

PEKAES SA
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK 2011

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3	7.2.	RYZYSKO ZMIANY WARTOŚCI GODZIWEJ LUB PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W WYNIKU ZMIAN STÓP PROCENTOWYCH	29
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	4	7.3.	RYZYSKO CENOWE	29
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	5	7.4.	RYZYSKO KREDYTOWE	29
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6	7.5.	RYZYSKO UTRATY PŁYNNOŚCI	29
1.	INFORMACJE OGÓLNE	7.6.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	30
2.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8.	SEGMENTY	30
3.	STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	9.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	32
3.1.	INFORMACJA O STANDARDACH I INTERPRETACJACH WCHODZĄCYCH W ŻYCIE W 2011 ROKU	10.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	33
3.2.	OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE JESZCZE NIE OBOWIĄZUJĄ I NIE ZOSTAŁY WCZEŚNIEJ ZASTOSOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ.....	11.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	36
3.3.	TRANSAKCJE WYRAŻONE W WALUTACH OBCYCH	12.	KLASYFIKACJA BILANSOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH.....	37
3.4.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	13.	UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH.	38
3.5.	UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH.....	14.	DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	38
3.6.	PRAWNE POŁĄCZENIA JEDNOSTEK POD WSPÓLNĄ KONTROLĄ.....	15.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	39
3.7.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	16.	ZAPASY	39
3.8.	PRAWA WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW	17.	NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	39
3.9.	UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	18.	AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	41
3.10.	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	19.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	42
3.11.	LEASING FINANSOWY	20.	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	42
3.12.	LEASING OPERACYJNY	21.	KAPITAŁY	43
3.13.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	22.	REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA.....	46
3.14.	AKTYWA FINANSOWE	23.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	46
3.15.	ZAPASY	24.	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA	47
3.16.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	25.	LEASING OPERACYJNY	47
3.17.	PODATKI DOCHODOWE.....	26.	RACHUNKOWOŚĆ LEASINGODAWCY	47
3.18.	KAPITAŁY	27.	PRZYCHODY OPERACYJNE	48
3.19.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	28.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	48
3.20.	REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA.....	29.	WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	49
3.21.	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE	30.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	49
3.22.	UJMOWANIE PRZYCHODÓW	31.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	49
3.23.	DOTACJE.....	32.	PODATKI.....	49
4.	ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY	33.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	51
5.	POŁĄCZENIA JEDNOSTEK POD WSPÓLNĄ KONTROLĄ.....	34.	PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE	51
6.	WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE.....	35.	BADANIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	51
7.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	36.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	51
7.1.	RYZYSKO WALUTOWE	36.1	POZOSTAŁE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	52
		37.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	53
		38.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	53
		39.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	53

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	Nota	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Aktywa trwałe		176 839	202 252
Wartości niematerialne	9	2 504	4 297
Rzeczowe aktywa trwałe	10	74 297	78 169
Nieruchomości inwestycyjne	11	90 124	97 233
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	13	9 722	22 375
Należności długoterminowe	17	24	8
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	168	170
Pozostałe aktywa finansowe	15	0	0
Aktywa obrotowe		182 393	150 137
Zapasy	16	0	12 104
Należności handlowe	17	85 645	66 532
Należności krótkoterminowe inne	17	6 376	3 907
Należności z tytułu podatku dochodowego		198	0
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	18	10 029	9 612
Pozostałe aktywa finansowe		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	80 145	57 982
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	20	32 521	20 706
A k t y w a r a z e m		391 753	373 095

P a s y w a	Nota	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Kapitał własny	21	301 258	286 126
Kapitał podstawowy		33 021	33 021
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		67 723	100 744
Kapitał z aktualizacji wyceny		12 122	12 477
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych		21 000	0
Akcje własne		0	0
Zyski zatrzymane		167 392	139 884
Zobowiązania długoterminowe		12 320	12 322
Rezerwy na zobowiązania	22	0	0
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	23	841	744
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32	9 296	9 379
Długoterminowe zobowiązania finansowe		2 027	2 039
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	24	156	160
Zobowiązania krótkoterminowe		78 175	74 647
Rezerwy na zobowiązania	22	89	159
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	23	429	446
Kredyty i pożyczki		0	0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		13	26
Zobowiązania handlowe	24	70 210	63 444
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	24	7 434	10 572
P a s y w a r a z e m		391 753	373 095

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	2011	2010
Działalność kontynuowana			
Przychody netto	27	543 608	419 103
Koszt własny sprzedaży	28	(454 005)	(382 348)
Zysk brutto ze sprzedaży		89 603	36 755
Pozostałe przychody	27	2 903	9 081
Koszty sprzedaży i marketingu	28	(5 732)	(4 500)
Koszty ogólnego zarządu	28	(28 746)	(38 614)
Pozostałe koszty	30	(15 455)	(5 624)
Zysk z działalności operacyjnej		42 573	(2 902)
Przychody finansowe	31	6 073	3 648
Koszty finansowe	31	(138)	(156)
Zysk przed opodatkowaniem		48 508	590
Podatek dochodowy	32	0	206
Zysk netto za rok obrotowy		48 508	796
Inne całkowite dochody			
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego		(438)	(2 297)
Z wyceny inwestycji w nieruchomości		0	0
Podatek odroczony		83	436
Inne całkowite dochody razem		(355)	(1 861)
Całkowite dochody za okres obrotowy		48 153	(1 065)
Zysk na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję	38	1,47	0,02

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	Zyski zatrzymane	Razem
2010							
Stan na 01.01.2010	33 250	102 813	14 338	(2 298)	0	139 088	287 191
Zysk netto za okres obrotowy	0	0	0	0	0	796	796
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	(2 297)	0	0	0	(2 297)
podatek odroczony	0	0	436	0	0	0	436
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	(1 861)	0	0	0	(1 861)
Suma całkowitych dochodów	0	0	(1 861)	0	0	796	(1 065)
umorzenie akcji	(229)	(2 069)	0	2 298	0	0	0
wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	(229)	(2 069)	0	2 298	0	0	0
Stan na 31.12.2010	33 021	100 744	12 477	0	0	139 884	286 126
2011							
Stan na 01.01.2011	33 021	100 744	12 477	0	0	139 884	286 126
Zysk netto za okres obrotowy	0	0	0	0	0	48 508	48 508
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	(438)	0	0	0	(438)
podatek odroczony	0	0	83	0	0	0	83
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	(355)	0	0	0	(355)
Suma całkowitych dochodów	0	0	(355)	0	0	48 508	48 153
umorzenie akcji	0	0	0	0	0	0	0
utworzenie kapitału na wykup akcji	0	0	0		21 000	(21 000)	0
dywidendy	0	(33 021)	0	0	0	0	(33 021)
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	(33 021)	0	0	21 000	(21 000)	(33 021)
Stan na 31.12.2011	33 021	67 723	12 122	0	21 000	167 392	301 258

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	2011 rok	2010 rok
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk przed opodatkowaniem		48 508	590
Korekty:		7 405	(71)
Amortyzacja		6 729	8 439
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych		0	0
Odsetki i dywidendy		(855)	(868)
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej		372	(6 854)
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych		529	0
Zysk/strata z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej		6 138	1 694
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		974	0
Zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych		(352)	(190)
Zmiana stanu zapasów		12 104	(805)
Zmiana stanu należności		(21 316)	(8 390)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów		2 862	7 447
Zmiana stanu rezerw		10	299
Inne korekty		210	(843)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		55 913	519
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		(198)	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		55 715	519
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		1 200	4 952
Przychody ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		175	10 246
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		3 000	0
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	3 131
Przychody z tytułu odsetek		26	6
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		(2 582)	(1 025)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych		0	0
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(159)	(55)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		(3 000)	0
Dywidendy otrzymane		831	862
Pożyczki udzielone		(600)	0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		600	310
Inne		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(509)	18 427
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Inne wpływy finansowe		14	8
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(33 021)	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(26)	(22)
Nabycie akcji własnych		0	0
Inne wydatki finansowe		(10)	(2)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(33 043)	(16)
Przepływy pieniężne netto razem		22 163	18 930
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		22 163	18 930
Środki pieniężne na początek okresu		57 982	39 052
Środki pieniężne na koniec okresu		80 145	57 982

1. INFORMACJE OGÓLNE

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.

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

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

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe dotyczy okresu od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku, natomiast porównywalne dane finansowe dotyczą okresu od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku.

Skład Zarządu Jednostki dominującej PEKAES SA na dzień 31.12.2011 roku przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu	Jacek Machocki
Członek Zarządu	Małgorzata Adamska

Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej PEKAES SA na dzień 31.12.2011 roku przedstawiał się następująco:

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

W dniu 16 marca 2011 roku 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 Spółki PEKAES SA podjęło uchwałę w sprawie powołania w skład Rady Nadzorczej Spółki PEKAES SA Pana Piotra Rutkowskiego.

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

Obecny skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

Przemysław Schmidt
Jacek Kielczewski
Piotr Rutkowski

Obecny skład komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

Krzysztof Gerula
Jarosław Sroka
prof. Krzysztof Rutkowski

PEKAES SA
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2011 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

W okresie od 01.01.2011 do 31.12.2011 Pan Marek Pomian-Biesiekierski, zatrudniony na stanowisku dyrektora ds. operacyjnych i Pan Radosław Moryń, zatrudniony na stanowisku dyrektora ds. rozwoju, pełnili w Spółce PEKAES SA funkcje prokurenta. Udzielona prokura jest prokurą łączną wraz z członkiem Zarządu PEKAES SA.

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

Jednostki Grupy Kapitałowej PEKAES podlegające konsolidacji na dzień 31.12.2011 prezentuje poniższa tabela:

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

W 2011 roku nastąpiło połączenie Spółek Inwestycja Siedmiogrodzka i Inwestycja Grzybowska ze Spółką De Point, a następnie połączenie Spółki De Point ze Spółką PEKAES SA – szczegóły połączenia opisane są w notcie nr 5.

PEKAES SA
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2011 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Na dzień 31.12.2010 w skład Grupy Kapitałowej PEKAES wchodziły Jednostki podlegające konsolidacji przedstawione w poniższej tabeli:

Nazwa Spółki	% udziału w kapitale zakładowym	Siedziba Spółki	Przedmiot działalności
SPÓŁKI ZALEŻNE			
PEKAES TRANSPORT SA	bezpośrednio 99,56 %	Łódź	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 %	Łódź	sprzedaż detaliczna paliwa, taboru ciężarowego, części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych, usługi serwisowe, działalność hotelarska
EXPOLCO TRANSPED Sp. z o.o.	bezpośrednio 92,26 %	Gdynia	działalność w zakresie spedycji morskiej
DePoint SA	bezpośrednio 100,00 %	Warszawa	działalność deweloperska
Inwestycja Siedmiogrodzka Sp. z o.o.	pośrednio 100 %	Warszawa	działalność deweloperska
Inwestycja Grzybowska Sp. z o.o.	pośrednio 100 %	Warszawa	działalność deweloperska
SPÓŁKI STOWARZYSZONE			
Spedycja Polska "SPEDCONT" Sp. z o.o.	bezpośrednio 47,07 %	Łódź	spedycja międzynarodowa, magazynowanie towarów, sprzedaż, obsługa i naprawa pojazdów samochodowych, działalność agencji transportowych

W Spółce PEKAES TRANSPORT SA zgodnie z podjętą w dniu 18 grudnia 2007 roku uchwałą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie tej Spółki trwa procedura przymusowego wykupu akcji na rzecz Spółki PEKAES SA od Akcjonariuszy mniejszościowych. Wysokość udziału PEKAES SA w kapitale zakładowym spółki PEKAES TRANSPORT SA na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 99,56%.

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

W dniu 20 lipca 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PEKAES TRUCK w likwidacji w celu zamknięcia ksiąg rachunkowych i zamknięcia likwidacji spółki. Do Krajowego Rejestru Sądowego został złożony wniosek o wykreślenie spółki z rejestru przedsiębiorców.

Połączenie ze spółką DE POINT SA

Z dniem 12 sierpnia 2011 roku nastąpiło połączenie spółki DE POINT SA („Spółka Przejmująca”) ze spółkami: INWESTYCJA GRZYBOWSKA Sp. z o.o. oraz INWESTYCJA SIEDMIOGRODZKA Sp. z o.o. („Spółki Przejmowane”). Powyższe połączenie dokonano w oparciu o uzgodnienia z dnia 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 oraz o uchwały podjęte przez Zgromadzenia Wspólników spółek: Inwestycja Grzybowska Sp. z o.o. oraz Inwestycja Siedmiogrodzka Sp. z o.o. (spółek w 100% zależnych od DE POINT SA) w dniu 06 lipca 2011 roku.

Z dniem 14 września 2011 roku nastąpiło połączenie spółki PEKAES SA („Spółka Przejmująca”) ze spółką DE POINT SA („Spółka Przejmowana”). Powyższe połączenie dokonano w oparciu o decyzję Zarządu PEKAES SA oraz decyzję Rady Nadzorczej z dnia 12 lipca 2011 roku. Połączenie PEKAES SA i DE POINT SA nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH (łączenie się przez przejęcie) oraz art. 516 § 6 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku DE POINT SA na PEKAES SA.

DE POINT SA była spółką w 100% zależną od PEKAES SA. PEKAES SA jest operatorem logistycznym, świadczącym kompleksowe usługi transportowe, spedycyjne i logistyczne (TSL) oraz zarządzającym Grupą Kapitałową PEKAES. Podstawową działalnością DE POINT SA było prowadzenie działalności deweloperskiej.

Połączenia ww. spółek są elementem strategii, przyjętej przez PEKAES na lata 2010-2012, która zakłada m.in. koncentrację działalności Grupy w sferze wytwarzania i sprzedaży usług transportowych, spedycyjnych i logistycznych (TSL). Połączenie spółek, w związku ze sprzedażą nieruchomości przez należące do Grupy Kapitałowej PEKAES spółki zależne (Inwestycja Grzybowska Sp. z o.o. oraz Inwestycja Siedmiogrodzka Sp. z o.o.) miało na celu zakończenie projektów sprzedaży nieruchomości, a także zapewnienie optymalnego sposobu transferu środków finansowych uzyskanych ze sprzedaży nieruchomości przez Inwestycję Siedmiogrodzka Sp. z o.o. i Inwestycję Grzybowska Sp. z o.o. do PEKAES SA.

Wpływ wyżej wymienionych transakcji na sprawozdanie finansowe PEKAES SA został przedstawiony w nocie 5.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednostkowe sprawozdanie finansowe PEKAES SA za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydany i obowiązujący na dzień niniejszego sprawozdania finansowego (zwanymi dalej MSSF).

Sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem gruntów, wycenianych w wartości przeszacowanej, nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy – wycenianych w wartości godziwej. Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu zastosowania własnego osądu przy korzystaniu z przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają większej dozy osądu, bardziej złożone lub takie, dla których założenia i szacunki są istotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ujawnione są w nocie 6.

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

3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

3.1. INFORMACJA O STANDARDACH I INTERPRETACJACH WCHODZĄCYCH W ŻYCIE W 2011 ROKU

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

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

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

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

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

Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

(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.

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

Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

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

Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

Spółka zastosuje zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2012 r.

Zarząd Spółki nie jest jednak jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia MSSF 7.

(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.

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

(f) Poprawki do MSSF 2010

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

Spółka zastosowała poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi.

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

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

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

Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

Spółka zastosowała zmiany do KIMSF 19 od 1 stycznia 2011 r.

Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

MSSF 9 opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Zgodnie ze zmianami wprowadzonymi w grudniu 2011 r. nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie.

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

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

Spółka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2015 r.

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

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

(b) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

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

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

Spółka zastosuje MSSF 10 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego 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 ujęcia metodą praw własności.

Spółka zastosuje MSSF 11 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

(d) MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”

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

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

Spółka zastosuje MSSF 12 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

(e) MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”

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

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

Spółka zastosuje MSSF 13 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

(f) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji gdy jednostka sporządza jednostkowe

sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmieniony MSR 27 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

(g) Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany do MSR 28 wynikały z projektu RMSR na temat wspólnych przedsięwzięć. Rada zdecydowała o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć jak też jednostek stowarzyszonych. Poza tym wyjątkiem, pozostałe wytyczne nie uległy zmianie.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 28 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmieniony MSR 28 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

(h) Przekazanie aktywów finansowych - zmiany do MSSF 7

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” dotyczące przekazania 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 bilansie jednostki. Wymagane jest również ujawnienie informacji o kwocie ewentualnego powiązanego zobowiązania oraz relacji pomiędzy danym składnikiem aktywów finansowych a odnośnym zobowiązaniem. W przypadku, gdy aktywa finansowe zostały usunięte z bilansu, ale jednostka nadal jest narażona na pewne ryzyko i może uzyskać pewne korzyści związane z przekazanym składnikiem aktywów, wymagane jest dodatkowo ujawnienie informacji umożliwiających zrozumienie skutków takiego ryzyka.

Spółka zastosuje zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2012 r.

Zarząd Spółki nie jest jednak jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia MSSF 7.

(i) Realizacja wartości aktywów – Zmiany do MSR 12

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

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

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

Zarząd Spółki nie jest jednak jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia MSR 12.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 12 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” dotyczące poważnej hiperinflacji i wycofania 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 zobowiązań według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej jako domniemanego kosztu tych aktywów i zobowiązań w bilansie 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.

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

(k) Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów – zmiany do MSR 1

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

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

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

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

(l) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

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

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

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

Wpływ zmiany na sprawozdanie finansowe Spółki nie jest jeszcze znany. Spółka oczekuje, że nie będzie on istotny.

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

(m) Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” dotyczące kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania do MSR 32, aby wyjaśnić niespójności napotykane przy stosowaniu niektórych kryteriów dotyczących kompensowania. Obejmują one m.in. wyjaśnienie, co oznacza sformułowanie „posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty”, oraz że niektóre mechanizmy rozliczania brutto mogą być traktowane jako rozliczane netto w przypadku spełnienia odpowiednich warunków.

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

Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 32 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

(n) Ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSSF 7

Zmiany do MSSF 7 dotyczące ujawniania informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

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

Spółka zastosuje zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2013 r.

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

(o) KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”

Interpretacja KIMSF 20 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Interpretacja wyjaśnia, iż koszty usuwania nadkładu są ujmowane jako koszty bieżącej produkcji zgodnie z zasadami MSR 2 „Zapasy”, jeżeli korzyści z tytułu usuwania nadkładu mają formę produkcji zapasów. Jeżeli natomiast usuwanie nadkładu prowadzi do uzyskania korzyści w postaci lepszego dostępu do złóż mineralnych, jednostka powinna rozpoznać te koszty jako „aktywa z tytułu usuwania nadkładu” w ramach aktywów trwałych, pod warunkiem spełnienia określonych w interpretacji warunków.

Spółka zastosuje KIMSF 20 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, KIMSF 20 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

3.3. TRANSAKcje WYRAŻONE W WALUTACH OBCYCH

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentowane jest w polskich złotych (PLN), która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki PEKAES SA.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji w wiodącym banku Spółki (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 odpowiednio w przychodach lub kosztach finansowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w wartości netto.

3.4. 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.

Spółka 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. W szczególności dla systemów komputerowych DCS i SAP przyjęto okres użytkowania o długości 8 lat, a dla pozostałych programów 2 i 5 lat.

3.5. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Udziały i akcje w spółkach zależnych oraz w spółkach stowarzyszonych PEKAES SA pokazuje w wysokości ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Zmiany wartości prezentowanych udziałów z tytułu utraty wartości odnosi się bezpośrednio na wynik finansowy, na pozostałe koszty i przychody operacyjne.

3.6. PRAWNE POŁĄCZENIA JEDNOSTEK POD WSPÓLNĄ KONTROLĄ

Prawne połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą rozliczane są przy zastosowaniu metody łączenia udziałów (ang. „predecessor values method”). Zastosowanie tej metody polega na ujęciu takich wartości aktywów i zobowiązań (w tym wartość firmy) które w odniesieniu do przejętych jednostek wykazywane były w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki przejmującej. Salda i obroty z transakcji wewnątrzgrupowych pomiędzy łączącymi się jednostkami są eliminowane.

Różnica pomiędzy przejętymi aktywami netto a wyeliminowanym udziałem w przejętych jednostkach ujmowana jest w kapitale własnym.

Dane porównawcze są przekształcane aby zaprezentować efekt połączenia jednostek, tak jakby jednostki połączone były od zawsze, przy czym nie wcześniej niż od momentu gdy jednostki znalazły się pod wspólną kontrolą.

3.7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Grunty wykazuje się w wartości godziwej – bazując na przeprowadzanych okresowo wycenach dokonywanych przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych.

Zwiększenia wartości bilansowej z tytułu aktualizacji wyceny gruntów są odnoszone do pozycji „kapitał z aktualizacji wyceny” w ramach kapitału własnego. Zmniejszenia kompensujące wcześniejsze zwiększenia, które dotyczą tego samego środka trwałego, pomniejszają tę pozycję kapitałów. Wszelkie pozostałe zmniejszenia ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Gruntów nie amortyzuje się.

W przypadku zbycia przeszacowanych środków trwałych kwotę aktualizacji ujętą w pozostałych kapitałach odnosi się do niepodzielonego wyniku finansowego.

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

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

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

Budynki i budowle	10-32 lata
Samochody ciężarowe	4-6 lat
Wózki	7 lat
Sprzęt IT	3 lata
Urządzenia radiowe	10 lat

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

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

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

3.8. PRAWA WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW

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

3.9. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

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

3.10. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

3.11. 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 Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie rozpoczęcia umowy, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych.

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

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

3.12. LEASING OPERACYJNY

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

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

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

3.13. 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 Spółkę. 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, Spółka stosuje alternatywne metody wyceny, np. zdyskontowane prognozy przepływów pieniężnych. Zmiany wartości godziwej ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe przychody/koszty”.

3.14. AKTYWA FINANSOWE

Spółka 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 Spółka 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 Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

(a) Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów
Kategoria ta obejmuje tylko aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, włączając w to instrumenty pochodne. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie. Spółka w tej kategorii rozpoznaje transakcje zakupu/sprzedaży walut z odroczonym terminem realizacji (transakcje forward), jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych oraz akcje w spółkach notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych zakupione w celu odsprzedaży w krótkim okresie.

Wycena transakcji forward dokonywana jest przez bank, z którym dokonana została transakcja. Wycena jednostek uczestnictwa i akcji w spółkach notowanych dokonywana jest na podstawie notowania rynkowego.

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

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

(b) Pożyczki i należności

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

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

Pożyczki i należności ujmują się początkowo w wartości godziwej, a następnie wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości.

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

(c) 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 Spółka 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 Spółka stosuje w celu weryfikacji obiektywnych przesłanek wystąpienia straty z tytułu utraty wartości obejmują: poważne trudności finansowe lub wysokie prawdopodobieństwo upadłości spółki zależnej lub stowarzyszonej oraz możliwe do zaobserwowania dane wskazujące spadek szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych z inwestycji w stosunku do początkowego ujęcia takich inwestycji. Wysokość straty z tytułu odpisu prezentuje się w pozycji „koszty finansowe” sprawozdania z całkowitych dochodów. Dokonanych odpisów nie odwraca się.

3.15. ZAPASY

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

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

Jeżeli w trakcie trwania roku obrotowego ma miejsce zdarzenie powodujące utratę wartości zapasów, dokonywane są odpisy aktualizujące ich wartość. Jeżeli nie istnieją już okoliczności, które uprzednio spowodowały odpisanie wartości zapasów poniżej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, odpisaną kwotę

eliminuje się tak, aby nowa wartość bilansowa równała się cenie nabycia lub kosztowi wytworzenia lub zaktualizowanej wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Dokonane w ten sposób odwrócenie odpisu jest ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

3.16. 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 trzech miesięcy lub krótszym. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych w ramach zobowiązań krótkoterminowych. Dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych kredyty w rachunku bieżącym płatne na żądanie, stanowiące integralną część zarządzania środkami pieniężnymi, prezentowane są łącznie ze środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami.

3.17. PODATKI DOCHODOWE

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

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

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

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

- wykorzystanie niższej stawki amortyzacyjnej dla celów podatkowych niż księgowych,
- odsetki naliczone lecz niezapłacone od pozostałych aktywów finansowych i lokat,
- wycena aktywów finansowych dostępnych do obrotu,
- naliczone niezrealizowane ujemne różnice kursowe,
- utworzone rezerwy na przewidywane zobowiązania, co do których istnieje pewność, że w momencie ich wykorzystania powstaną koszty podatkowe,
- 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 Spółki netuje się.

3.18. KAPITAŁY

Na kapitał własny składają się:

- kapitał podstawowy, którego wysokość wynika z aktu założycielskiego Jednostki dominującej,
- kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych Jednostki dominującej powyżej ich wartości nominalnej,
- kapitał z aktualizacji wyceny, powstający w wyniku przeszacowania środków trwałych,
- akcje własne Jednostki dominującej,
- kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych,
- zyski zatrzymane, na które składa się zakumulowany w ciągu danego i poprzednich lat wynik finansowy netto Spółki.

W pozycji zyski zatrzymane Spółka prezentuje zyski z lat ubiegłych przekazane na kapitał zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, które podlegają ograniczonej możliwości dystrybucji. Na dzień 31.12.2011 i 31.12.2010 zyski o ograniczonej możliwości dystrybucji wynosiły: 11 007 tys. zł i 11 007 tys. zł.

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

3.19. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

(a) Program określonych składek

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

Spółka, zatrudniając pracowników, zobligowana jest na mocy obowiązujących przepisów prawa do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne, rentowe i zdrowotne pracowników. Zobowiązanie Spółki 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 Spółce ciąży obowiązek wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości zgodnej z regulacjami Kodeksu Pracy. Spółka ujmuje w bilansie bieżącą wartość zobowiązań wynikających z tego tytułu jako krótko- i długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych. Wartość ta wyliczana jest na dzień bilansowy przy wykorzystaniu technik aktuarialnych metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżącą zobowiązania ustala się poprzez dyskontowanie szacowanych przyszłych wydatków pieniężnych z tego tytułu. Zmiana wartości tego zobowiązania jest ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „koszt własny sprzedaży” lub „koszty ogólnego zarządu”.

3.20. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

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

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

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

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

3.21. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE

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

3.22. UJMOWANIE PRZYCHODÓW

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

PEKAES SA 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 Spółki. Uznaje się, że wartości przychodów nie można wiarygodnie zmierzyć, dopóki nie zostaną wyjaśnione wszystkie zdarzenia warunkowe związane ze sprzedażą. Spółka opiera swoje szacunki na wynikach historycznych, uwzględniając rodzaj klienta, rodzaj transakcji oraz szczegóły konkretnych umów.

Przychody ze sprzedaży usług transportowych, spedycyjnych i logistycznych ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługi. Na koniec każdego miesiąca dokonuje się szacunku jaka część kwoty wykonanych usług nie została jeszcze zafakturowana.

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.

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

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

3.23. DOTACJE

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

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

4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY

W 2011 roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i nie wprowadzono żadnych korekt do danych porównawczych z tego tytułu.

5. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK POD WSPÓLNĄ KONTROLĄ

W związku z połączeniem spółek Inwestycja Grzybowska Sp. z o. o. i Inwestycja Siedmiogrodzka Sp. z o. o. (spółki przejmowane) ze spółką De Point SA (spółką przejmującą), a następnie połączeniem Spółki De Point SA (spółka przejmowana) z PEKAES SA (spółką przejmującą), dokonano zmian w danych porównywalnych za 2010 rok w: jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów i jednostkowym sprawozdaniu 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

PEKAES SA
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2011 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

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	(57 191)	286 126
Kapitał podstawowy	33 021	0	33 021
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	100 743	0	100 743
Kapitał z aktualizacji wyceny	12 477	0	12 477
Akcje własne	0	0	0
Zyski zatrzymane	197 076	(57 191)	139 885
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	2 790	74 647
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	26	26
Zobowiązania handlowe	61 756	1 688	63 444
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	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, w odniesieniu do spółek przejmowanych według wartości wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki przejmującej, skorygowaną o transakcje wzajemne dokonane w latach ubiegłych, z tego:

- wyeliminowano udziały w wartości 89.574 tys. zł;
- ujęto aktywa netto w wartościach ze sprawozdania skonsolidowanego w odniesieniu do spółek przejętych (po dokonaniu eliminacji transakcji wzajemnych) w wartości 32.383 tys. zł;
- różnicę ujęto w kapitale własnym w pozycji zyski zatrzymane w wartości -57.191 tys. .zł.

PEKAES SA
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2011 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Zmiany pozycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów prezentuje poniższa tabela:

	Dane za okres 01.01.2010 - 31.12.2010 prezentowane w sprawozdaniu za rok 2010	efekt łączenia	Dane za okres 01.01.2010 - 31.12.2010 uwzględniające efekt łączenia
Przychody netto	415 895	3 208	419 103
Koszt własny sprzedaży	(382 080)	(268)	(382 348)
Zysk brutto ze sprzedaży	33 815	2 940	36 755
Pozostałe przychody	10 388	(1 307)	9 081
Koszty sprzedaży i marketingu	(4 500)	0	(4 500)
Koszty ogólnego zarządu	(35 786)	(2 828)	(38 614)
Pozostałe koszty	(3 897)	(1 727)	(5 624)
Zysk z działalności operacyjnej	20	(2 922)	(2 902)
Przychody finansowe	3 841	(193)	3 648
Koszty finansowe	(48 624)	48 468	(156)
Zysk przed opodatkowaniem	(44 763)	45 353	590
Podatek dochodowy	0	206	206
Zysk netto za rok obrotowy	(44 763)	45 559	796
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego	(2 297)	0	(2 297)
Podatek odroczony	436	0	436
Inne całkowite dochody razem	(1 861)	0	(1 861)
Całkowite dochody za rok obrotowy	(46 624)	45 559	(1 065)

Prezentowane dane porównywalne za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 roku stanowią sumę poszczególnych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów, wszystkich połączonych spółek, w odniesieniu do spółek przejmowanych według wartości wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki przejmującej, skorygowanych o transakcje wzajemne dokonane w powyższym okresie.

PEKAES SA
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2011 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Zmiany pozycji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych prezentuje poniższa tabela:

	Dane za okres 01.01.2010 - 31.12.2010 prezentowane w sprawozdaniu za rok 2010	Efekt łączenia	Dane za 01.01.2010 - 31.12.2010 uwzględniające efekt łączenia
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk przed opodatkowaniem	(44 763)	45 353	590
Korekty:	44 071	(44 142)	(71)
Amortyzacja	8 406	33	8 439
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	
Odsetki i dywidendy	(1 083)	215	(868)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(8 173)	1 319	(6 854)
Zysk/strata z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej	0	1 694	1 694
Zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	48 284	(48 474)	(190)
Zmiana stanu należności	(8 273)	(117)	(8 390)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 459	1 988	7 447
Zmiana stanu rezerw	316	(17)	299
Zmiana stanu zapasów	0	(805)	(805)
Inne korekty	(865)	22	(843)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(692)	1 211	519
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(692)	1 211	519
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Przychody ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	10 727	(481)	10 246
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(987)	(38)	(1 025)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(2)	(53)	(55)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	18 999	(572)	18 427
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	(22)	(22)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6	(22)	(16)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	18 313	617	18 930
Środki pieniężne na początek okresu	36 432	2 620	39 052
Środki pieniężne na koniec okresu	54 745	3 237	57 982

Prezentowane dane porównywalne za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 roku stanowią sumę poszczególnych pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych, wszystkich połączonych spółek, w odniesieniu do spółek przejmowanych według wartości wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki przejmującej, skorygowanych o wzajemne przepływy pieniężne w powyższym okresie.

6. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

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

(a) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych (nota 10)

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów trwałych wycenianych według kosztu historycznego. 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 (nota 10 i nota 11)

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

(c) Szacowane rezerwy (nota 22)

Długoterminowe rezerwy na sprawy sądowe mogące zakończyć się niekorzystnym dla Spółki 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 (nota 9 i nota 10)

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 (nota 17)

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 (nota 18)

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

(g) Ujmowanie przychodów (nota 27)

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi. Na koniec każdego miesiąca dokonuje się szacunku jaka część kwoty wykonanych usług nie została jeszcze zafakturowana.

7. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

PEKAES SA 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 Spółkę zdolności terminowego regulowania bieżących zobowiązań),

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

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

7.1. RYZYKO WALUTOWE

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

PEKAES SA na bieżąco monitoruje i podejmuje ewentualne działania w kierunku niwelowania niekorzystnego wpływu zmieniających się kursów walut. Zawierają one w sobie m.in. prognozowanie przyszłych przepływów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych w okresie najbliższych 12 miesięcy i ewentualne zabezpieczanie ich terminowymi kontraktami walutowymi. Kontrakty te Spółka zawiera z Bankiem, z usług którego korzysta.

Na dzień 31.12.2011 Spółka nie posiada zawartych walutowych kontraktów terminowych.

PEKAES SA nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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

Spółka nie posiada istotnych aktywów i zobowiązań, przychodów i kosztów, a tym samym przepływów pieniężnych, których wartość uzależniona jest bezpośrednio od wysokości stóp procentowych. Spośród nich jedynie terminowe lokaty bankowe są uzależnione od aktualnej wysokości rynkowych stóp procentowych. Analiza wpływu wielkości stóp procentowych na wielkość odsetek od środków pieniężnych przedstawiona jest w nocie 19. Z analizy wynika wniosek, że potencjalne ryzyko zmiany stóp procentowych nie ma istotnego wpływu na wyniki finansowe Spółki.

7.3. RYZYKO CENOWE

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

7.4. 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 PEKAES SA ryzyko kredytowe w tym obszarze związane jest przede wszystkim z nie wywiązywaniem się kontrahentów ze zobowiązań umownych.

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

W Spółce funkcjonuje również kompleksowy system windykacji należności.

Poniższa tabela przedstawia rating banku, z którego usług korzysta Spółka:

Bank PEKAO SA

BBB+

7.5. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada między innymi utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz odpowiedniej struktury aktywów i zobowiązań krótkoterminowych. Na dzień 31.12.2011 Spółka PEKAES SA nie posiadała kredytów. Spółka nie korzystała także z limitu zadłużenia w rachunku bieżącym, ponieważ była w stanie finansować swoją działalność kapitałem wewnętrznym. Ryzyko utraty płynności przez Spółkę można określić jako niewielkie.

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

	31.12.2011	31.12.2010
aktywa obrotowe	182 393	150 137
zobowiązania krótkoterminowe	78 175	74 647
wskaźnik płynności I	2,33	2,01

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

PEKAES SA
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2011 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

	31.12.2011	31.12.2010
środki pieniężne	80 145	57 982
zobowiązania krótkoterminowe	78 175	74 647
wskaźnik wypłacalności gotówkowej	1,03	0,78

Dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych:

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2011	2010
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	55 715	519
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-509	18 427
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-33 043	-16
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	22 163	18 930

7.6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

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

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

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

8. SEGMENTY

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

W obszarze działalności PEKAES SA wyróżniono następujące segmenty operacyjne:

- spedycja i logistyka,
- nieruchomości,
- 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 PEKAES SA 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 PEKAES SA 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.

Segment operacyjny „pozostała sprzedaż” obejmuje:

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

PEKAES SA
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2011 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

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

	Spedycja i logistyka	Nieruchomości	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody segmentu, w tym:	462 040	9 965	71 603	543 608
Sprzedaż klientom zewnętrznym	462 040	9 965	71 603	543 608
Koszty segmentu	(470 273)	(6 921)	(11 289)	(488 483)
Wynik segmentu	(8 233)	3 044	60 314	55 125
 Rzeczowe aktywa trwałe oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	 74 465	 0	 0	 74 465
Nieruchomości inwestycyjne	0	90 124	0	90 124
Zapasy	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	84 684	717	244	85 645
Aktywa segmentu	159 149	90 841	244	250 234
 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	 70 210	 0	 0	 70 210
Pasywa segmentu	70 210	0	0	70 210

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

	Spedycja i logistyka	Nieruchomości	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody segmentu, w tym:	405 231	10 624	3 248	419 103
Sprzedaż klientom zewnętrznym	405 231	10 624	3 248	419 103
Koszty segmentu	(408 862)	(5 538)	(11 062)	(425 462)
Wynik segmentu	(3 631)	5 086	(7 814)	(6 359)
 Rzeczowe aktywa trwałe oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	 78 237	 0	 102	 78 339
Nieruchomości inwestycyjne	0	97 233	0	97 233
Zapasy	0	0	12 104	12 104
Należności z tytułu dostaw i usług	65 311	924	297	66 532
Aktywa segmentu	143 548	98 157	12 503	254 208
 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	 61 756	 27	 1 661	 63 444
Pasywa segmentu	61 756	27	1 661	63 444

Uzgodnienie wyniku segmentów z zyskiem przed opodatkowaniem:

	2011	2010
Wynik segmentu	55 125	(6 359)
Pozostałe przychody operacyjne	2 903	9 081
Pozostałe koszty operacyjne	(15 455)	(5 624)
Przychody finansowe	6 073	3 648
Koszty finansowe	(138)	(156)
Zysk przed opodatkowaniem	48 508	590

Główną przyczyną zmniejszenia wyniku w segmencie „spedycja i logistyka” jest spadek rentowności tych usług spowodowany ogólną sytuacją ekonomiczną na rynku krajowym i zagranicznym.

PEKAES SA
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2011 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Natomiast spadek wyniku w segmencie „nieruchomości” spowodowany jest zmianą ilości wynajmowanych obiektów.

Znaczący wzrost wyniku w segmencie „pozostała sprzedaż” jest efektem sprzedaży w 2011 roku, zaliczonych do zapasów, nieruchomości gruntowych położonych w Warszawie przy ul. Siedmiogrodzkiej i Grzybowskiej.

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

	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	250 234	254 208
Niealokowane:	141 519	118 887
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0
Wartości niematerialne	2 504	4 297
Pozostałe długoterminowe aktywa	24	8
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	9 722	22 375
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	10 029	9 612
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	80 145	57 982
Pozostałe aktywa krótkoterminowe (w tym aktywa do zbycia)	39 095	24 613
Razem aktywa według bilansu	391 753	373 095

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

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania segmentów - segmenty sprawozdawcze	70 210	63 444
Niealokowane:	321 543	309 651
Zobowiązania długoterminowe	12 320	12 322
Zobowiązania krótkoterminowe	7 965	11 203
Kapitały	301 258	286 126
Razem zobowiązania według bilansu	391 753	373 095

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

9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Poniżej zaprezentowano wartości niematerialne według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku:

	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2011	15 082	15 082
Nabycie	424	424
Likwidacja	(1 094)	(1 094)
Wartość brutto na 31 grudnia 2011	14 412	14 412
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2011	(10 785)	(10 785)
Amortyzacja za okres	(1 703)	(1 703)
Odpis	(514)	(514)
Likwidacja	1 094	1 094
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2011	(11 908)	(11 908)
Wartość netto na koniec okresu	2 504	2 504

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

	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2010	14 696	14 696
Nabycie	386	386
Likwidacja	0	0
Wartość brutto na 31 grudnia 2010	15 082	15 082
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2010	(9 056)	(9 056)
Amortyzacja za okres	(1 729)	(1 729)
Likwidacja	0	0
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2010	(10 785)	(10 785)
Wartość netto na koniec okresu	4 297	4 297

Na dzień bilansowy wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

Na dzień bilansowy dokonano odpisu na kwotę 514 tys. zł, aktualizującego wartość systemu komputerowego DCS, który w roku 2012 zostanie wycofany z eksploatacji.

Wszystkie wartości niematerialne ujmowane przez Spółkę mają określony okres użytkowania.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Spółka użytkuje całkowicie umorzone programy komputerowe o wartości brutto 3 933 tys. zł.

10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

	31.12.2011	31.12.2010
Środki trwałe	73 016	78 011
Środki trwałe w budowie	1 281	158
Razem	74 297	78 169

PEKAES SA
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2011 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Poniżej zaprezentowano środki trwałe według stanu na 31 grudnia 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	16 758	94 577 0	18 770	38 512	4 865	173 482
Nabycie	0	58	881	12	119	1 070
Przeniesienie z aktywów do zbycia	0	0	0	394	0	394
Zmniejszenia – sprzedaż	0	0	(14)	(6 827)	0	(6 841)
Zmniejszenia – likwidacja	0	(224)	(392)	0	(21)	(637)
Wycena środków trwałych	(438)	0	0	0	0	(438)
Wartość brutto na 31.12.2011	16 320	94 411 0	19 245	32 091	4 963	167 030
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2011	0	(41 191) 0	(15 449)	(34 344)	(4 487)	(95 471)
Amortyzacja za okres	0	(3 083)	(1 271)	(483)	(189)	(5 026)
Odpisy	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie z aktywów do zbycia	0	0	0	(318)	0	(318)
Zmniejszenie z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	224	403	6 153	21	6 801
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2011	0	(44 050) 0	(16 317)	(28 992)	(4 655)	(94 014)
Wartość netto na koniec	16 320	50 361 0	2 928	3 099	308	73 016

PEKAES SA
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2011 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

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

	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu nabyte	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość brutto na 01.01.2010	19 228	94 677	18 333	50 457	4 805	187 500
Nabycie	0	102	817	38	154	1 111
Przeniesienie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	(1 511)	0	(1 511)
Przeniesione na RMK-zmiana polityki rachunkowości	(2 548)	0	0	0	0	(2 548)
Zmniejszenia – sprzedaż	0	(202)	(4)	(10 472)	0	(10 678)
Zmniejszenia – likwidacja	0	0	(376)	0	(94)	(470)
Wycena środków trwałych	78	0	0	0	0	78
Wartość brutto na 31.12.2010	16 758	94 577	18 770	38 512	4 865 0	173 482
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2010	0	(38 283)	(14 670)	(43 321)	(4 382)	(100 656)
Amortyzacja za okres	0	(3 077)	(1 145)	(2 290)	(198)	(6 710)
Przeniesienie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	1 574	0	1 574
Zmniejszenie z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	169	366	9 693	93	10 321
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2010	0	(41 191)	(15 449)	(34 344)	(4 487)	(95 471)
Wartość netto na koniec	16 758	53 386	3 321	4 168	378	78 011

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

	31.12.2011	31.12.2010
Wartość brutto środków trwałych w budowie	1 281	158
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	0	0
Środki trwałe w budowie razem	1 281	158

Grunty ostatni raz podlegały aktualizacji wyceny (przeszacowaniu) na dzień 31.12.2011 r. Wyceny dokonali niezależni rzeczoznawcy majątkowi. Różnicę z wyceny pomniejszoną o odroczony podatek dochodowy odniesiono na kapitały.

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

	31.12.2011	31.12.2010
Wartość brutto	1 336	1 336
Umorzenie	0	0
Wartość księgowa netto	1 336	1 336

Rzeczowy majątek trwały nie jest przedmiotem zabezpieczenia.

Wartość bilansowa brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych, które nadal znajdują się w użyciu na dzień 31.12.2011 roku wynosi 20 084 tys. zł.

Na dzień 31.12.2011 roku spółka użytkuje samochód osobowy, będący przedmiotem leasingu finansowego. Wartość bilansowa leasingowanego środka trwałego wynosi 32 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wraz z odsetkami, wymagalne w ciągu:		
1 roku	14	28
od 1 roku do 5 lat	0	14
powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego razem	14	42
Pomniejszona o przyszłe odsetki	(2)	(5)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych razem	12	37

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych	31.12.2011	31.12.2010
Struktura zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, wymagalna w ciągu:		
jednego roku	12	25
od 1 roku do 5 lat	0	12
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych razem	12	37

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

11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	31.12.2011	31.12.2010
Wartość bilansowa na początek okresu	97 233	122 323
Nabycie	190	55
Zmiana wartości godziwej odniesiona na pozostałe koszty operacyjne (wycena wg opłatów szacunkowych)	(1 386)	(1 694)
Zmiana wartości godziwej odniesiona na pozostałe koszty operacyjne (odpis aktualizujący do ceny sprzedaży)	(4 753)	0
Przeniesienie z aktywów do zbycia	19 942	0
Przeniesienie na aktywa do zbycia	(20 825)	(19 942)
Sprzedaż	(69)	(3 460)
Inne	(208)	(49)
Wartość bilansowa na koniec okresu	90 124	97 233

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

	2011	2010
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	8 926	10 093
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych przynoszących przychody z tytułu opłat czynszowych	(2 059)	(1 704)
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie przynoszących przychodów z tytułu opłat czynszowych	(78)	(74)

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

W październiku 2011 roku Spółka dokonała sprzedaży nieruchomości położonej w miejscowości Dobryń Duży na podstawie umowy sprzedaży z dnia 03.10.2011 roku i rozpoznała zysk w kwocie 7 tys. zł.

12. KLASYFIKACJA BILANSOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH

Dane za rok 2011:

	Aktywa dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	9 722	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	10 029	0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Należności handlowe	0	0	85 645
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	80 145
	9 722	10 029	165 790

Dane za rok 2010:

	Aktywa dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	22 375	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	9 612	0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Należności handlowe	0	0	66 532
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	57 982
	22 375	9 612	124 514

13. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

	31.12.2011	31.12.2010
Udziały w jednostkach zależnych		
Stan na początek okresu	19 605	21 827
Zwiększenia	0	0
aport w postaci nieruchomości	0	0
akcje i udziały nabyte za gotówkę	0	0
Zmniejszenia	(12 653)	(2 222)
likwidacja spółki	0	(2 222)
przeniesienie na aktywa do zbycia	(11 679)	0
różnica w wartości udziałów odniesiona w wynik finansowy	(974)	0
Stan na koniec okresu	6 952	19 605
Udziały w jednostkach stowarzyszonych		
Stan na początek okresu	2 770	2 770
Zwiększenia	0	0
nabycie	0	0
Zmniejszenia	0	0
sprzedaż	0	0
odpis z tytułu utraty wartości	0	0
Stan na koniec okresu	2 770	2 770
Razem stan na koniec okresu	9 722	22 375
	31.12.2011	31.12.2010
Udziały w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i pozostałych brutto	34 354	47 057
Odpisy aktualizacyjne	(24 632)	(24 682)
Stan na koniec okresu	9 722	22 375

Wartości godziwej nie można wiarygodnie oszacować ze względu na brak notowań posiadanych udziałów na rynkach kapitałowych. W ciągu roku nie nastąpiła również sprzedaż tych aktywów.

Aktywa te nie są przedmiotem zastawu.

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

Znaczny spadek ich wartości w stosunku do roku 2010 spowodowany jest:

- odpisem w kwocie 974 tys. zł, aktualizującym wartość udziałów w spółce zależnej Expolco Sp. z o.o. do prognozowanej ceny sprzedaży oraz przeniesienie tych udziałów do aktywów do zbycia w wartości 5.125 tys. zł,
- przeniesieniem wartości akcji w spółce zależnej ATB Truck SA do aktywów do zbycia w kwocie 6.464 tys. zł.

W ciągu roku 2011, z tytułu posiadania tych aktywów, Spółka osiągnęła przychody z dywidend w kwocie 831 tys. zł.

14. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują prawa wieczystego użytkowania gruntów nabyte odpłatnie, które spółka traktuje jako leasing i wykazuje w wartości faktycznie poniesionych opłat, które rozlicza w czasie. Roczny koszt tych opłat to 2 tys. zł.

Na dzień bilansowy wartość historyczna prawa wieczystego użytkowania gruntu nabytego odpłatnie wynosi 58 tys. zł. Gdyby grunty te wyceniane były według wartości godziwej, ich wartość na dzień bilansowy wynosiłaby 1.772 tys. zł.

Na dzień bilansowy Spółka użytkuje grunty objęte wieczystą dzierżawą nabyte nieodpłatnie. Grunty te objęte są ewidencją pozabilansową. Wartość historyczna prawa wieczystego użytkowania nabytego nieodpłatnie wynosi 1 tys. zł. Gdyby grunty te wyceniane były według wartości godziwej, ich wartość na dzień bilansowy wynosiłaby 1.293 tys. zł.

15. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2011	31.12.2010
Udzielone pożyczki		
Stan na początek okresu	0	310
Zwiększenia	626	6
udzielenie	600	
naliczenie odsetek	26	6
Zmniejszenia	(626)	(316)
spłata	(626)	(316)
odpis z tytułu utraty wartości	0	
Stan na koniec okresu	0	0
Krótkoterminowe	0	0
Długoterminowe	0	0

Udzielone pożyczki w zależności od terminu zapadalności, prezentowane są jako pozostałe długo- lub krótkoterminowe aktywa finansowe.

Na dzień 31.12.2011 roku pożyczka udzielona Spółce ON ROAD TRUCK SERVICES SA została w całości spłacona.

Na dzień bilansowy PEKAES SA nie posiada innych aktywów finansowych.

16. ZAPASY

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała zapasów.

Wartość zapasów ujęta jako koszt w 2011 roku wyniosła 12.104 tys. zł. Na powyższą kwotę składały się wartości sprzedanych gruntów wraz z nakładami inwestycyjnymi oraz spisanych, niesprzedanych nakładów na prace projektowe, związane z nieruchomościami położonymi w Warszawie przy ul. Grzybowskiej i Siedmiogrodzkiej.

17. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności handlowe i pozostałe należności składają się z następujących pozycji:

	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe brutto	86 295	67 409
Odpisy aktualizujące wartość należności	(650)	(877)
Należności handlowe netto	85 645	66 532
Krótkoterminowe	85 386	66 466
Z odroczonym terminem płatności	259	66
Pozostałe należności brutto	16 913	13 322
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	198	31
Inne	6 510	4 906
Dochodzone na drodze sądowej	10 205	8 385
Odpisy aktualizujące wartość należności	(10 315)	(9 407)
Pozostałe należności netto	6 598	3 915
Krótkoterminowe	6 574	3 907
Długoterminowe	24	8

PEKAES SA
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2011 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Poniżej przedstawiona jest zmiana stanu odpisów na należności:

	31.12.2011	31.12.2010
Stan odpisu na początek okresu	10 284	9 240
ujęcie odpisu	2 689	3 194
rozwiązanie odpisu	(431)	(839)
wykorzystanie odpisu	(1 577)	(1 311)
Stan odpisu na koniec okresu	10 965	10 284

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

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

Okres spłaty należności związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi:

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

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

	31.12.2011	31.12.2010
Należności nieprzeterminowane	53 884	45 431
Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości		
- do 1 miesiąca	24 346	13 720
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 411	5 184
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 004	2 109
- od 6 miesięcy do 1 roku	0	61
- powyżej roku	0	27
Razem	31 761	21 101
Należności przeterminowane, które utraciły wartość		
- do 1 miesiąca	0	0
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	201	100
- od 6 miesięcy do 1 roku	378	641
- powyżej roku	71	136
Odpis aktualizujący należności przeterminowane	(650)	(877)
Razem	0	0
Należności handlowe netto	85 645	66 532

W kwocie należności handlowych ujęto odroczoną do dnia 31.01.2012 roku należność w wysokości 2.706 tys. zł z tytułu sprzedaży spółce UNIBEP SA nieruchomości położonych w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 8.

Należności handlowe w podziale na waluty zawiera tabela poniżej:

	31.12.2011	31.12.2010
W walucie polskiej	68 654	52 171
W walutach obcych	16 991	14 361
W walucie polskiej razem	85 645	66 532

18. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

	31.12.2011	31.12.2010
Jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych		
Stan na początek okresu	9 612	9 052
Zwiększenia	3 352	560
zakup	3 000	0
zmiana wartości godziwej	352	560
Zmniejszenia	(2 935)	0
sprzedaż	(2 935)	0
Stan na koniec okresu	10 029	9 612
Transakcje forward i lokaty krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	0	371
Zwiększenia	0	0
zakup/założenie lokaty	0	0
zmiana wartości godziwej	0	0
Zmniejszenia	0	(371)
sprzedaż	0	(371)
zmiana wartości godziwej	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Udziały i akcje w pozostałych jednostkach		
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia	0	0
zakup	0	0
Zmniejszenia	0	0
sprzedaż	0	0
zmiana wartości godziwej	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Razem stan na koniec okresu	10 029	9 612

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

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

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

Średnia stopa procentowa inwestycji w papiery wartościowe wyniosła 5,22%.

Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy są oprocentowane zmienną stopą procentową i są narażone na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych z tytułu zmiany stóp procentowych. Jeśli stopa procentowa byłaby w 2011 roku niższa/wyższa o 1pp, wynik finansowy Spółki byłby niższy/wyższy o 100 tys. zł.

19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 538	4 665
Krótkoterminowe lokaty bankowe	55 826	53 051
Inne środki pieniężne	21 781	266
Środki pieniężne razem	80 145	57 982

W pozycji Inne środki pieniężne znajdują się środki pieniężne o ograniczonej możliwości dystrybuowania zdeponowane na rachunku Domu Maklerskiego w wysokości 21 000 tys. zł przeznaczeniem na wykup akcji własnych oraz środki pieniężne w drodze i zarachowane odsetki od lokat bankowych w kwocie 781 tys. zł.

Spółka lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe lokaty bankowe, których termin zapadalności kształtuje się od 1 dnia do 90 dni. Średnia efektywna stawka procentowa tych lokat wynosi na koniec 2011 roku 3,77%. Środki pieniężne w wysokości 56 820 tys. zł, oprocentowane stałą stopą procentową, są narażone na ryzyko zmiany wartości godziwej z tytułu zmiany stóp procentowych. Jeśli stopa procentowa byłaby w 2011 roku niższa/wyższa o 1pp, wynik finansowy Spółki byłby niższy/wyższy o 568 tys. zł.

20. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Jako aktywa trwałe do zbycia Spółka PEKEAS SA zaklasyfikowała część środków transportu, które zgodnie z Planem Rozwoju i Restrukturyzacji mają zostać sprzedane. Zysk/Strata ze sprzedaży aktywów przeniesionych do tej pozycji w ciągu roku prezentowana jest w pozycji „pozostałe przychody/koszty operacyjne” sprawozdania z całkowitych dochodów. W ciągu 2011 roku Spółka wygenerowała stratę na sprzedaży środków transportu w kwocie 212 tys. zł. Wartość bilansowa taboru przeznaczanego do zbycia wynosi 16 tys. zł. Wartość odpisu aktualizującego wynosi 12 tys. zł.

Na koniec 2011 roku Spółka przeniosła z Aktywów do Zbycia do pozycji Nieruchomości Inwestycyjne kwotę 19.942 tys. zł równą sumie wartości nieruchomości w Pruszczu Gdańskim i Wrocławiu. Nieruchomości te zostały zaklasyfikowane do aktywów do zbycia w roku 2010. Biorąc pod uwagę warunki rynkowe panujące w roku 2011 Spółka uznała, że możliwe do uzyskania ceny za te nieruchomości są zbyt mało atrakcyjne i podjęła decyzję o odłożeniu procesu sprzedaży na przyszłość, zakładając poprawę warunków rynkowych.

Natomiast w związku z wysokim prawdopodobieństwem sprzedaży w roku 2012 do Aktywów do Zbycia przeniesiono następujące składniki majątku:

- akcje spółki ATB TRUCK SA o wartości bilansowej 6.464 tys. zł;
- udziały w spółce Expolco Sp. z o.o. o wartości bilansowej 5.215 tys. zł (w roku 2011 dokonano odpisu w kwocie 974 tys. zł, aktualizującego wartość udziałów do ceny sprzedaży);
- nieruchomość położoną w Śremie o wartości bilansowej 3.900 tys. zł (w roku 2011 dokonano odpisu w kwocie 3.558 tys. zł, aktualizującego wartość nieruchomości do ceny sprzedaży);
- nieruchomość położoną w Tychach o wartości bilansowej 3.200 tys. zł (w roku 2011 dokonano odpisu w kwocie 1.195 tys. zł aktualizującego wartość nieruchomości do ceny sprzedaży);
- nieruchomość położoną w Szczecinie o wartości bilansowej 7.841 tys. zł;
- nieruchomość położoną w Warszawie przy ul. Annopol 5 o wartości bilansowej 5.885 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość Aktywów do Zbycia ujęto w pozostałych kosztach operacyjnych.

Na dzień bilansowy Aktywa do Zbycia nie są alokowane do segmentów.

PEKAES SA
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2011 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Planowana sprzedaż powyższych aktywów związana jest z realizacją Strategii PEKAES SA na lata 2010-2012 w zakresie rozwoju podstawowego obszaru działalności transportowo – logistycznej Spółki oraz optymalizacji wykorzystania aktywów pozaoperacyjnych Spółki.

Okoliczności prowadzące do oczekiwanego zbycia oraz oczekiwany sposób i harmonogram zbycia wyżej wymienionych aktywów zaprezentowane są w notcie nr 39 „Zdarzenia po dniu bilansowym”.

21. KAPITAŁY

Kapitał podstawowy

	31.12.2011	31.12.2010
Liczba akcji	33 020 870	33 020 870
Wartość nominalna akcji (PLN/akcję)	1	1
Kapitał podstawowy	33 020 870	33 020 870

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

Kapitał akcyjny PEKAES SA wg stanu na dzień 31.12.2011 roku wynosi 33.020.870,00 złotych (nie w tysiącach), na który składa się 33.020.870 akcji zwykłych na okaziciela, równych w prawach, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Wartość kapitału podstawowego w sprawozdaniu odpowiada wartości kapitału zarejestrowanego.

W 2011 roku na dobro akcjonariuszy PEKAES SA zarachowano dywidendy w kwocie 33.020.870 złotych (nie w tysiącach), t.j. 1,- zł na akcję. Dywidenda została wypłacona w dniu 17 czerwca 2011 roku.

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

Rada Nadzorcza zaproponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenie zysku netto roku bieżącego na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Struktura akcjonariatu PEKAES SA ustalona na dzień 31.12.2011 roku w oparciu o liczbę akcji zarejestrowanych przez akcjonariuszy na dzień odbycia NWZ Spółki w dniu 31 sierpnia 2011 roku i 21 listopada 2011 roku :

	sztuk akcji (wszystkie akcje spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela)	(%) udział akcji w kapitale zakładowym	Ilość głosów	(%) udział liczby głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa*	17 308 547	52,417%	17 308 547	52,417%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny*	3 000 000	9,085%	3 000 000	9,085%
Radwan Investments GmbH**	1 923 171	5,824%	1 923 171	5,824%
Bank Gospodarstwa Krajowego*	1 662 500	5,035%	1 662 500	5,035%
Pozostali	9 126 652	27,639%	9 126 652	27,639%
Kapitał zakładowy Jednostki dominującej	33 020 870	100%	33 020 870	100%

Powyższa struktura akcjonariatu PEKAES SA sporządzona została w oparciu o:

* ilość akcji zarejestrowanych w dniu odbycia NWZ, tj. w dniu 21.11.2011 roku

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

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

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

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

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

W dniu 15 lutego 2012 roku Spółka otrzymała zawiadomienie, od spółki Kulczyk Holding SA z siedzibą w Warszawie, że spółka Kulczyk Holding SA wraz z będącą jej jednostką zależną – spółką KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie oraz bezpośrednio zależną od KH Logistyka spółką PEKAES SA z siedzibą w Błoniu, w wyniku przeprowadzonego wezwania do zapisywania się na sprzedaż 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, uprawniających do 7,57% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – ogłoszonego w dniu 3 stycznia 2012 roku przez KH Logistyka, będącą większościovym akcjonariuszem Spółki, działającą w porozumieniu ze spółką Radwan Investments GmbH z siedzibą w Wiedniu, Austria – Spółka, jako wskazany w Wezwaniu podmiot nabywający akcje, nabyła samodzielnie wszystkie te akcje, w związku z dokonaniem w dniu 15 lutego 2012 roku rozliczeniem w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA transakcji ich nabycia w ramach Wezwania.

Po przeprowadzeniu Wezwania, w posiadaniu Spółki znajduje się zatem 2.500.000 jej akcji własnych, które uprawniają do 2.500.000 głosów stanowiących 7,57% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku nabycia akcji PEKAES w Wezwaniu, dotychczasowy stan posiadania akcji PEKAES łącznie przez KH, KH Logistyka i PEKAES uległ zwiększeniu o ponad 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PEKAES. Przed ww. nabyciem, PEKAES nie posiadała żadnych akcji własnych. Po nabyciu PEKAES posiada 2.500.000 akcji własnych, które stanowią 7,57% udział w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 7,57% głosów w o.l.g., tj. do wykonywania 2.500.000 głosów z akcji Spółki (przy czym PEKAES nie może wykonywać prawa głosu z własnych akcji).

Przed ww. nabyciem, KH Logistyka posiadała samodzielnie 17.308.547 akcji, które stanowiły 52,42% udział w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do 52,42% głosów w o.l.g., tj. do wykonywania 17.308.547 głosów z akcji Spółki, natomiast łączny stan posiadania KH Logistyka wraz z Radwan (pozostającą z KH Logistyka w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy i posiadającą 1.923.606 akcji uprawniających do 5,82% głosów w o.l.g.), wynosił 19.232.153 akcje, które stanowiły 58,24% udział w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do 58,24% głosów w o.l.g., tj. do wykonywania 19.232.153 głosów z akcji Spółki. Po nabyciu samodzielny stan posiadania zarówno KH Logistyka, jak i Radwan nie ulega zmianie, natomiast KH Logistyka wraz z Radwan i PEKAES (która nabyła akcje w Wezwaniu, będąc spółką bezpośrednio zależną od KH Logistyka) posiada łącznie 21.732.153 akcje, które stanowią 65,81% udział w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 65,81% głosów w o.l.g., tj. do wykonywania 21.732.153 głosów z akcji Spółki. Z kolei łączny stan posiadania samej KH Logistyka wraz z PEKAES wynosi 19.808.547 akcji, które stanowią 59,99% udział w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 59,99% głosów w o.l.g., tj. do wykonywania 19.808.547 głosów z akcji Spółki.

Poza PEKAES, nie istnieją podmioty zależne od KH Logistyka, które posiadają akcje PEKAES. Nie istnieją podmioty zależne od PEKAES lub Radwan, które posiadają akcje PEKAES. Przekroczenie progu 5% o.l.g. będące przedmiotem niniejszego zawiadomienia, nie nastąpiło w związku z posiadaniem akcji w sytuacji określonej w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c) Ustawy”.

W dniu 16 lutego 2012 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Banku Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie, iż w dniu 10 lutego 2012 roku w wyniku złożenia zapisu na sprzedaż akcji spółki PEKAES S.A. z siedzibą w Błoniu w ramach publicznego wezwania ogłoszonego w dniu 3 stycznia 2012 roku, Bank

PEKAES SA
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2011 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Gospodarstwa Krajowego zbył 530.137 akcji spółki PEKAES SA z siedzibą w Błoniu (Spółka) stanowiących 1,61% kapitału zakładowego Spółki oraz dających prawo do 1,61% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed rozliczeniem transakcji BGK posiadał 1.662.500 akcji Spółki, co stanowiło 5,03% kapitału zakładowego Spółki i dawało prawo do 5,03% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po rozliczeniu transakcji w dniu 15 lutego 2012 r., Bank Gospodarstwa Krajowego posiada 1.132.363 akcji Spółki stanowiących 3,43% kapitału zakładowego Spółki oraz dających prawo do 3,43% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.”

Przed ww. nabyciem KH nie posiadała samodzielnie żadnych akcji Spółki, natomiast łączny stan posiadania KH wraz z KH Logistyka i Radwan (pozostającą z KH Logistyka w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy i posiadającą 1.923.606 akcji uprawniających do 5,82% głosów w o.l.g.) wynosił 19 232 153 akcje, które stanowiły 58,24% udział w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do 58,24% głosów w o.l.g., tj. do wykonywania 19 232 153 głosów z akcji Spółki. Po nabyciu samodzielny stan posiadania zarówno KH, KH Logistyka, jak i Radwan nie ulega zmianie, natomiast KH wraz z KH Logistyka, Radwan i PEKAES (która nabyła akcje w Wezwaniu, będąc spółką bezpośrednio zależną od KH Logistyka) posiada łącznie 21 732 153 akcje, które stanowią 65,81% udział w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 65,81% głosów w o.l.g., tj. do wykonywania 21 732 153 głosów z akcji Spółki.

Z dniem 16 lutego 2012 roku struktura Akcjonariatu Spółki PEKAES SA 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	52,417%	17 308 547	52,417%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	3 000 000	9,085%	3 000 000	9,085%
Radwan Investments GmbH	1 923 606	5,826%	1 923 606	5,826%
Bank Gospodarstwa Krajowego	1 132 363	3,429%	1 132 363	3,429%
Akcje własne	2 500 000	7,571%	2 500 000	7,571%
Pozostali	7 156 354	21,672%	7 156 354	21,672%

Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PEKAES SA z dnia 21 listopada 2011 roku utworzono kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na finansowanie nabycia przez spółkę akcji własnych. Kapitał ten został utworzony w wyniku wydzielenia z kapitału zapasowego kwoty 21.000 tys. zł, która zgodnie z art. 348 par. 1 KSH może być przeznaczona do podziału między akcjonariuszy. Łączna wysokość środków przeznaczonych przez spółkę PEKAES SA na zapłatę ceny za nabywane akcje, powiększonej o koszty ich nabycia, nie może być większa od utworzonego kapitału rezerwowego.

22. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	Rezerwa na procesy sądowe	Rezerwa innego tytułu	z Rezerwy na zobowiązania razem
Stan na 01.01.2010	45	0	45
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	138	0	138
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(24)	0	(24)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0
Pozostała zmiana stanu rezerw	0	0	0
Stan na 31.12.2010	159	0	159
Krótkoterminowe	159	0	159
Długoterminowe	0	0	0
Stan na 01.01.2011	159	0	159
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	38	0	38
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(74)	0	(74)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(34)	0	(34)
Stan na 31.12.2011	89	0	89
Krótkoterminowe	89	0	89
Długoterminowe	0	0	0

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

23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Świadczenia emerytalne	Ekwiwalent urlopowy	Razem
Stan na 01.01.2010	796	209	1 005
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	0	245	245
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	(30)	(30)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(30)	0	(30)
Stan na 31.12.2010	766	424	1 190
Krótkoterminowe	22	424	446
Długoterminowe	744	0	744
Stan na 01.01.2011	766	424	1 190
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	122	0	122
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	(12)	(12)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	(30)	(30)
Stan na 31.12.2011	888	382	1 270
Krótkoterminowe	47	382	429
Długoterminowe	841	0	841

Wysokość rezerwy na odprawy emerytalne została przygotowana przez aktuariusza.

Podstawowe założenia aktuariusza to ustalenie stopy dyskontowej na poziomie 5,5%. Do wyliczenia tej stopy przyjęto realny wzrost płac na poziomie 2,5% rocznie, inflację na poziomie 3% rocznie i rentowność 10-letnich obligacji skarbowych wynoszących 5,5%.

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

24. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA

Na zobowiązania handlowe składają się:

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania handlowe	70 210	63 444
w tym zobowiązania wobec jednostek zależnych	14 524	12 559
w tym zobowiązania wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
Zaliczki na dostawy	0	0
Razem	70 210	63 444
Krótkoterminowe	70 210	63 444

Inne zobowiązania składają się z następujących pozycji:

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 348	5 838
Zobowiązania z tytułu dywidend	13	13
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	155	1 803
Kaucje	495	488
Rozrachunki z pracownikami	18	22
Rozliczenia z Izdami Celnymi	685	362
Rozliczenia z PARP	201	335
Inne	1 675	1 871
Razem	7 590	10 732
Krótkoterminowe	7 434	10 572
Długoterminowe	156	160

Dla poszczególnych grup kontrahentów występują następujące terminy płatności zobowiązań:

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

25. LEASING OPERACYJNY

Oplaty leasingowe w wysokości 8 903 tys. zł (8 096 tys. zł w 2010 r.) dotyczące leasingu operacyjnego środków trwałych ujęto w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycjach: „Koszt własny sprzedaży, Koszt sprzedaży i marketingu i Koszty ogólnego zarządu”.

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

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

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego, wymagalne w ciągu:		
1 roku	10 593	5 384
od 1 roku do 5 lat	4 527	14 759
powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego razem	15 120	20 143

26. RACHUNKOWOŚĆ LEASINGODAWCY

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

Przychody z tytułu leasingu budynków i budowli oraz inne przychody związane z wynajmem w 2011 roku wyniosły 9 965 tys. zł i zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody netto ze sprzedaży usług”.

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

27. PRZYCHODY OPERACYJNE

	2011	2010
Usługi spedycji lądowej	402 620	344 677
Usługi logistyczne	15 848	17 764
Usługi spedycji morskiej i lotniczej	21 326	24 449
Sprzedaż biletów promowych	22 246	18 340
Leasing nieruchomości inwestycyjnych	9 965	10 625
Sprzedaż pozostałych usług	71 603	3 248
Przychody ze sprzedaży razem	543 608	419 103
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	6 553
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na zobowiązania	0	8
Dotacje	0	745
Zmniejszenie odpisu na rzeczowe aktywa trwałe	600	301
Zwrot odszkodowań	1 056	629
Zwrot podatków i opłat	308	164
Inne	939	681
Inne pozostałe przychody operacyjne razem	2 903	9 081
Przychody operacyjne razem	546 511	428 184

Główną przyczyną zwiększenia przychodów na pozycji sprzedaż pozostałych usług jest sprzedaż nieruchomości gruntowych położonych w Warszawie przy ul. Siedmiogrodzkiej i Grzybowskiej.

Spółka PEKAES SA współpracuje z wieloma klientami w kraju i zagranicą. Z żadnym z nich nie osiąga przychodów, które przekroczyłyby 10% całości przychodów.

28. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	2011	2010
Amortyzacja, w tym	6 729	8 439
- wartości niematerialne i prawne	1 703	1 729
- rzeczowe aktywa trwałe	5 026	6 710
Zużycie materiałów i energii	41 160	37 122
Usługi obce	376 040	321 491
Podatki i opłaty	3 694	4 306
Koszty świadczeń pracowniczych	47 197	48 767
Pozostałe koszty rodzajowe	3 610	5 337
Koszty według rodzaju ogółem	478 430	425 462
Zmiana stanu zapasów, produktów	10 053	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(5 732)	(4 500)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(28 746)	(38 614)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	454 005	382 348
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Koszt własny sprzedaży	454 005	382 348

Spółka PEKAES SA współpracuje z wieloma dostawcami w kraju z zagranicą. Z żadnym z dostawców spółka nie osiągnęła obrotów, które przekroczyłyby 10% całości wartości zakupów.

29. WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	2011	2010
Wynagrodzenia	39 182	40 654
Koszty ubezpieczeń społecznych	6 107	5 703
Zmiana rezerwy na niewykorzystane i zaległe urlopy	(42)	214
Zmiana rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	122	(29)
Inne świadczenia pracownicze oraz diety kierowców	1 828	2 225
Koszty świadczeń pracowniczych razem	47 197	48 767
Przeciętne zatrudnienie		
stanowiska robotnicze	220	220
stanowiska nierobotnicze	516	457
Razem przeciętne zatrudnienie	736	677

Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne oraz rezerwy na zaległe i niewykorzystane urlopy prezentowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „koszty ogólnego zarządu”.

30. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	2011	2010
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	459	0
Odpis aktualizujący aktywa do zbycia	6 240	9
Koszty napraw powypadkowych	769	667
Wyplacone odszkodowania	0	12
Koszty reklamacji	0	0
Podatek od nieruchomości	2 137	1 720
Wycena nieruchomości	1 386	1 694
Koszty sądowe	194	149
Likwidacja majątku trwałego i obrotowego	3 012	91
Pozostałe	1 258	1 282
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	15 455	5 624

31. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody z tytułu odsetek	3 445	1 071
Dywidendy i udział w zyskach	831	862
Aktualizacja wartości aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	352	561
Zysk ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	64	0
Przychody z tytułu różnic kursowych netto	1 372	541
Wycena transakcji forward	0	(371)
Inne przychody finansowe	9	984
Przychody finansowe ogółem	6 073	3 648
Koszty finansowe z tytułu odsetek	21	31
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Inne koszty finansowe	117	125
Koszty finansowe ogółem	138	156

32. PODATKI

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	2011	2010
Podatek bieżący	0	0
Podatek odroczony	0	206
Podatek dochodowy w sprawozdaniu finansowym	0	206

PEKAES SA
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2011 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej:

	2011	2010
Zysk brutto	48 508	590
Podatek wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	(9 217)	(112)
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	389	380
Koszty nie stanowiące koszt uzyskania przychodu	18 246	(1 567)
Straty podatkowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(9 418)	3 061
Wykorzystanie strat z lat ubiegłych	0	(1 556)
Inne korekty	0	0
Obciążenie wyniku finansowego	0	206

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

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

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji różnic przejściowych:

	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	0	0
Odnoszone na wynik finansowy	0	0
Odnoszone na kapitały	0	0
 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	 9 296	 9 379
Odnoszona na wynik finansowy	6 453	6 452
- odpisy aktualizujące papiery wartościowe	341	395
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową niefinansowych aktywów trwałych	11 573	11 033
- rezerwy	(725)	(963)
- odpisy aktualizujące aktywa dostępne do sprzedaży	(185)	91
- różnice kursowe niezrealizowane	(41)	(106)
- odsetki	92	170
- ZUS i podobne zobowiązania	(241)	(226)
- przychody ze sprzedaży	113	22
- straty z lat ubiegłych	(4 472)	(3 965)
- leasing	(2)	3
- inne	0	(2)
Odnoszone na kapitały	2 843	2 927
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	2 843	2 927

Spółka utworzyła aktywo do wysokości zobowiązania z tytułu podatku odroczonego, pomniejszonego o zobowiązanie odniesione na kapitały, uznając, że nie będzie miała możliwości wykorzystania wszystkich strat podatkowych w przyszłości. Spółka nie utworzyła aktywa na podatek odroczony w łącznej kwocie 17.151 tys. zł od strat podatkowych w wysokości 79.304 tys. zł oraz od odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości 10.966 tys. zł.

33. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Spółka posiada zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji ubezpieczeniowych wobec Izb Celnych z tytułu zobowiązań celnych oraz gwarancji wobec kontrahentów z tytułu zobowiązań pieniężnych i najmu. Wartość zobowiązań warunkowych na 31.12.2011 wyniosła 8 894 tys. zł.

Prawdopodobieństwo wypływu środków pieniężnych w celu uregulowania zobowiązań jest znikome.

Na dzień 31 grudnia 2011 nie zostały zawarte żadne umowy pomiędzy PEKAES SA a osobami zarządzającymi, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku złożenia rezygnacji bądź zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia PEKAES SA przez przejęcie.

Nie ma zobowiązań warunkowych wynikających ze spraw spornych.

34. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

Spółka nie posiada przyszłych zobowiązań umownych.

35. BADANIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEKAES za rok 2011 i 2010 wraz z przeglądem półrocznym sprawozdania finansowego PEKAES SA i skonsolidowanego sprawozdania za pierwsze półrocze 2011 roku i 2010 roku dokonała Spółka PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-638 Warszawa) przy ul. Armii Ludowej 14, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 144 na podstawie umowy z dnia 7 maja 2011 roku.

Spółka PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą PEKAES SA w dniu 22 marca 2011 roku na biegłego rewidenta do zbadania w/w sprawozdań za lata 2011 i 2012.

Umowa z biegłym rewidentem została zawarta na okres niezbędny do wykonania prac w niej wskazanych.

Wynagrodzenie netto za wykonane usługi za 2011 rok wynosi 184 tys. zł.

36. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

W ciągu roku Spółka nie dokonywała transakcji z członkami kadry zarządzającej i nadzorującej oprócz wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej.

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Zarząd

Jacek Machocki	1 047
Małgorzata Adamska	602
Łącznie	1 649

Rada Nadzorcza

Krzysztof Gerula	66
Jacek Kielczewski	66
Krzysztof Rutkowski	66
Koński Robert	74
Rutkowski Piotr	41
Jarosław Sroka	66
Przemysław Schmidt	66
Paweł Borys	16
Łącznie	461

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Członkowie Zarządu PEKAES SA nie posiadają akcji Spółki PEKAES SA.

36.1 POZOSTAŁE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Z podmiotami powiązаныmi przeprowadzono następujące transakcje na warunkach rynkowych:

(a) Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	2011	2010
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	5 425	6 677
Jednostki stowarzyszone	122	297
	5 547	6 974

Transakcje z jednostkami zależnymi dotyczą głównie przychodów związanych z wynajmem gruntów i lokali pod bieżącą działalność spółek zależnych. Natomiast transakcje z jednostką stowarzyszoną Spedcont Sp. z o.o. dotyczą usług transportowych.

(b) Zakupy towarów i usług

	2011	2010
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	29 552	34 688
Jednostki stowarzyszone	19	1
	29 571	34 689

Transakcje z jednostkami zależnymi dotyczą głównie zakupu paliw i usług serwisowych samochodów ciężarowych i osobowych oraz wynajmu pracowników. Natomiast transakcje z jednostką stowarzyszoną Spedcont Sp. z o.o. dotyczą usług transportowych.

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

	31.12.2011	31.12.2010
Należności od podmiotów powiązanych		
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	475	143
Jednostki stowarzyszone	0	43
	475	186

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	14 657	13 065
Jednostki stowarzyszone	19	0
	14 676	13 065

PEKAES SA
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2011 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym		
Stan na początek okresu	0	310
Udzielenie pożyczki	600	0
Naliczenie odsetek	26	6
Splata odsetek	(26)	(6)
Splata pożyczki	(600)	(310)
Stan na koniec okresu	0	0

Powyższe transakcje wynikają z należności i zobowiązań handlowych oraz z tytułu udzielonej pożyczki spółce ON ROAD TRUCK SERVICES SA w roku 2011.

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

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

37. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W Spółce nie podjęto decyzji o zaniechaniu żadnego rodzaju działalności.

38. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

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

	2011	2010
Zysk netto za okres	48 508	796
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	33 021	33 097
Zysk na akcję	1,47	0,02

W nawiązaniu do noty 21 dotyczącej nabycia przez spółkę akcji własnych w celu umorzenia, które nastąpi w roku 2012, poniżej prezentuje się zysk na jedną akcję za rok 2011 i 2010 przy założeniu średniej ważonej liczby akcji zmniejszonej o 2.500 tys. sztuk:

	2011	2010
Zysk netto za okres	48 508	796
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	30 521	30 597
Zysk na akcję	1,59	0,03

39. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 23 stycznia 2012 roku Spółka PEKAES SA uzyskała informację, że w dniu 9 stycznia 2012 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wykreślenia z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Spółki „PEKAES TRUCK SA” w likwidacji z siedzibą w Szczecinie.

W dniu 31 stycznia 2012 roku spółka UNIBEP SA spłaciła należność w kwocie 2.706 tys. zł z tytułu sprzedaży nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 8.

W dniu 6 lutego 2012 roku Spółka PEKAES SA zawarła następujące umowy sprzedaży wszystkich udziałów posiadanych w spółce Expolco-Transped Sp. z o.o. (dotychczas PEKAES SA była właścicielem 298 udziałów spółki Expolco-Transped Sp. z o.o., stanowiących 92,26% w kapitale zakładowym tej Spółki):

a) Umowę Sprzedaży Udziałów pomiędzy PEKAES SA, a SKAT TRANSPORT Spółką z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Mocą niniejszej Umowy Sprzedający przeniósł na Kupującego prawo własności 283 Udziałów, a Kupujący zobowiązał się zapłacić cenę w wysokości 4.952,5 tys. zł za wszystkie Udziały, to jest 17,5 tys. zł za 1 Udział.

b) Umowę Sprzedaży Udziałów pomiędzy PEKAES SA, a Wiesławem Frolików. Mocą niniejszej Umowy Sprzedający przeniósł na Kupującego prawo własności 15 Udziałów z momentem zapłaty całości ceny w wysokości 262,5 tys. zł, to jest 17,5 tys. zł za 1 Udział.

W dniu 7 lutego zakończony został skup akcji własnych przez Spółkę PEKAES SA, przeprowadzony na podstawie Wezwania ogłoszonego w dniu 3 stycznia 2012 roku przez KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, będącą większościovym akcjonariuszem PEKAES SA, działającą w porozumieniu ze spółką Radwan Investments GmbH z siedzibą w Wiedniu, Austria.

Spółka PEKAES SA, jako jedyny wskazany w Wezwaniu podmiot nabywający akcje, nabyła 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela, uprawniających do 7,57% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku nabycia, dotychczasowy stan posiadania akcji PEKAES SA łącznie przez KH, KH Logistyka i PEKAES SA uległ zwiększeniu o ponad 5%. Przed ww. nabyciem, spółka PEKAES SA nie posiadała żadnych akcji własnych.

Akcje własne Spółki, o których mowa powyżej, zostały nabyte przez Spółkę za łączną cenę wynoszącą 20.000.000,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych), tj. po cenie 8,00 zł (słownie: osiem złotych) za jedną akcję. Środki na nabycie akcji własnych Spółki pochodziły wyłącznie z kapitału rezerwowego, utworzonego w tym celu z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych może być przeznaczona do podziału między akcjonariuszy. Zdeponowane środki na rachunku Domu maklerskiego w wysokości 21.000.000,00 zł (słownie: dwadzieścia jeden milionów złotych) obejmują również koszty związane z transakcją.

Nabyte akcje własne będą podlegały umorzeniu w 2012 roku. W związku z umorzeniem akcji własnych Spółki kapitał zakładowy Spółki zostanie obniżony o kwotę równą łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji, tj. o kwotę 2.500.000,00 zł (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych).

W dniu 10 lutego 2012 roku spółka PEKAES SA udzieliła odnawialnej pożyczki pieniężnej spółce zależnej On Road Truck Services SA w kwocie 1 500 tys. zł na okres do 31 grudnia 2012 roku.

Dnia 13 lutego 2012 roku Spółka PEKAES SA podpisała ze Spółką HERKULES SA, z siedzibą w Warszawie, umowę przedwstępną sprzedaży prawa wieczystego użytkowania nieruchomości gruntowej oraz prawa własności usytuowanych na tej działce gruntu budynków i budowli, położonej w Warszawie przy ul. Annopol 5. Przyrzeczona umowa zostanie zawarta w terminie do dnia 30 marca 2012 roku. Strony określiły wartość transakcji na kwotę 5.500 tys. zł netto.

W okresie I kwartału 2012 roku kontynuowane są prace nad dokonaniem podziału geodezyjnego działek gruntowych położonych w Szczecinie przy ul. Przyszłości, w celu realizacji planu sprzedaży tych nieruchomości.

W dniu 29 grudnia 2011 roku pomiędzy PEKAES SA, a Elżbietą i Jerzym Portka została podpisana umowa przedwstępna sprzedaży prawa wieczystego użytkowania 7.344 m² z działki gruntu oznaczonej numerem 320/3 o powierzchni 44.560 m², położonej w Szczecinie przy ul. Przyszłości oraz prawa własności usytuowanego na tym gruncie budynku hotelowego za cenę netto 2.210 tys. zł. Na poczet tej transakcji kupujący wpłacili zadek 100 tys. zł. Przyrzeczona umowa zostanie zawarta w terminie do 30 czerwca 2012 roku.

W dniu 7 marca 2012 roku pomiędzy PEKAES SA, a Państwem Anną i Romualdem Czechyra została podpisana umowa przedwstępna sprzedaży prawa wieczystego użytkowania 18.355 m² z działki gruntu oznaczonej numerem 320/3 o powierzchni 44.560 m², położonej w Szczecinie przy ul. Przyszłości oraz prawa własności usytuowanych na tym gruncie budynków i budowli wraz z infrastrukturą techniczną za cenę netto 3.085,5 tys. zł. Przyrzeczona umowa zostanie zawarta w terminie 2 miesięcy od dnia wydania decyzji o podziale nieruchomości przez Prezydenta Miasta Szczecin, jednak nie później niż do 31 grudnia 2012 roku.

W dniu 7 marca 2012 roku pomiędzy PEKAES SA, a Panem Arkadiuszem Drążewskim została podpisana umowa przedwstępna sprzedaży prawa wieczystego użytkowania 14.860 m² z działki gruntu oznaczonej numerem 320/3 o powierzchni 44.560 m², położonej w Szczecinie przy ul. Przyszłości oraz prawa własności usytuowanych na tym gruncie budynków i budowli wraz z infrastrukturą techniczną za cenę netto 3.085,5 tys. zł. Przyrzeczona umowa zostanie zawarta w terminie 2 miesięcy od dnia wydania decyzji o podziale nieruchomości przez Prezydenta Miasta Szczecin, jednak nie później niż do 31 grudnia 2012 roku.

W dalszym ciągu trwają działania zmierzające do sfinalizowania zawartej w dniu 27 października 2011r. pomiędzy PEKAES SA oraz RuLa Vermögensverwaltungs GmbH z siedzibą w Schraden i Grupą Recykl SA z siedzibą w Śremie (zwanymi łącznie Stroną Kupującą) Umowy Inwestycyjnej, której przedmiotem jest zawarcie warunkowej umowy przedwstępnej sprzedaży:

- 1) wszystkich posiadanych przez PEKAES SA akcji spółki ATB TRUCK SA, tj. 341.962 akcji o wartości nominalnej 10,00 złotych każda, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki ATB TRUCK SA na rzecz Strony Kupującej, przy czym ostateczna ilość nabywanych przez RuLa i Recykl akcji spółki ATB TRUCK SA zostanie określona po przeprowadzeniu pełnego badania due diligence,
- 2) nieruchomości gruntowych będących w użytkowaniu wieczystym Spółki PEKAES SA stanowiących:
 - a) działkę o numerze 2583/10, o powierzchni 2,0173 ha wraz z posadowionymi na niej budynkami i urządzeniami, położoną w Tychach przy ul. Fabrycznej 5a,
 - b) działkę o numerze 2482/5, o powierzchni 3,7926 ha wraz z posadowionymi na niej budynkami i urządzeniami, położoną w Śremie przy ul. Gostyńskiej 51 oraz działkę o numerze 2482/4, o powierzchni 1,3917 ha, położoną w Śremie przy ul. Gostyńskiej 51;przy czym RuLa zobowiązała się nabyć Nieruchomość w Tychach, natomiast Recykl Nieruchomość w Śremie.

Umowa przewiduje następujące warunki realizacji transakcji:

- 1) uzyskanie satysfakcjonującego w opinii Strony Kupującej rezultatu pełnego badania due diligence ATB TRUCK SA,
- 2) złożenie zgodnego i wspólnego oświadczenia wiedzy przez Stronę Kupującą o pozyskaniu finansowania,
- 3) posiadanie przez ATB TRUCK SA na dzień zamknięcia ważnej, niewypowiedzianej umowy kredytu inwestycyjnego złotowego na finansowanie zadań związanych z ochroną środowiska,
- 4) posiadanie przez ATB TRUCK S.A. na dzień zamknięcia ważnej, niewypowiedzianej umowy kredytu pomostowego,
- 5) uzyskanie przez Recykl SA z siedzibą w Śremie zgody Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji na nabycie Nieruchomości w Śremie.

W wyniku realizacji transakcji sprzedaży Akcji oraz Nieruchomości w Tychach i Śremie PEKAES SA otrzyma całkowitą cenę w wysokości 14.000 tys. zł, przy czym:

- cena za Akcje wynosić będzie 6.900 tys. zł, pod warunkiem braku zmian pozycji bilansowych na dzień transakcji,
- cena za Nieruchomość w Tychach wynosić będzie 3.200 tys. zł,
- cena za Nieruchomość w Śremie wynosić będzie 3.900 tys. zł.
-

W dniu 2 marca 2012 r. doszło do zawarcia przez PEKAES oraz RuLa Vermögensverwaltungs GmbH z siedzibą w Schraden i Grupą Recykl SA z siedzibą w Śremie porozumienia dotyczącego dalszej realizacji zawartej przez powyższe strony Umowy Inwestycyjnej, tj. warunkowej umowy sprzedaży z dnia 27 października 2011 r. akcji spółki ATB TRUCK SA oraz prawa użytkowania wieczystego do nieruchomości PEKAES.

Zgodnie z powyższą Umową Inwestycyjną, w razie niewystąpienia do dnia 2 marca 2012 r., tj. dnia, w którym planowano zawrzeć umowę przyrzeczoną sprzedaży akcji – Umowa Inwestycyjna miała ulec rozwiązaniu bez konieczności składania jakichkolwiek oświadczeń przez którąkolwiek ze stron.

Mimo, że podjęte przez Strony działania nie doprowadziły do ziszczenia się przed dniem 2 marca 2012 roku warunków zawieszających, od których uzależnione było wystąpienie Dnia Zamknięcia, strony podtrzymały zamiar dokonania transakcji sprzedaży akcji, nieruchomości w Tychach i nieruchomości w Śremie na warunkach określonych w Umowie Inwestycyjnej, z uwzględnieniem zmian wynikających z treści porozumienia.

Zgodnie z porozumieniem, w terminie do dnia 12 marca 2012 roku miała zostać zawarta Nowa Umowa Inwestycyjna uwzględniająca postanowienia Umowy Inwestycyjnej oraz postanowienia Porozumienia przy czym w przypadku niezawarcia Nowej Umowy Inwestycyjnej w tym terminie, Porozumienie miało wygasnąć.

W dniu 12 marca 2012 r. PEKAES oraz RuLa Vermögensverwaltungs GmbH z siedzibą w Schraden i Grupa Recykl SA z siedzibą w Śremie, w wykonaniu postanowień Porozumienia zawartego w dniu 2 marca 2012 r. zawarły Nową Umowę Inwestycyjną.

Przedmiotem Nowej Umowy Inwestycyjnej jest zawarcie warunkowej umowy przedwstępnej sprzedaży:

1) wszystkich posiadanych przez PEKAES akcji spółki ATB TRUCK SA, tj. 341.962 (trzystu czterdziestu jeden tysięcy dziewięciuset sześćdziesięciu dwóch) akcji o wartości nominalnej 10,00 (dziesięć) złotych każda, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki ATB TRUCK SA, przy czym ostateczna liczba nabywanych przez RuLa i Recykl Akcji zostanie określona po przeprowadzeniu uzupełniającego badania due diligence;

2) nieruchomości gruntowych będących w użytkowaniu wieczystym PEKAES stanowiących:

- działkę o numerze 2583/10, o powierzchni 2,0173 ha wraz z posadowionymi na niej budynkami i urządzeniami, położoną w Tychach przy ul. Fabrycznej 5a,
- działkę o numerze 2482/5, o powierzchni 3,7926 ha wraz z posadowionymi na niej budynkami i urządzeniami, położoną w Śremie przy ul. Gostyńskiej 51,

przy czym RuLa zobowiązała się nabyć Nieruchomość w Tychach, natomiast Recykl Nieruchomość w Śremie.

W rozumieniu Nowej Umowy Inwestycyjnej, termin zawarcia umowy przyrzeczonej (Dzień Zamknięcia) został oznaczony jako uzgodniony przez strony dzień roboczy przypadający nie wcześniej niż pięć dni roboczych po złożeniu zgodnego, pisemnego oświadczenia wiedzy przez Stronę Kupującą, w którym Strona Kupująca potwierdzi Stronie Sprzedającej ziszczenie się warunków zawieszających i nie później niż 15 maja 2012 r. Warunkiem wystąpienia Dnia Zamknięcia będzie jednak uzyskanie zgody Rady Nadzorczej PEKAES na realizację transakcji na warunkach określonych w Nowej Umowie Inwestycyjnej.

Nowa Umowa Inwestycyjna przewiduje następujące warunki realizacji transakcji:

1) uzyskanie do dnia 26 marca 2012 r. porozumienia w zakresie realizacji postanowień wynikających z aneksów nr 2 z dnia 8 listopada 2010 r. do umów o pracę z członkami zarządu ATB TRUCK SA, w związku z przeprowadzonym badaniem due diligence spółki ATB TRUCK SA przez Stronę Kupującą wg stanu na dzień 30 listopada 2011 r.,

2) uzyskanie satysfakcjonującego w opinii Strony Kupującej rezultatu uzupełniającego badania due diligence ATB TRUCK SA,

3) złożenie zgodnego i wspólnego oświadczenia wiedzy przez Stronę Kupującą o pozyskaniu finansowania,

4) posiadanie przez ATB TRUCK SA na dzień zamknięcia ważnej, niewypowiedzianej umowy kredytu inwestycyjnego złotówkowego na finansowanie zadań związanych z ochroną środowiska,

5) uzyskanie przez Recykl zgody Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji na nabycie Nieruchomości w Śremie; nieziszczenie się warunku zawieszającego uzyskania przez Recykl zgody Ministra Spraw Wewnętrznych na nabycie Nieruchomości w Śremie nie będzie stanowiło przeszkody do wystąpienia Dnia Zamknięcia oraz nabycia Akcji i Nieruchomości w Tychach; a zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży Nieruchomości w Śremie nastąpi w terminie uzgodnionym między PEKAES i Recykl, nie dłuższym niż 5 dni roboczych od dnia otrzymania przez Recykl powyższej zgody.

W wyniku realizacji transakcji sprzedaży Akcji oraz Nieruchomości w Tychach i Śremie PEKAES SA otrzyma całkowitą cenę w wysokości 14 000 tys. zł, przy czym:

- cena za Akcje wynosić będzie 6 900 tys. zł, pod warunkiem braku zmian pozycji bilansowych na ustalonym w Nowej Umowie Inwestycyjnej poziomie,
- cena za Nieruchomość w Tychach wynosić będzie 3 200 tys. zł, a
- cena za Nieruchomość w Śremie wynosić będzie 3 900 tys. zł.

Strona Kupująca zapłaci część ceny sprzedaży za Akcje, w kwocie 6 000 tys. zł w Dniu Zamknięcia. Zapłata pozostałej części ceny sprzedaży za Akcje nastąpi do dnia 31 maja 2012 roku, jednak nie wcześniej niż 10 dni roboczych od Dnia Zamknięcia.

Płatność za Nieruchomość w Tychach nastąpi w maksymalnym terminie do dnia 31 maja 2012 roku, jednak nie wcześniej niż 10 dni roboczych od Dnia Zamknięcia, natomiast płatność za Nieruchomość w Śremie nastąpi w dniu zawarcia umowy sprzedaży Nieruchomości w Śremie.

W przypadku gdy Dzień Zamknięcia nie nastąpi do dnia 15 maja 2012 roku, PEKAES przysługuje jednostronne prawo odstąpienia od Nowej Umowy Inwestycyjnej, w terminie do dnia 31 maja 2012 roku.

PEKAES SA
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2011 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało autoryzowane przez Zarząd PEKAES SA w dniu 16 marca 2012 roku

Jacek Machocki
Prezes Zarządu

Małgorzata Adamska
Członek Zarządu

Mariola Wieczorek
Główny Księgowy