAES SA) przeciwko K. Kazirodek, wartość aktualna przedmiotu sporu to 499.759,78 zł; komornik ustalił majątek dłużnika, została zlokalizowana nieruchomość, komornik wystąpił o odpis z KW; postępowanie egzekucyjne z nieruchomości jest w toku, złożono wniosek o licytację nieruchomości. Stan na dzień 30.09.2011 r. – czekamy na termin licytacji.
- Postępowanie karne prowadzone przeciwko D. Zdrojewskiemu zawisłe przed Sądem Rejonowym dla Warszawy-Woli, IV Wydział Karny, pełnomocnik pokrzywdzonego złożył wniosek o orzeczenie obowiązku naprawienia szkody w wysokości 326.100,00 zł. Stan na dzień: 30.09.2011 – trwa procedura sprawdzania czy dłużnik posiada nieruchomości.
- Postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Dimark Ltd., zawisłe przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 67.154,99 EUR (303.015,52 zł), wezwanie do zapłaty; trwają ustalenia i analiza sprawy; złożono pozew; Stan na dzień: 30.09.2011 - postępowanie jest w toku, sąd zarządził ponowne dostarczenie nakazu zapłaty.
- Postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Rudvan Systems sp. z o.o., zawisłe przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XV Wydział Gospodarczy, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 202.207,39 zł. Stan na dzień: 30.09.2011 – doręczono nakaz zapłaty z weksla.
- Postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko East- Transport& Logistik Service GmbH zawisłe przed Sądem Upadłościowym w Norymberdze, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 51.370 EUR (185.114,64 zł.). Stan na dzień: 30.09.2011 – postępowanie w toku.

w PEKAES Transport SA:

- postępowanie sądowe z powództwa B. Psujek przeciwko PEKAES Transport SA, toczące się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XXI Wydział Pracy, sygn. Akt: XXI P 86/04, w której wartość przedmiotu sporu opiewa na kwotę 196 609,00 zł, postępowanie jest w toku; rozprawa odroczona.
- postępowanie sądowe z powództwa Schenker Sp. z o.o.przeciwko PEKAES Transport SA, prowadzone przez Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, pod sygn. akt: XX GC 477/09, w której wartość przedmiotu spory opiewa na kwotę: 152,922,36 zł. Sąd Okręgowy w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie z powództwa Schenker Sp. z o.o. w Warszawie przeciwko Pekaes Transport S.A. w Błoni, którym oddalił powództwo, wyrok nie jest prawomocny postępowanie jest w toku; powód złożył apelację, sprawa w toku

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

W III kwartale 2011 roku PEKAES SA i pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej PEKAES nie zawarły z podmiotami powiązanymi transakcji o nietypowym charakterze, których łączna wartość w okresie od początku roku obrotowego, wyrażona w złotych przekroczyła równowartość 500 tys. euro.

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

W III kwartale 2011 roku PEKAES SA i pozostałe spółki Grupy PEKAES nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji, które spowodowałyby, że łączna wartość udzielonych poręczeń i gwarancji wobec jednego podmiotu przekraczałyby 10% kapitałów własnych emitenta.

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

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

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

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

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

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

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

W kolejnym kwartale 2011 roku działania zarządu będą skupiały się nad poprawą rentowności produktów w działalności podstawowej, głównie w spedycji drogowej. Równolegle prowadzone są działania ukierunkowane na rozwój produktów strategicznych.

Ponadto prowadzone są działania zmierzające do sprzedaży aktywów nie służących podstawowej działalności, tj. zarówno w zakresie sprzedaży nieruchomości, jak również spółek zależnych.

8.17. Pozostałe informacje

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

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.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 30.09.2011 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

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

Wobec powyższego skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki, na dzień 30 września 2011 r. przedstawia się następująco:

Przemysław Schmidt
Jacek Kielczewski
Piotr Rutkowski

PEKAES SA
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	stan na 30.09.2011	stan na 31.12.2010
Aktywa trwałe	198 448	202 252
Wartości niematerialne	3 240	4 297
Rzeczowe aktywa trwałe	75 683	78 169
Nieruchomości inwestycyjne	96 957	97 233
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	22 375	22 375
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Należności długoterminowe	24	8
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	169	170
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Aktywa obrotowe	185 393	150 137
Zapasy	0	12 104
Należności handlowe	87 419	66 532
Należności krótkoterminowe inne	5 866	3 907
Należności z tytułu podatku dochodowego	198	0
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	7 225	9 612
pozostałe aktywa finansowe	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84 685	57 982
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	20 185	20 706
A k t y w a r a z e m	404 026	373 095

P a s y w a	stan na 30.09.2011	stan na 31.12.2010
Kapitał własny	310 442	286 125
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	197 222	139 884
Zobowiązania długoterminowe	12 306	12 322
Rezerwy na zobowiązania	0	0
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	744	744
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 379	9 379
Długoterminowe zobowiązania finansowe	2 027	2 039
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	156	160
Zobowiązania krótkoterminowe	81 278	74 648
Rezerwy na zobowiązania	90	159
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	20	27
Zobowiązania handlowe	69 467	63 444
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe inne	11 362	10 572
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	339	446
P a s y w a r a z e m	404 026	373 095

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	III kwartał 2011 01.07.2011- 30.09.2011	3 kwartały 2011 01.01.2011- 30.09.2011	III kwartał 2010 01.07.2010- 30.09.2010	3 kwartały 2010 01.01.2010- 30.09.2010
Działalność kontynuowana				
Przychody netto	121 162	419 649	110 255	310 116
Koszt własny sprzedaży	(112 517)	(337 629)	(98 550)	(282 146)
Zysk brutto ze sprzedaży	8 645	82 020	11 705	27 970
Pozostałe przychody	363	2 167	(154)	1 800
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 331)	(4 103)	(988)	(3 077)
Koszty ogólnego zarządu	(6 573)	(21 328)	(10 421)	(28 474)
Pozostałe koszty	(1 095)	(6 438)	(393)	(2 923)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	9	52 318	(251)	(4 704)
Przychody finansowe	2 408	5 128	(391)	3 341
Koszty finansowe	72	(109)	622	(248)
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	2 489	57 337	(20)	(1 611)
Podatek dochodowy	261	0	105	(151)
Zysk/Strata netto za rok obrotowy	2 750	57 337	85	(1 762)
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	(2 375)
Z wyceny inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Podatek odroczony	0	0	0	451
Inne całkowite dochody razem	0	0	0	(1 924)
Całkowite dochody za rok obrotowy	2 750	57 337	85	(3 686)
Zysk na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję	0,08	1,74	0,003	(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
30.09.2010 rok						
Stan na 01.01.2010	33 250	102 813	14 338	(2 298)	139 088	287 191
Efekt korekt	0	0	0	0		0
Stan na 01.01.2010	33 250	102 813	14 338	(2 298)	139 088	287 191
zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	(1 762)	(1 762)
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0
wycena inwestycji w nieruchomości	0	0	(2 375)	0	0	(2 375)
podatek odroczoney	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	(1 762)	(3 686)
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0
pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
wykup akcji	(229)	(2 069)	0	2 298	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	(229)	(2 069)	0	2 298	0	0
Stan na 30.09.2010	33 021	100 743	12 414	0	137 326	283 505
30.09.2011 rok						
Stan na 01.01.2011	33 021	100 743	12 477	0	139 884	286 125
zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	57 337	57 337
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0
podatek odroczoney	0	0	0	0	0	0
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	57 337	57 337
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 30.09.2011	33 021	67 722	12 477	0	197 222	310 442

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	III kwartał 2011 01.01.2011- 30.09.2011	III kwartał 2010 01.01.2010- 30.09.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk przed opodatkowaniem	57 337	(1 611)
Korekty:	474	(360)
Amortyzacja	5 113	6 767
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Odsetki i dywidendy	(850)	(868)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(64)	0
Zysk/strata na sprzedaży środków trwałych	692	(55)
Zysk/strata z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	(600)	740
Zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(238)	49
Zmiana stanu należności	(22 786)	(11 179)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 623	5 792
Zmiana stanu rezerw	270	(29)
Zmiana stanu zapasów	12 104	(728)
Inne korekty	210	(849)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	57 811	(1 971)
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(198)	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 613	(1 971)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	669	3 727
Przychody ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	3 000	3 131
Przychody z podziału majątku spółki zależnej	0	0
Przychody z tytułu odsetek i dywidend	842	868
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(1 924)	(494)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych	0	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	(752)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(159)	(55)
Udzielone pożyczki	(600)	0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	300	270
Inne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 128	6 695
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Inne wpływy finansowe	14	6
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(33 021)	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(21)	(17)
Nabycie akcji własnych	0	0
Inne wydatki finansowe	(10)	(1)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(33 038)	(12)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	26 703	4 712
Środki pieniężne na początek okresu	57 982	39 052
Środki pieniężne na koniec okresu	84 685	43 764

KOREKTY W SPÓŁCE PEKAES SA WYNIKAJĄCE Z POŁĄCZENIA Z GRUPĄ DE POINT

W III kwartale 2011 roku nastąpiło połączenie spółek Inwestycja Grzybowska Sp. z o. o i Inwestycja Siedmiogrodzka Sp. z o. o (spółki przejmowane) ze spółką De Point SA (spółką przejmującą). Powyższe połączenie miało miejsce w dniu 12 sierpnia 2011 roku i nastąpiło w trybie art. 492 § 1 Kodeksu spółek handlowych, tj przez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą. Następnie w dniu 14 września 2011 roku nastąpiło połączenie Spółki De Point SA (spółka przejmowana) z PEKAES SA (spółką przejmującą). To połączenie nastąpiło również w trybie art. 492 § 1 Kodeksu spółek handlowych, tj przez przeniesienie całego majątku spółki De Point SA na spółkę PEKAES SA.

W związku z powyższymi transakcjami poniżej przedstawiamy ich wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe PEKAES SA za rok 2010 (dane porównywalne): jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów i jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Zmiany pozycji bilansowych na dzień 31 grudnia 2010r. prezentuje poniższa tabela:

A k t y w a	Dane na 31.12.2010 prezentowane w sprawozdaniu za rok 2010	efekt łączenia	Dane na 31.12.2010 uwzględniające łączenie
Aktywa trwałe	270 806	(68 554)	202 252
Rzeczowe aktywa trwałe	78 066	103	78 169
Nieruchomości inwestycyjne	73 335	23 898	97 233
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	111 949	(89 574)	22 375
Pozostałe aktywa finansowe	2 981	(2 981)	0
Aktywa obrotowe	134 773	15 364	150 137
Zapasy	0	12 104	12 104
Należności handlowe	66 620	(88)	66 532
Należności krótkoterminowe inne	3 796	111	3 907
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 745	3 237	57 982
A k t y w a r a z e m	426 285	(53 190)	373 095

Pasywa	Dane na 31.12.2010 prezentowane w sprawozdaniu za rok 2010	efekt łączenia	Dane na 31.12.2010 uwzględniające łączenie
Kapitał własny	343 317	57 192	286 125
Zyski zatrzymane	197 076	57 192	139 884
Zobowiązania długoterminowe	11 111	(1 211)	12 322
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 207	828	9 379
Długoterminowe zobowiązania finansowe	0	(2 039)	2 039
Zobowiązania krótkoterminowe	71 857	(2 791)	74 648
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	(27)	27
Zobowiązania handlowe	61 756	(1 688)	63 444
Zobowiązania krótkoterminowe inne	9 509	(1 063)	10 572
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	433	(13)	446
P a s y w a r a z e m	426 285	53 190	373 095

Prezentowane dane porównywalne na dzień 31.12.2010 roku stanowią sumę poszczególnych pozycji bilansowych wszystkich połączonych spółek, skorygowaną o transakcje wzajemne dokonane w latach ubiegłych, z tego:

- zmniejszenie majątku finansowego z tytułu posiadanych akcji spółki De Point SA o kwotę 89.574 tys. zł
- uwzględnienie wyników za lata ubiegłe przejętych spółek – zmniejszenie zysków zatrzymanych o kwotę 94.284 tys. zł.
- wyeliminowanie odpisów do aktywów dokonanych w latach ubiegłych w spółkach przejętych – zwiększenie zysków zatrzymanych o kwotę 136.361 tys. zł
- zmniejszenie wyniku ze sprzedaży nieruchomości położonej w Warszawie, przy ul. Siedmiogrodzkiej o kwotę 82.110 tys. zł. (powyższa transakcja miała miejsce w roku 2007)
- zmniejszenie zysków zatrzymanych z tytułu aportu w postaci nieruchomości, wniesionego przez PEKAES SA do spółki Inwestycja Grzybowska Sp. z o. o. o kwotę 15.879 tys. zł. (powyższa transakcja miała miejsce w roku 2008)
- zmniejszenie zysków zatrzymanych o kwotę 1.280 tys. zł z tytułu odsetek od weksli, aktywowanych na zapasach w spółkach Inwestycja Grzybowska Sp. z o. o. i Inwestycja Siedmiogrodzka Sp. z o. o.

Zmiany pozycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów prezentuje poniższa tabela:

	Dane za okres 01.01.2010 - 30.09.2010 prezentowane w sprawozdaniu za III kwartał 2010	efekt łączenia	Dane za okres 01.01.2010 - 30.09.2010 uwzględniające efekt łączenia
Przychody netto	307 681	2 435	310 116
Koszt własny sprzedaży	(281 938)	(208)	(282 146)
Zysk brutto ze sprzedaży	25 743	2 227	27 970
Pozostałe przychody	1 779	21	1 800
Koszty sprzedaży i marketingu	(3 077)	0	(3 077)
Koszty ogólnego zarządu	(26 517)	(1 957)	(28 474)
Pozostałe koszty	(2 911)	(12)	(2 923)
Zysk z działalności operacyjnej	(4 983)	279	(4 704)
Przychody finansowe	3 484	(143)	3 341
Koszty finansowe	(243)	(5)	(248)
Zysk przed opodatkowaniem	(1 742)	131	(1 611)
Podatek dochodowy	0	(151)	(151)
Zysk netto za rok obrotowy	(1 742)	(20)	(1 762)
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego	(2 375)	0	(2 375)
Z wyceny inwestycji w nieruchomości	0	0	0
Podatek odroczony	451	0	451
Inne całkowite dochody razem	(1 924)	0	(1 924)
Całkowite dochody za rok obrotowy	(3 666)	(20)	(3 686)

Prezentowane dane porównywalne za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010 roku stanowią sumę poszczególnych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów, wszystkich połączonych spółek, skorygowaną o transakcje wzajemne dokonane w powyższym okresie.

Zmiany pozycji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych prezentuje poniższa tabela:

	Dane za okres 01.01.2010 - 30.09.2010 prezentowane w sprawozdaniu za III kwartał 2010	efekt łączenia	Dane za 01.01.2010 - 30.09.2010 uwzględniające efekt łączenia
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk przed opodatkowaniem	(1 742)	131	(1 611)
Korekty:	467	(828)	(361)
Amortyzacja	6 743	24	6 767
Odsetki i dywidendy	(1 030)	162	(868)
Zmiana stanu należności	(10 995)	(184)	(11 179)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 872	(80)	5 792
Zmiana stanu rezerw	(8)	(21)	(29)
Zmiana stanu zapasów	0	(728)	(728)
Inne korekty	(849)	(1)	(850)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(1 275)	(697)	(1 972)
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 275)	(697)	(1 972)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Przychody ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	178	(178)	0
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(2)	(53)	(55)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 927	(231)	6 696
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	(17)	(17)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5	(17)	(12)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 657	(945)	4 712
Środki pieniężne na początek okresu	36 432	2 620	39 052
Środki pieniężne na koniec okresu	42 089	1 675	43 764

Prezentowane dane porównywalne za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010 roku stanowią sumę poszczególnych pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych, wszystkich połączonych spółek, skorygowaną o wzajemne przepływy pieniężne w powyższym okresie.

Analogicznie, dane za III kwartał 2011 roku w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów zaprezentowano przy założeniu podejścia retrospektywnego do procesu łączenia spółek.

Gdyby spółka PEKAES SA została połączona z Grupą De Point w latach ubiegłych, poszczególne pozycje jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów za okresy od 01.01.2011 do 31.03.2011 oraz od 01.06.2011 do 30.06.2011 przedstawiałyby się jak poniżej:

	Dane za okres 01.01.2011 - 30.06.2011 prezentowane w sprawozdaniu za I półrocze 2011	efekt łączenia	Dane za okres 01.01.2011 - 30.06.2011 uwzględniające efekt łączenia
Przychody netto	227 235	71 252	298 487
Koszt własny sprzedaży	(214 901)	(10 211)	(225 112)
Zysk brutto ze sprzedaży	12 334	61 041	73 375
Pozostałe przychody	1 768	36	1 804
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 772)	0	(2 772)
Koszty ogólnego zarządu	(13 307)	(1 448)	(14 755)
Pozostałe koszty	(2 527)	(2 816)	(5 343)
Zysk z działalności operacyjnej	(4 504)	56 813	52 309
Przychody finansowe	1 901	819	2 720
Koszty finansowe	(179)	(2)	(181)
Zysk przed opodatkowaniem	(2 782)	57 630	54 848
Podatek dochodowy	0	(261)	(261)
Zysk netto za rok obrotowy	(2 782)	57 369	54 587
Całkowite dochody za rok obrotowy	(2 782)	57 369	54 587

	Dane za okres 01.01.2011 - 31.03.2011 prezentowane w sprawozdaniu za I kwartał 2011	efekt łączenia	Dane za okres 01.01.2011 - 31.03.2011 uwzględniające efekt łączenia
Przychody netto	108 341	70 495	178 836
Koszt własny sprzedaży	(103 814)	(10 351)	(114 165)
Zysk brutto ze sprzedaży	4 527	60 144	64 671
Pozostałe przychody	700	23	723
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 340)	0	(1 340)
Koszty ogólnego zarządu	(7 146)	(630)	(7 776)
Pozostałe koszty	(1 463)	(2 816)	(4 279)
Zysk z działalności operacyjnej	(4 722)	56 721	51 999
Przychody finansowe	752	187	939
Koszty finansowe	(34)	(1)	(35)
Zysk przed opodatkowaniem	(4 004)	56 907	52 903
Podatek dochodowy	0	(165)	(165)
Zysk netto za rok obrotowy	(4 004)	56 742	52 738
Całkowite dochody za rok obrotowy	(4 004)	56 742	52 738

Niniejszy raport kwartalny został autoryzowany przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 08 listopada 2011 roku

Jacek Machocki
Prezes Zarządu

Małgorzata Adamska
Członek Zarządu