

GRUPA KAPITAŁOWA PEKAES
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA
I KWARTAŁ 2012 ROKU

SPIS TREŚCI

Strona

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

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

NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2012 ROKU

1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2012 roku	7
2. Stosowane zasady rachunkowości	8
3. Zmiany zasad rachunkowości i korekty	21
4. Ważne oszacowania i osądy	21
5. Zarządzanie ryzykiem finansowym	22
6. Segmenty	24
7. Pozostałe noty	27
8. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego	31

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PEKAES SA

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	54
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	55
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	56
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	57
Korekty w Spółce PEKAES SA wynikające z połączenia z Grupą De Point	58

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	stan na 31.03.2012	stan na 31.12.2011
Aktywa trwałe	169 155	170 884
Wartości niematerialne	2 281	2 590
Rzeczowe aktywa trwałe	99 023	100 761
Nieruchomości inwestycyjne	59 611	59 611
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	7 783	7 453
Należności długoterminowe	24	24
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	206	206
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	227	239
Aktywa obrotowe	181 637	200 012
Zapasy	7 367	8 162
Należności handlowe	82 035	91 604
Należności krótkoterminowe inne	7 501	6 939
Należności z tytułu podatku dochodowego	198	198
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	12 257	10 029
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	72 279	83 080
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	47 518	58 493
A k t y w a r a z e m	398 310	429 389
P a s y w a	stan na 31.03.2012	stan na 31.12.2011
Kapitał własny	286 140	309 699
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	286 089	309 178
Kapitał podstawowy	30 521	33 021
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	67 723	67 723
Kapitał z aktualizacji wyceny	15 895	15 895
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	3 403	21 000
Akcje własne	0	0
Zyski zatrzymane	168 547	171 539
Udziały niekontrolujące	51	521
Zobowiązania długoterminowe	11 613	11 671
Rezerwy na zobowiązania	963	1 000
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 108	1 108
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 359	7 376
Kredyty i pożyczki	0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	2 026	2 026
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	157	161
Zobowiązania krótkoterminowe	80 447	82 730
Rezerwy na zobowiązania	104	106
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	804	804
Kredyty i pożyczki	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	61	54
Zobowiązania handlowe	66 139	71 309
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	13 328	10 457
Pasywa związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	20 110	25 289
P a s y w a r a z e m	398 310	429 389

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	I kwartał 2012 01.01.2012- 31.03.2012	I kwartał 2011 01.01.2011- 31.03.2011
Działalność kontynuowana		
Przychody netto	138 503	201 309
Koszt własny sprzedaży	(131 660)	(135 305)
Zysk brutto ze sprzedaży	6 843	66 004
Pozostałe przychody	886	839
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 211)	(2 273)
Koszty ogólnego zarządu	(7 196)	(8 446)
Pozostałe koszty	(652)	(4 212)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	(2 330)	51 912
Przychody finansowe	1 040	1 174
Koszty finansowe	(1 172)	(227)
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	330	84
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	(251)	0
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	(2 383)	52 943
Podatek dochodowy	(80)	(259)
Zysk/Strata netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	(2 463)	52 684
Zysk/Strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	(524)	(126)
Zysk/Strata netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(2 987)	52 558
Inne całkowite dochody		
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego	0	0
Z wyceny inwestycji w nieruchomości	0	0
Podatek odroczony	0	0
Inne całkowite dochody razem	0	0
Całkowite dochody za okres obrotowy	(2 987)	52 558
Zysk/Strata netto, z tego przypadający:	(2 987)	52 558
-akcjonariuszom podmiotu dominującego	(2 992)	52 547
-akcjonariuszom mniejszościowym	5	11
Całkowite dochody, z tego przypadające:	(2 987)	52 558
-akcjonariuszom podmiotu dominującego	(2 992)	52 547
-akcjonariuszom mniejszościowym	5	11
Zysk na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(0,09)	1,59
-podstawowy /rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	(0,08)	1,60
-podstawowy/ rozwodniony zysk na akcję z działalności zaniechanej	(0,01)	(0,01)

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	Kapitał mniejszości	Razem
2011 rok									
Stan na 01.01.2011	33 021	100 744	16 437	0	0	145 366	295 568	528	296 096
zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	52 547	52 547	11	52 558
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
wycena inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczoney	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	52 547	52 547	11	52 558
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0	0	0	0
pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0	0	0
wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.03.2011	33 021	100 744	16 437	0	0	197 913	348 115	539	348 654
2012 rok									
Stan na 01.01.2012	33 021	67 723	15 895	0	21 000	171 539	309 178	521	309 699
zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	(2 992)	(2 992)	5	(2 987)
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczoney	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	(2 992)	(2 992)	5	(2 987)
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0	0	(475)	(475)
wykup akcji	(2 500)	0	0	0	(17 597)	0	(20 097)	0	(20 097)
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	(2 500)	0	0	0	(17 597)	0	(20 097)	(475)	(20 572)
Stan na 31.03.2012	30 521	67 723	15 895	0	3 403	168 547	286 088	51	286 140

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH Z UWZGLĘDNIENIEM DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

Nota	I kwartał 2012 01.01.2012- 31.03.2012	I kwartał 2011 01.01.2011- 31.03.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk przed opodatkowaniem	(2 843)	52 863
Korekty:	9 548	2 419
Amortyzacja	2 580	2 513
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	(330)	(84)
Odsetki i dywidendy	115	54
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	0	0
Zysk/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(530)	496
Zysk/strata z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej	0	0
Zysk/strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	251	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	(96)	(429)
Zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(228)	(98)
Zmiana stanu należności	15 568	(13 044)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(7 322)	2 031
Zmiana stanu rezerw	12	(480)
Zmiana stanu zapasów	1 539	11 460
Inne korekty	(2 011)	0
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 705	55 282
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(172)	(214)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 533	55 068
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	803	929
Przychody ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Przychody z tytułu odsetek	11	27
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(715)	(6 181)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych	0	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(2 000)	0
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	(119)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom mniejszościowym	0	0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	0
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	1 935	0
Inne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	34	(5 344)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Inne wpływy finansowe	19	2
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	0	4 154
Spłaty kredytów i pożyczek	(335)	(60)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(141)	(236)
Nabycie akcji własnych	(20 097)	0
Inne wydatki finansowe	(9)	(3)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(20 563)	3 857
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(13 996)	53 581
Środki pieniężne na początek okresu	86 336	66 241
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	110	0
Środki pieniężne na koniec okresu	72 450	119 822
w tym środki pieniężne wykazane w aktywach przeznaczonych do sprzedaży	171	0
w tym środki pieniężne wykazane w działalności zaniechanej	171	0

NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2012 ROKU

1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2012 roku.

1.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEKAES za okres 01.01.2012 – 31.03.2012 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego (zwanymi dalej MSSF).

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 08 maja 2012 roku.

1.2. Oświadczenie Zarządu

Zarząd PEKAES SA oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 1 kwartał 2012 roku oraz dane porównawcze za 1 kwartał 2011 roku sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy. Prezentowany raport zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, a także sytuację Grupy Kapitałowej PEKAES oraz opis podstawowych ryzyk i niepewności.

1.3. Podstawowa działalność

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

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

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

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

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. INFORMACJA O STANDARDACH I INTERPRETACJACH WCHODZĄCYCH W ŻYCIE W 2012

W 2012 roku weszły w życie następujące standardy, zmiany do standardów i interpretacje, które nie miały wpływu na sprawozdanie Grupy:

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.

Grupa zastosowała zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2012 r.

Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

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 niepodlegających amortyzacji, które są wyceniane zgodnie z modelem aktualizacji wartości przedstawionym w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” został włączony do MSR 12 po wyłączeniu wytycznych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

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

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

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.

Grupa zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2015 r.

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

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

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

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

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

Grupa zastosuje MSSF 10 od 1 stycznia 2013 r.

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

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.

Grupa zastosuje MSSF 11 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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.

Grupa zastosuje MSSF 12 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”

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

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

Grupa zastosuje MSSF 13 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy

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

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.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 28 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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”.

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

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

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.

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

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

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

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 napotymane 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.

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

Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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.

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

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

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.

Grupa zastosuje KIMSF 20 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Kredyty rządowe – Zmiany do MSSF 1

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” dotyczące kredytów rządowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w marcu 2012 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany, dotyczące kredytów i pożyczek rządowych otrzymanych przez jednostkę na preferencyjnych warunkach (stopa procentowa poniżej rynkowej), umożliwiają sporządzającym sprawozdanie według MSSF po raz pierwszy zwolnienie z pełnego retrospektywnego ujęcia księgowego tych transakcji. Zmiany wprowadzają zatem takie samo zwolnienie dla sporządzających sprawozdanie według MSSF po raz pierwszy jakie mają pozostałe jednostki.

Grupa zastosuje zmiany do MSSF 1 od 1 stycznia 2013 r.

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

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

2.3. JEDNOSTKI ZALEŻNE

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

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

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

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

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

2.4. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

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

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

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

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

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

2.5. UDZIAŁY MNIJSZOŚCI ORAZ TRANSAKcje Z UDZIAŁOWCAMI MNIJSZOŚCIOWYMI

Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi odnoszone są na kapitały.

2.6. TRANSAKcje WYRAŻONE W WALUTACH OBCYCH

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

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji w wiodącym banku Spółek Grupy (do wyceny aktywów stosuje się kurs kupna, do wyceny pasywów stosuje

się kurs sprzedaży) lub wyceny, jeżeli pozycje podlegają przeszacowaniu. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji przychód lub koszt finansowy w wartości netto.

2.7. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(a) Wartość firmy

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

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

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości wartość firmy jest alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Alokację robi się dla takich ośrodków bądź grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia, dzięki któremu ta wartość firmy powstała, określonych zgodnie z segmentami operacyjnymi.

(b) Pozostałe wartości niematerialne

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

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

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

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

2.8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

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

Gruntów nie amortyzuje się.

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

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

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

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

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

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

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

2.9. PRAWA WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW

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

2.10. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

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

2.11. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

2.12. LEASING FINANSOWY

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

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

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

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

2.13. LEASING OPERACYJNY

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

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

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

2.14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

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

2.15. AKTYWA FINANSOWE

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

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

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

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

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

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

(b) Pożyczki i należności

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

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

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

Odpis z tytułu utraty wartości należności tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. 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 ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycjach „koszt własny sprzedaży” lub „koszty ogólnego zarządu”. W przypadku nieściągalności należności dokonuje się jej odpisu na koncie odpisów aktualizacyjnych na należności. Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności uznaje się w pozycjach „koszt własny sprzedaży” lub „koszty ogólnego zarządu” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

(c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

(d) Aktywa dostępne do sprzedaży

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

2.16. ZAPASY

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

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

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

2.17. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej. Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie oraz inne krótkoterminowe płynne lokaty o terminie zapadalności do trzech miesięcy lub krótszym. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych kredytów, pożyczek i dłużnych

papierów wartościowych w ramach zobowiązań krótkoterminowych. Dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych kredyty w rachunku bieżącym płatne na żądanie, stanowiące integralną część zarządzania środkami pieniężnymi, prezentowane są łącznie ze środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami.

2.18. PODATKI DOCHODOWE

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

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

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

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

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

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

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

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

Główne pozycje wpływające na powstanie dodatnich różnic przejściowych to:

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

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

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

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

2.19. KAPITAŁY

Na kapitał własny składają się:

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

W pozycji zyski zatrzymane Grupa prezentuje zyski z lat ubiegłych przekazane na kapitał zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, które podlegają ograniczonej możliwości dystrybucji. Na dzień 31.03.2012 i 31.12.2011 zyski o ograniczonej możliwości dystrybucji wynosiły 10 174 tys. zł i 11 007 tys. zł.

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

2.20. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

(a) Program określonych składek

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

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

(b) Program określonych świadczeń

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

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

2.21. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

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

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

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

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

2.22. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE

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

2.23. UJMOWANIE PRZYCHODÓW

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

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

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

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

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

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

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

2.24. DOTACJE

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

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

3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY

W pierwszym kwartale 2012 roku w Grupie Kapitałowej PEKAES nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i w danych finansowych nie wprowadzono żadnych korekt do danych porównawczych z tego tytułu.

Natomiast w związku z przeznaczeniem aktywów Spółki ATB Truck SA do sprzedaży dokonano przekształcenia danych porównywalnych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011.

	Dane prezentowane w sprawozdaniu za QSr 1/2011	Dane dotyczące działalności zaniechanej	Dane porównywalne za okres 01.01.2011- 31.03.2011
Przychody netto	211 324	10 015	201 309
Koszt własny sprzedaży	(143 414)	(8 109)	(135 305)
Zysk brutto ze sprzedaży	67 910	1 906	66 004
Pozostałe przychody	877	38	839
Koszty sprzedaży i marketingu	(3 830)	(1 557)	(2 273)
Koszty ogólnego zarządu	(8 728)	(282)	(8 446)
Pozostałe koszty	(4 223)	(11)	(4 212)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	52 006	94	51 912
Przychody finansowe	1 177	3	1 174
Koszty finansowe	(404)	(177)	(227)
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	84	0	84
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	52 863	(80)	52 943
Podatek dochodowy	(305)	(46)	(259)
Zysk/Strata netto za rok obrotowy	52 558	(126)	52 684
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego	0	0	0
Z wyceny inwestycji w nieruchomości	0	0	0
Podatek odroczony	0	0	0
Inne całkowite dochody razem	0	0	0
Całkowite dochody za okres obrotowy	52 558	(126)	52 684

4. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

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

(a) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych

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

(b) Szacowana wartość godziwa gruntów oraz nieruchomości inwestycyjnych

Na dzień bilansowy Grupa, przy pomocy zewnętrznych ekspertów szacuje wartość godziwą gruntów i nieruchomości inwestycyjnych. Szacunki dokonywane są metodami porównawczymi oraz zdyskontowanych przepływów pieniężnych,

wymagającymi przyjęcia określonych założeń, takich jak stopy dyskontowe, koszty konieczne do poniesienia do ukończenia inwestycji, wykorzystanie dostępnej do wynajmu powierzchni. Ostatnia wycena została wykonana na koniec 2011 roku.

(c) Szacowane rezerwy

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

(d) Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności

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

(e) Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

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

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

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

(g) Ujmowanie przychodów

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

5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

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

5.1. RYZYKO WALUTOWE

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

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

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

Grupa na dzień 31 marca 2012 r. posiada otwarte transakcje walutowe zabezpieczające ryzyko kursowe na kwotę 1 111 tys. EUR.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

5.3. RYZYKO CENOWE

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

5.4. RYZYKO KREDYTOWE

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

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

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

W Grupie Kapitałowej PEKAES funkcjonuje również kompleksowy system windykacji należności.

5.5. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada między innymi utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz odpowiedniej struktury aktywów i zobowiązań krótkoterminowych. Jedną ze spółek Grupy Kapitałowej PEKAES podpisała umowę kredytu inwestycyjnego złotowego na finansowanie inwestycji „Budowa instalacji do recyklingu odpadów poużytkowych- zużycie opon”. Osiemdziesiąt procent inwestycji było sfinansowane z kredytu, a dwadzieścia procent inwestycji z własnych środków, dlatego też może wystąpić niewielkie ryzyko utraty płynności w spółce.

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

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

	31.03.2012	31.12.2011
aktywa obrotowe	181 637	200 012
zobowiązania krótkoterminowe	80 447	82 730
wskaźnik płynności I	2,26	2,42

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

	31.03.2012	31.12.2011
środki pieniężne	72 279	83 080
zobowiązania krótkoterminowe	80 447	82 730
wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,90	1,00

5.6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

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

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

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

	31.03.2012	31.12.2011
ogółem zadłużenie	6 397	6 617
kapitał własny	286 140	309 699
wskaźnik zadłużenia	0,02	0,02

6. SEGMENTY

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

W obszarze działalności Grupy Kapitałowej PEKAES wyróżniono następujące segmenty operacyjne:

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

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

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

W ramach „usługi serwisowe” Grupa Kapitałowa PEKAES prowadzi usługi naprawcze pojazdów, naprawy gwarancyjne, pomoc techniczną w drodze oraz usługi diagnostyczne.

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

Segment operacyjny „pozostała sprzedaż” obejmuje:

- przychody z refakturowania usług pośrednictwa ubezpieczeniowego oraz innych kosztów związanych z utrzymaniem wydzierżawianych budynków i budowli,
- usługi hotelarskie,
- przychody ze sprzedaży nieruchomości.

- przychody z tytułu obsługi administracyjno-finansowej i kontrolingowej innych spółek,

Działalność zaniechana obejmuje działalność Spółki ATB TRUCK SA, która została zgodnie z umową przeznaczona do sprzedaży.

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 31 marca 2012 są następujące:

	Spedycja i logistyka	Nieruchomości	Usługi serwisowe	Towary i materiały	Pozostała sprzedaż	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Przychody segmentu, w tym:	113 659	1 365	3 411	19 264	803	138 502	8 978	147 480
Sprzedaż klientom zewnętrznym	113 659	1 365	3 411	19 264	803	138 502	8 978	147 480
Koszty segmentu	(114 962)	(2 303)	(2 613)	(19 274)	(1 914)	(141 066)	(9 557)	-150 623
Wynik segmentu	(1 303)	(938)	798	(10)	(1 111)	(2 564)	(579)	-3 143
Rzeczowe aktywa trwałe	98 098	0	762	83	286	99 229	16 095	115 324
Długotrwałe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	59 611	0	0	0	59 611	0	59 611
Zapasy	0	0	60	7 307	0	7 367	7 983	15 350
Należności z tytułu dostaw i usług	73 647	622	1 834	5 758	174	82 035	6 316	88 351
Aktywa segmentu	171 745	60 233	2 656	13 148	460	248 242	30 394 *	278 636
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	52 224	0	94	13 821	0	66 139	10 348	76 487
Pasywa segmentu	52 224	0	94	13 821	0	66 139	10 348 **	76 487

* w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa prezentowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży

** w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pasywa prezentowane jako pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

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

	Spedycja i logistyka	Nieruchomości	Usługi serwisowe	Towary i materiały	Pozostała sprzedaż	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Przychody segmentu, w tym:	110 013	1 503	3 559	15 875	70 359	201 309	10 015	211 324
Sprzedaż klientom zewnętrznym	110 013	1 503	3 559	15 875	70 359	201 309	10 015	211 324
Koszty segmentu	(113 937)	(891)	(2 648)	(15 864)	(12 684)	(146 024)	(9 948)	(155 972)
Wynik segmentu	(3 924)	612	911	11	57 675	55 285	67	(55 352)
Rzeczowe aktywa trwałe	99 533	0	817	97	314	100 761	16 608	117 369
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	206	0	0	0	0	206	0	206
Nieruchomości inwestycyjne	0	59 611	0	0	0	59 611	0	59 611
Zapasy	0	0	30	8 132	0	8 162	8 726	16 888
Należności z tytułu dostaw i usług	84 676	493	1 153	5 135	147	91 604	7 892	99 496
Aktywa segmentu	184 415	60 104	2 000	13 364	461	260 344	33 226 *	293 570
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	55 171	0	220	15 918	0	71 309	9 047	80 356
Pasywa segmentu	55 171	0	220	15 918	0	71 309	9 047 **	80 356

* w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa prezentowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży

** w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pasywa prezentowane jako pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Uzgodnienie wyniku segmentów z zyskiem przed opodatkowaniem:

	31.03.2012 działalność kontynuowana	31.03.2012 działalność zaniechana	razem 2012	31.03.2011 działalność kontynuowana	31.03.2011 działalność zaniechana	razem 2011
Wynik segmentu	(2 564)	(579)	(3 143)	55 285	67	55 352
Pozostałe przychody operacyjne	886	80	966	839	38	877
Pozostałe koszty operacyjne	(652)	(8)	(660)	(4 212)	(11)	(4 223)
Przychody finansowe	1 040	208	1 248	1 174	3	1 177
Koszty finansowe	(1 172)	(161)	(1 333)	(227)	(177)	(404)
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	330	0	330	84	0	84
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	(251)	0	(251)	0	0	0
Zysk przed opodatkowaniem	(2 383)	(460)	(2 843)	52 943	(80)	52 863

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

	31.03.2012	31.12.2011
Aktywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	278 636	293 570
Niealokowane:		
Pozostałe aktywa długoterminowe	251	263
Wartości niematerialne i prawne	2 281	2 590
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	7 783	7 453
Krótkoterminowe aktywa finansowe	12 257	10 029
Środki pieniężne i ekwiwalenty	72 279	83 080
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	24 823	32 404
Razem aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej	398 310	429 389

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

	31.03.2012	31.12.2011
Zobowiązania segmentów - segmenty sprawozdawcze	76 487	80 356
Niealokowane:		
Zobowiązania długoterminowe	11 613	11 671
Zobowiązania krótkoterminowe	24 070	27 663
Kapitały	286 140	309 699
Razem pasywa według sprawozdania z sytuacji finansowej	398 310	429 389

7. POZOSTAŁE NOTY

7.1. Rzeczowe Aktywa Trwałe

Poniżej zaprezentowano środki trwałe według stanu na 31 marca 2012 roku:

	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość brutto na 01.01.2012	22 480	215 654	21 577	31 063	6 247	297 021
Nabycie	0	0	120	0	226	346
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	0	(2)	0	0	(2)
Przeniesienie na RMK-zmiana polityki rachunkowości		0	0	0	0	0
Zmniejszenia – sprzedaż	0	0	(10)	(8 216)	(226)	(8 452)
Zmniejszenia – likwidacja	0	0	0	0	0	0
Wycena środków trwałych	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na 31.03.2012	22 480	215 654	21 685	22 847	6 247	288 913
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2012	0	(145 812)	(18 223)	(27 818)	(5 747)	(197 600)
Amortyzacja za okres	0	(1 192)	(623)	(245)	(135)	(2 195)
Odpisy	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	136	274	155	60	625
Zmniejszenie z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	0	5	7 405	226	7 636
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31.03.2012	0	(146 868)	(18 567)	(20 503)	(5 596)	(191 534)
Wartość netto na koniec okresu	22 480	68 786	3 118	2 344	651	97 379

Na dzień 31 marca 2012 roku stan środków trwałych w budowie oraz ich odpisów aktualizujących przedstawia tabela poniżej:

	31.03.2012	31.12.2011
Wartość brutto środków trwałych w budowie	99 022	100 761
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	0	0
Środki trwałe w budowie razem	99 022	100 761

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.

7.2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
Odpisy mające wpływ na wynik finansowy		
Odpis aktualizujący z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Odpis aktualizujący wartość innych aktywów finansowych na skutek wyceny bilansowej	228	99
Odpis aktualizujący wartość należności	(621)	(668)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	22	141
Odpis aktualizujący aktywa przeznaczone do zbycia	96	429
Odpis aktualizujący wartość nieruchomości	0	0
Razem	(275)	1

	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
Odpisy wykorzystane w okresie		
Odpis aktualizujący wartość należności	150	2
Odpis aktualizujący wartość zapasów	5	83
Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych	0	50
Odpis aktualizujący aktywa przeznaczone do zbycia	200	0
Razem	355	135

7.3. KLASYFIKACJA BILANSOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH

Dane na 31.03.2012:

	Aktywa dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	12 257	0
Należności handlowe	0	0	82 035
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	72 279
	0	12 257	154 314

Dane na 31.12.2011:

	Aktywa dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	10 029	0
Należności handlowe	0	0	91 604
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	83 080
	0	10 029	174 684

7.4. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	Rezerwa na procesy sądowe	Rezerwa z innego tytułu	Rezerwy na zobowiązania razem
Stan na 01.01.2011	949	283	1 232
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	265	296	561
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(74)	(271)	(345)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(34)	0	(34)
Przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	(308)	(308)
Stan na 31.12.2011	1 106	0	1 106
Krótkoterminowe	106	0	106
Długoterminowe	1 000	0	1 000
Stan na 01.01.2012	1 106	0	1 106
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	0	70	70
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(40)	(72)	(112)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0
Przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	2	2
Stan na 31.03.2012	1 067	0	1 067
Krótkoterminowe	104	0	104
Długoterminowe	963	0	963

7.5. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Świadczenia emerytalne	Ekwiwalent urlopowy	Razem
Stan na 01.01.2011	1 242	885	2 127
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	144	633	777
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	(83)	(83)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(58)	(30)	(88)
Przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	(165)	(656)	(821)
Stan na 31.12.2011	1 163	749	1 912
Krótkoterminowe	55	749	804
Długoterminowe	1 108	0	1 108
Stan na 01.01.2012	1 163	749	1 912
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	8	0	8
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	(92)	(92)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0
Przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	(8)	92	84
Stan na 31.03.2012	1 163	749	1 912
Krótkoterminowe	55	749	804
Długoterminowe	1 108	0	1 108

7.6. PODATEK DOCHODOWY

	31.03.2012	31.03.2011
Podatek bieżący	(124)	(185)
Podatek odroczony	44	(74)
Podatek dochodowy w sprawozdaniu finansowym	(80)	(259)

7.7. PRZYCHODY I KOSZTY WZAJEMNYCH TRANSAKCJI POMIĘDZY SPÓŁKAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ PEKAES ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU (BEZ UWZGLĘDNIENIA PRZYCHODÓW I KOSZTÓW FINANSOWYCH)

SPÓŁKA	PRZYCHODY	KOSZTY
PEKAES SA	1 428	6 941
PEKAES Transport SA	4 272	326
On Road Truck Services SA	2 212	777
ATB Truck SA	470	338
RAZEM	8 382	8 382

8. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

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

Dane przedstawione w rozdziale nr 8 prezentują zarówno działalność kontynuowaną jak i zaniechaną.

WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PEKAES

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

Grupa PEKAES	1Q 2012	1Q 2011	Zmiana	Zmiana %
Przychody netto	147 481	211 324 ▼	(63 843)	-30%
Koszt własny sprzedaży	(139 489)	(143 414) ▲	3 925	3%
Wynik brutto ze sprzedaży	7 992	67 910 ▼	(59 918)	-88%
Pozostałe przychody	966	877 ▲	89	10%
Koszty sprzedaży i marketingu	(3 680)	(3 830) ▲	150	4%
Koszty ogólnego zarządu	(7 455)	(8 728) ▲	1 273	15%
Pozostałe koszty	(660)	(4 223) ▲	3 563	84%
Wynik z działalności operacyjnej	(2 837)	52 006 ▼	(54 843)	-105%
Przychody finansowe	1 248	1 177 ▲	71	6%
Koszty finansowe	(1 333)	(404) ▼	(929)	-230%
Udział w zyskach netto jednostek	330	84 ▲	246	293%
Zysk/strata na sprzedaży jednostek	(251)	0 ▼	(251)	0%
Wynik przed opodatkowaniem	(2 843)	52 863 ▼	(55 706)	-105%
Podatek dochodowy	(144)	(305) ▲	161	53%
Wynik netto za rok obrotowy	(2 987)	52 558 ▼	(55 545)	-106%
Amortyzacja	(2 580)	(2 512) ▼	(68)	-3%
EBITDA	(257)	54 518 ▼	(54 775)	-100%

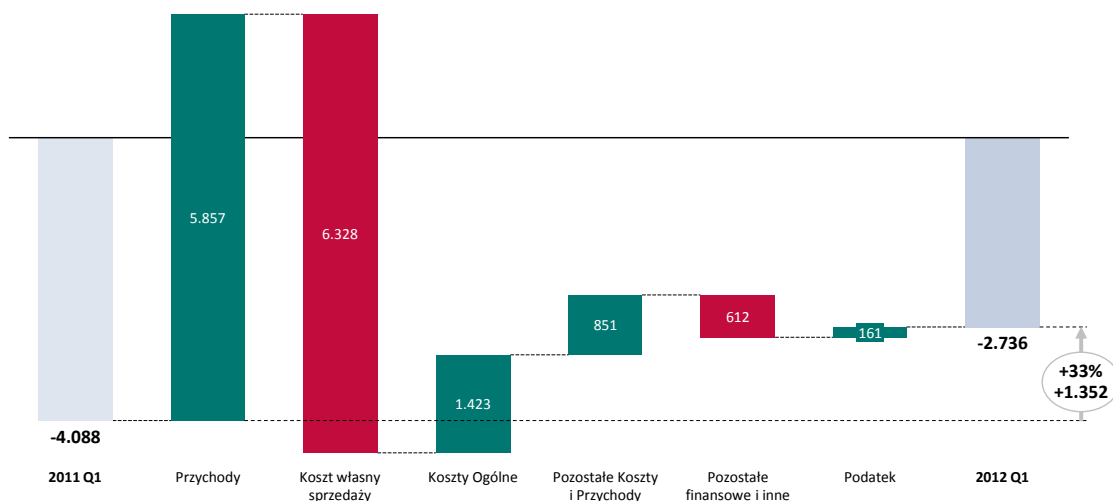
Grupa PEKAES za pierwszy kwartał 2012 roku wygenerowała stratę netto w wysokości -2 987 tys. zł w stosunku do okresu porównawczego odnotowano spadek wyniku w kwocie -55 545 tys. zł. Głównym jednorazowym czynnikiem spadku zysku netto w pierwszym kwartale 2012 roku były zdarzenia jednorazowe w roku 2011, które zostały opisane poniżej w sprawozdaniu (punkt e) w kwocie 56 646 tys. zł.

Grupa PEKAES w pierwszym kwartale 2012 roku bez uwzględnienia w wyniku finansowym zdarzeń jednorazowych wykazała dynamiczny rozwój swojej działalności podstawowej co miało swoje odzwierciedlenie we wzroście wyniku netto o 1 352 tys. zł (33,0%) oraz przychodów ze sprzedaży o 4,1%. Należy tutaj stanowczo podkreślić, iż PKB Polski w pierwszym kwartale wzrósł szacunkowo do roku poprzedniego o 3,5% - co potwierdza, iż założona strategia działalności Grupy daje swoje pierwsze efekty wynikowe.

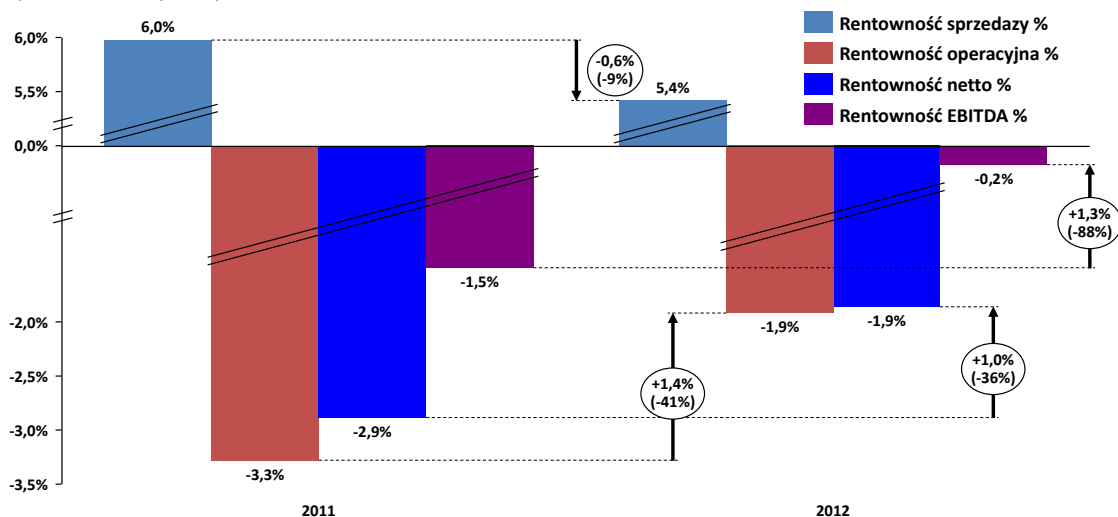
Dodatkowymi czynnikami lepszego wyniku netto są mniejsze koszty ogólnego zarządu i sprzedaży o 1 423 tys. zł (11,0%), co jest następstwem działań zmierzających do ich lepszej kontroli oraz optymalizacji.

Ponadto, należy pamiętać, iż pierwszy kwartał bieżącego roku był bardzo trudnym okresem ze względu na sezon zimowy charakteryzujący się niskimi temperaturami co w branży transportowo-logistycznej negatywnie odbija się na kosztach działalności Grupy głównie w pozycji wynik brutto na sprzedaży.

Wykres nr 1. Grupa Kapitałowa PEKAES – Zmiany w wyniku netto (w tys. zł) w 2012 / 2011 roku (bez zdarzeń jednorazowych).



Wykres nr 2. Grupa Kapitałowa PEKAES – Wskaźniki rentowności (bez zdarzeń jednorazowych).



Wskaźniki rentowności w pierwszym kwartale 2012 roku w stosunku do roku ubiegłego uległy znacznej poprawie. Poziom wskaźnika EBITDA wzrósł o 1,3% osiągając poziom -0,2%, głównie dzięki mniejszym kosztom ogólnego zarządu oraz sprzedaży o 1 423 tys. zł, jak również mniejszym pozostałym kosztom i przychodom operacyjnym o 851 tys. zł. Jednakże wskaźniki operacyjne uległy nieznacznemu pogorszeniu z powodu niższej marży brutto ze sprzedaży o 471 tys. zł oraz wyższej amortyzacji o 68 tys. zł.

a. Przychody ze sprzedaży

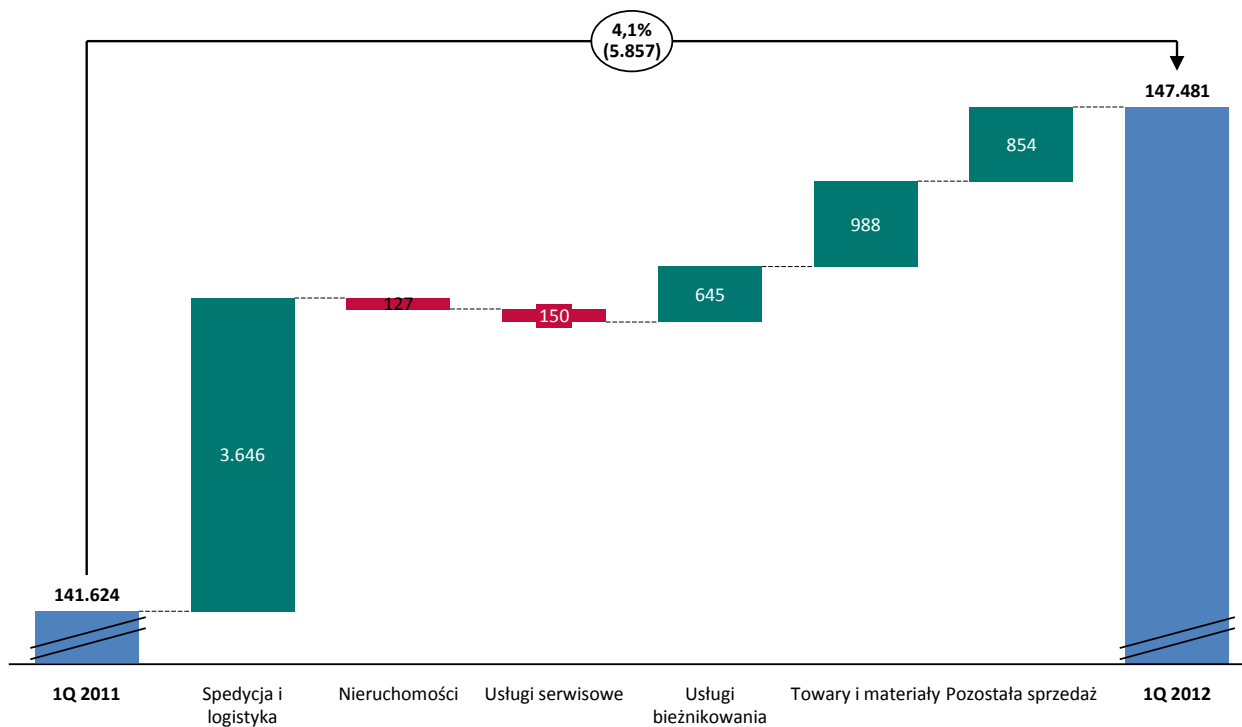
W pierwszym kwartale 2012 roku przychody ze sprzedaży w Grupie PEKAES wyniosły 147 481 tys. zł. Oznacza to wzrost w stosunku do pierwszego kwartału 2011 roku o 5 857 tys. zł, czyli realnie 4,1%.

Tabela nr 2. Grupa Kapitałowa PEKAES - Przychody ze sprzedaży według kategorii w pierwszym kwartale lat 2012 / 2011, dane w tys. zł.

Przychody Grupa PEKAES	1Q 2012	1Q 2011	Zmiana	Zmiana %
Spedycja i logistyka	113 659	110 013 ▲	3 646	3,3%
Nieruchomości	1 469	1 596 ▼	(127)	-7,9%
Usługi serwisowe	3 440	3 589 ▼	(150)	-4,2%
Usługi bieżnikowania	5 732	5 087 ▲	645	12,7%
Towary i materiały	21 668	20 680 ▲	988	4,8%
Pozostała sprzedaż	1 513	659 ▲	854	129,7%
Suma	147 481	141 624 ▲	5 857	4,1%
zdarzenia jednorazowe	0	69 700 ▼	(69 700)	-100,0%
Razem	147 481	211 324 ▼	(63 843)	-30,2%

Poniższy wykres prezentuje zmianę strukturę przychodów w podziale na produkty w pierwszym kwartale 2012 roku w stosunku do roku ubiegłego.

Wykres nr 3. Grupa Kapitałowa PEKAES – Zmiana Sprzedaży w pierwszym kwartale 2012 i 2011 roku dane w tys. złotych (bez zdarzeń jednorazowych).



Wykres nr 4. Grupa Kapitałowa PEKAES – Zmiana struktury sprzedaży w pierwszym kwartale 2012 i 2011 roku (bez zdarzeń jednorazowych).

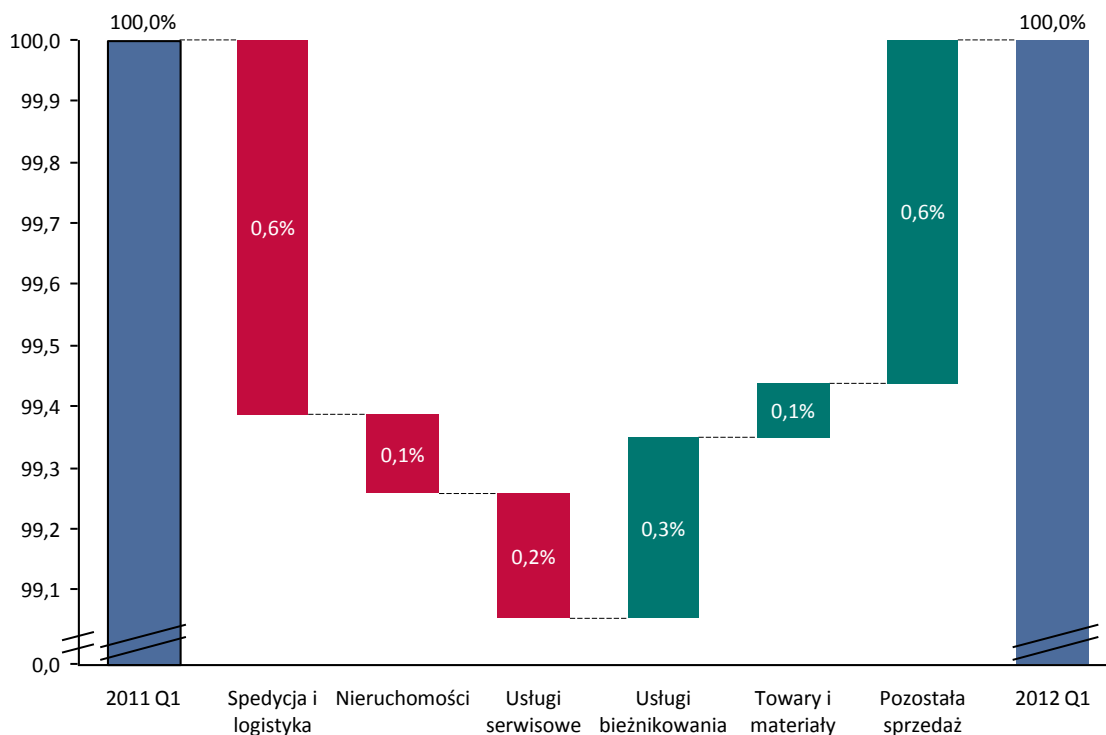
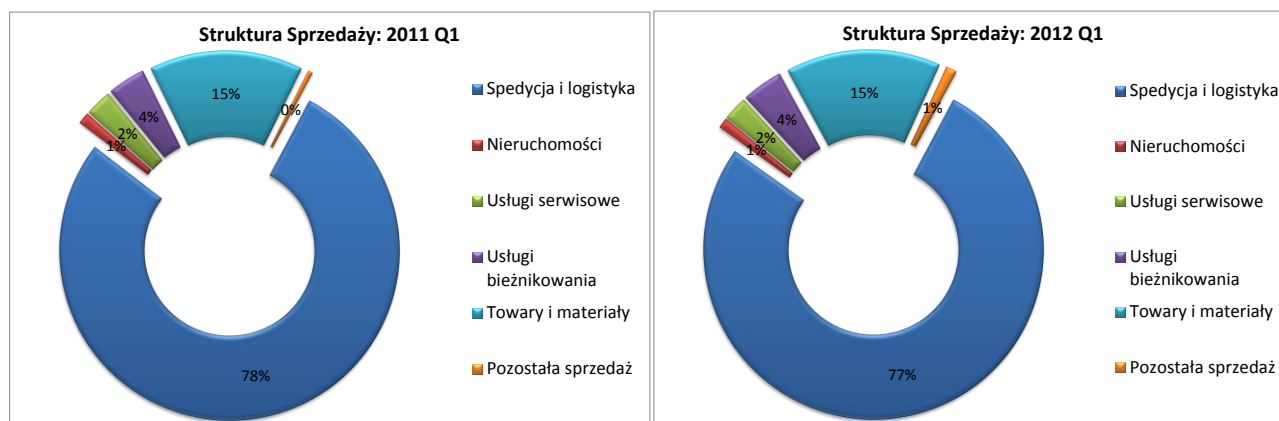


Tabela nr 3. Grupa Kapitałowa PEKAES – Zmiana struktury sprzedaży w pierwszym kwartale 2012 i 2011 roku (bez zdarzeń jednorazowych).

Przychody Grupa PEKAES	1Q 2012	1Q 2011	Zmiana	Zmiana %
Spedycja i logistyka	77,1%	77,7%	▼	-0,6%
Nieruchomości	1,0%	1,1%	▼	-0,1%
Usługi serwisowe	2,3%	2,5%	▼	-0,2%
Usługi bieżnikowania	3,9%	3,6%	▲	0,3%
Towary i materiały	14,7%	14,6%	▲	0,1%
Pozostała sprzedaż	1,0%	0,5%	▲	0,6%
Suma	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%

Wykres nr 4. Grupa Kapitałowa PEKAES – Struktura Sprzedaży w pierwszym kwartale 2012 i 2011 roku (bez zdarzeń jednorazowych).



W ramach podstawowego segmentu działalności Grupy – Spedycja i logistyka – przychody wzrosły o 3 646 tys. zł, (3,4%). W ramach usług spedycji drogowej, zmiany nastąpiły w kluczowych dla tego segmentu obszarach:

- Przewozy całopojazdowe – FTL INT (międzynarodowe) odnotowały spadek przychodów o 6.183 tys zł, tj. 13,8%, zmniejszenie przychodów częściowo spowodowane jest sprzedażą Spółki Expolco w miesiącu lutym. Wolumenjazd w tym produkcie odnotował również bilans ujemny w porównaniu z pierwszym kwartałem ubiegłego roku o 16,4%. Spadek przychodów w produkcie FTL INT jest częściowo spowodowany utratą przychodów ze Spółki Expolco z powodu jej sprzedaży. W produkcie FTL DOM (krajowe) została odnotowana znaczna poprawa wartości przychodów w pierwszym kwartale 2012 roku o 36,6% z poziomu 13 623 tys. zł do 18 612 tys. zł. Wzrost generowanych przychodów jest wynikiem zrealizowanej większej ilości przewozów o 18,3% w pierwszym kwartale 2012 roku w stosunku do okresu analogicznego.
- Przewozy drobnicowe i kurierskie wzrosły o 19,7% z poziomu 34 145 tys. zł do 40 872 tys. zł. Głównym motorem wzrostu była zwiększona liczba przesyłek o 9,2% oraz wzrost zrealizowanych średnich stawek.

Wzrosty odnotowały produkty w segmentach poza TSL realizowanych w Grupie Kapitałowej PEKAES z wyjątkiem segmentu nieruchomości inwestycyjnych.

Ponadto nastąpiła poprawa w następujących segmentach:

- Sprzedaż z segmentu paliwa o 8,6%, z poziomu 12 726 tys. zł do 13 819 tys. zł głównie z powodu zwiększonego wolumenu sprzedanego paliwa oraz częściowo ze wzrostu cen jednostkowych.
- Sprzedaż z segmentu towarów i materiałów o 28,5% tj. 1 798 tys. zł głównie z powodu większej dynamiki sprzedaży oferowanego asortymentu na rynku.

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

Tabela nr 4. – Grupa PEKAES, koszty segmentów w 2012 / 2011 rok, dane w tys. zł

Koszty Grupa PEKAES	1Q 2012	1Q 2011	Zmiana	Zmiana %
Spedycja i logistyka	(114 963)	(113 937) ▼	(1 026)	-0,9%
Nieruchomości	(2 411)	(1 047) ▼	(1 364)	-130,3%
Usługi serwisowe	(2 878)	(2 807) ▼	(72)	-2,6%
Usługi bieżnikowania	(5 548)	(4 323) ▼	(1 225)	-28,3%
Towary i materiały	(21 932)	(21 174) ▼	(758)	-3,6%
Pozostała sprzedaż	(2 892)	(2 432) ▼	(461)	-18,9%
Suma	(150 624)	(145 719) ▼	(4 905)	-3,4%
zdarzenia jednorazowe		(10 253) ▲	10 253	100,0%
Razem	(150 624)	(155 972) ▲	5 348	3,4%

Tabela nr 5. – Grupa PEKAES, podział wg grup kosztowych w 2012 / 2011 rok, dane w tys. zł

Grupa PEKAES	1Q 2012	1Q 2011	Zmiana	Zmiana %
Koszt własny sprzedaży	(139 489)	(133 161) ▼	(6 328)	-4,8%
Koszty sprzedaży i marketingu	(3 680)	(3 830) ▲	150	3,9%
Koszty ogólnego zarządu	(7 455)	(8 728) ▲	1 273	14,6%
SUMA	(150 624)	(145 719) ▼	(4 905)	-3,4%
Zdarzenia jednorazowe		(10 253) ▲	10 253	100,0%
RAZEM	(150 624)	(155 972) ▲	5 348	3,4%

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w pierwszym kwartale 2012 roku (przy ujęciu zdarzeń jednorazowych) wyniosły -139 489 tys. zł co stanowi spadek w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 3%, nominalnie o +3 925 tys. zł. Główną przyczyną są zdarzenia jednorazowe, sprzedaż działek Siedmiogrodzka i Grzybowska w pierwszym kwartale roku ubiegłego. Koszt własny związany z tymi transakcjami wyniósł 10 253 tys. zł w pierwszym kwartale ubiegłego roku.

Po eliminacji kosztu własnego wynikającego ze zdarzeń jednorazowych, koszt własny wzrósł w porównaniu z okresem porównawczym o 6 328 tys. zł (-4,8%), co głównie wynika ze zwiększonej sprzedaży i towarzyszącego temu kosztom operacyjnym.

Koszty transportu w pierwszym kwartale 2012 roku wyniosły -84 234 tys. zł. co oznacza wzrost o 1 686 tys. zł. W stosunku do roku ubiegłego z podziałem na następujące kategorie:

- Spadek kosztów taboru własnego 1 603 tys. zł
- Wzrost kosztów taboru obcego 5 786 tys. zł
- Jednocześnie zarejestrowano spadek kosztów spedycji morskiej i lotniczej w wysokości 2 357 tys. zł

Znaczący wzrost kosztów własnych sprzedaży zarejestrowano w kategoriach:

- Pojazdy oraz części zamienne 1 515 tys. zł
- Paliwa 752 tys. zł
- Bilety promowe 837 tys. zł
- Opony 372 tys. zł

Koszty ogólnego zarządu są niższe o 1 273 tys. zł (14,6%) w porównaniu z analogicznym kwartałem roku ubiegłego. Głównymi przyczynami były oszczędności w spółce PEKAES SA, wynikające z fuzji z Grupą De Point 630 tys. zł, oraz inne: IT 156 tys. zł, premie, odszkodowania, doradztwo 487 tys. zł.

Jednocześnie wykazano nieznaczny spadek kosztów sprzedaży i marketingu o 150 tys. zł (3,9%).

c. Pozostała działalność operacyjna

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej za pierwszy kwartał 2012 roku wyniósł +306 tys. zł, co stanowi poprawę wyniku o 3 652 tys. zł w porównaniu do okresu porównawczego 2011 roku.

Należy tutaj podkreślić, iż wynik za pierwszy kwartał 2011 roku obciążony jest jednak zdarzeniami jednorazowymi w kwocie kosztów 2 801 tys. zł, więcej informacji w punkcie e „zdarzenia jednorazowe”.

d. Wynik na działalności finansowej

W trzech pierwszych miesiącach 2012 roku, Grupa PEKAES wygenerowała stratę na działalności finansowej w wysokości -85 tys. zł. Wynik jest niższy niż w okresie porównawczym 2011 roku o -858 tys. zł (-111%). Wynika to przede wszystkim z ujemnych różnic kursowych w kwocie -1.084 tys. zł oraz wzrostu przychodów z tytułu odsetek bankowych w wysokości 111 tys. zł.

e. Zdarzenia jednorazowe:

W pierwszym kwartale 2012 roku, w Grupie Kapitałowej PEKAES wystąpiły następujące istotne zdarzenia jednorazowe:

Kwartał pierwszy 2012 roku

- sprzedaż Spółki Expolco – wynik na sprzedaży Spółki -251 tys. zł

Dla porównania

Kwartał pierwszy 2011 roku

- sprzedaż nieruchomości – Siedmiogrodzka, z wynikiem w wysokości +39 620 tys. zł,
- sprzedaż nieruchomości – Grzybowska z wynikiem w wysokości +17 026 tys. zł,

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

Tabela nr 6. – Grupa PEKAES, dane RZiS skorygowane o wpływ zdarzeń jednorazowych w 2012 / 2011 rok, dane w tys. zł.

Grupa PEKAES	1Q 2012	1Q 2011	Zmiana	Zmiana %
Przychody netto	147 481	141 624 ▲	5 857	4%
Koszt własny sprzedaży	(139 489)	(133 161) ▼	(6 328)	-5%
Wynik brutto ze sprzedaży	7 992	8 463 ▼	(471)	-6%
Pozostałe przychody	966	877 ▲	89	10%
Koszty sprzedaży i marketingu	(3 680)	(3 830) ▲	150	4%
Koszty ogólnego zarządu	(7 455)	(8 728) ▲	1 273	15%
Pozostałe koszty	(660)	(1 422) ▲	762	54%
Wynik z działalności operacyjnej	(2 837)	(4 640) ▲	1 803	39%
Przychody finansowe	1 248	1 177 ▲	71	6%
Koszty finansowe	(1 333)	(404) ▼	(929)	-230%
Udział w zyskach netto jednostek	330	84 ▲	246	293%
Zysk/strata na sprzedaży jednostek	0	0 ▬	0	0%
Wynik przed opodatkowaniem	(2 592)	(3 783) ▲	1 192	31%
Podatek dochodowy	(144)	(305) ▲	161	53%
Wynik netto za rok obrotowy	(2 736)	(4 088) ▲	1 352	33%
Amortyzacja	(2 580)	(2 512) ▼	(68)	-3%
EBITDA	(257)	(2 128) ▲	1 871	88%

Wynik netto Grupy PEKAES po eliminacji efektu zdarzeń jednorazowych zaistniałych w pierwszym kwartale 2012 roku wykazuje stratę w wysokości -2 736 tys. zł, co jest wynikiem znacznie lepszym niż w analogicznym okresie roku 2011 o kwotę 1 352 tys. zł. Wzrost wyniku netto w porównaniu do roku ubiegłego spowodowany był wzrostem przychodów przy podobnej strukturze procentowej kosztów z pierwszego kwartału roku ubiegłego.

TSL

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

PEKAES SA

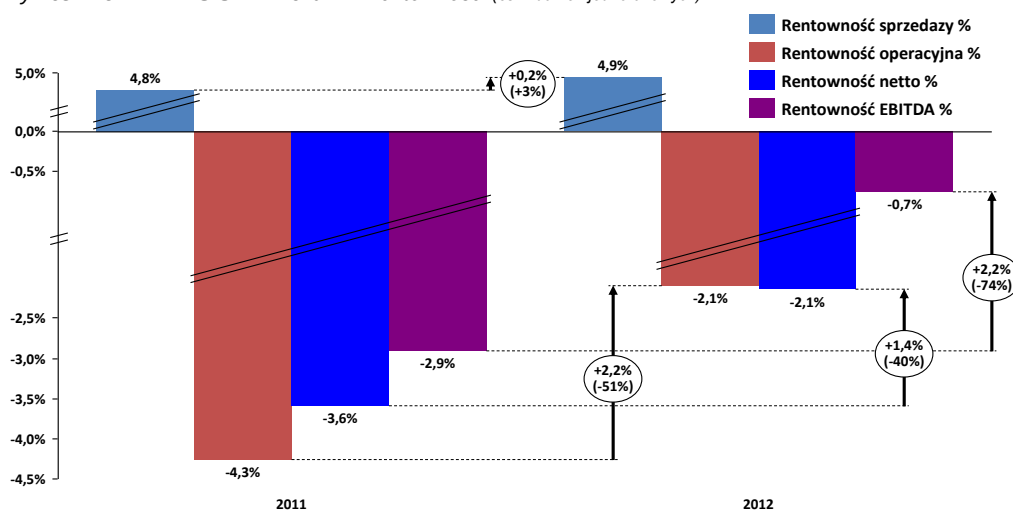
PEKAES SA jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej PEKAES. Podstawowa działalność Spółki realizowana jest w ramach segmentu spedycja i logistyka – TSL. Wyniki finansowe z działalności w pierwszym kwartale 2012 roku prezentuje tabela nr 7.

Tabela nr 7. PEKAES SA – Rachunek Wyników, dane w tys. zł

PEKAES	1Q 2012	1Q 2011	Zmiana	Zmiana %
Przychody netto	115 232	178 836 ▼	(63 604)	-36%
Koszt własny sprzedaży	(109 539)	(114 165) ▲	4 626	4%
Wynik brutto ze sprzedaży	5 693	64 671 ▼	(58 977)	-91%
Pozostałe przychody	828	723 ▲	105	14%
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 350)	(1 340) ▼	(10)	-1%
Koszty ogólnego zarządu	(6 606)	(7 776) ▲	1 170	15%
Pozostałe koszty	(977)	(4 279) ▲	3 301	77%
Wynik z działalności operacyjnej	(2 412)	51 999 ▼	(54 411)	-105%
Przychody finansowe	1 036	938 ▲	98	10%
Koszty finansowe	(1 090)	(35) ▼	(1 055)	-3028%
Udział w zyskach netto jednostek	0	0 ▬	0	0%
Zysk/strata na sprzedaży jednostek zależnych	0	0 ▬	0	0%
Wynik przed opodatkowaniem	(2 465)	52 903 ▼	(55 368)	-105%
Podatek dochodowy	0	(165) ▲	165	100%
Wynik netto za rok obrotowy	(2 465)	52 738 ▼	(55 203)	-105%
Amortyzacja	(1 550)	(1 479) ▼	(71)	-5%
EBITDA	(862)	53 479 ▼	(54 340)	-102%

W pierwszym kwartale 2012 roku Spółka wygenerowała marżę brutto ze sprzedaży na poziomie +5 693 tys. zł. Wynik za pierwszy kwartał 2011 roku jest lepszy od bieżącego okresu, ale obciążony zdarzeniami jednorazowymi opisanymi w punkcie e „zdarzenia jednorazowe”.

Wykres nr 5. PEKAES SA – Wskaźniki rentowności (bez zdarzeń jednorazowych).



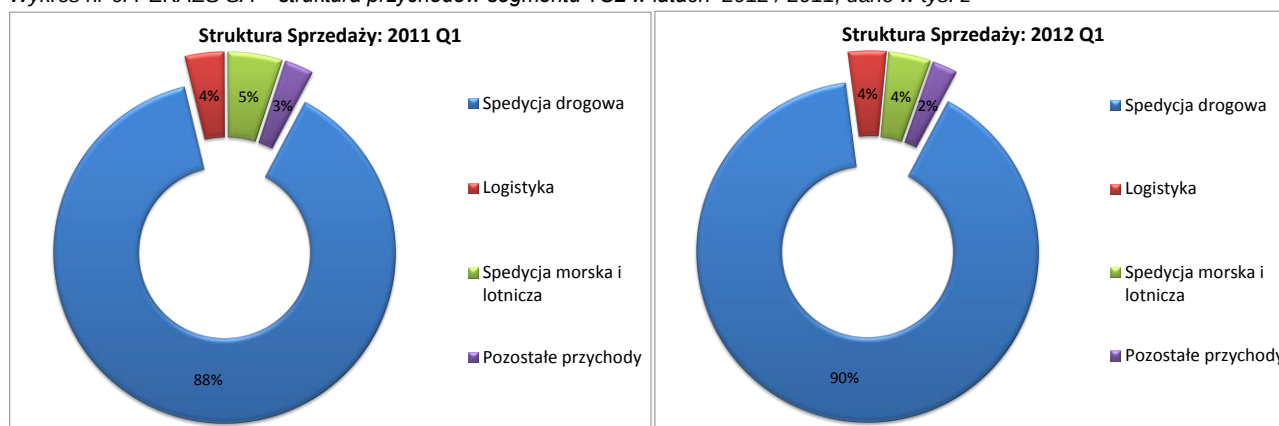
a. Przychody ze sprzedaży

Tabela nr 8. PEKAES SA - Przychody ze sprzedaży w pierwszej połowie lat 2012 / 2011, dane w tys. zł

Przychody PEKAES	1Q 2012	1Q 2011	Zmiana	Zmiana %
Spedycja drogowa	103 915	96 545	7 370	7,6%
Logistyka	4 036	4 034	2	0,0%
Spedycja morska i lotnicza	4 526	5 560	(1 034)	-18,6%
Pozostałe przychody	2 755	2 996	(242)	-8,1%
Suma	115 232	109 136	6 096	5,6%
zdarzenia jednorazowe	0	69 700	(69 700)	-100,0%
Razem	115 232	178 836	(63 604)	-35,6%

Poniższy wykres prezentuje strukturę przychodów z segmentu spedycja i logistyka w pierwszym kwartale 2012 i 2011 roku.

Wykres nr 6. PEKAES SA – struktura przychodów segmentu TSL w latach 2012 / 2011, dane w tys. z



W ramach podstawowego segmentu działalności „Spedycja i logistyka” przychody wzrosły o 6.278 tys. zł 5.9%. W obszarze spedycji morskiej i lotniczej zanotowano spadek przychodów o -18.6%.

W ramach usług spedycji lądowej, nastąpiły zmiany w kluczowych dla tego segmentu obszarach :

- Przewozy całopojazdowe, FTL INT odnotowały spadek przychodów o 5 273 tys. zł (-12,1%) osiągając docelowy poziom 38.334 tys. zł. Wolumen jazd w tym produkcie odnotował również bilans ujemny w porównaniu z pierwszym kwartałem ubiegłego roku o -16%. FTL DOM, poprawa wartości przychodów w pierwszym kwartale 2012 roku, z poziomu 13 623 tys. zł do 18 612 tys. +36,6%, wzrost liczby jazd o +18,3% w pierwszym kwartale 2012 roku.
- Przewozy drobnicowe i kurierskie - wzrost przychodów o +19,7% z poziomu 34 145 tys. zł do 40 872 tys. zł. W ramach tych produktów odnotowano wzrost wolumenów o +9,2% oraz wzrost średnich stawek.
- Spedycja morska i lotnicza spadek przychodów o -19% z powodu sprzedaży Spółki Expolco w lutym 2012.

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

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

Tabela nr 9. PEKAES SA - Koszty segmentów w 2012 / 2011 rok, dane w tys. zł

KOSZTY PEKAES SA	1Q 2012	1Q 2011	Zmiana	Zmiana %
SPEDYCJA I LOGISTYKA	-114 703	-110 944 ▼	(3 760)	-3,4%
NIERUCHOMOŚCI	-2 302	-2 068 ▼	(234)	-11,3%
POZOSTAŁA SPRZEDAŻ	-489	-17 ▼	(472)	-2805,3%
SUMA	-117 495	-113 028 ▼	(4 466)	-4,0%
zdarzenia jednorazowe	0	-10 253 ▲	10 253	100,0%
RAZEM	-117 495	-123 281 ▲	5 787	4,7%

Tabela nr 10. PEKAES SA - Koszty wg podziału w 2012 / 2011 rok, dane w tys. zł

PEKAES SA	1Q 2012	1Q 2011	Zmiana	Zmiana %
Koszt własny sprzedaży	(109 539)	(103 912) ▼	(5 627)	-5,4%
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 350)	(1 340) ▼	(10)	-0,7%
Koszty ogólnego zarządu	(6 606)	(7 776) ▲	1 170	15,0%
SUMA	(117 495)	(113 028) ▼	(4 466)	-4,0%
Zdarzenia jednorazowe		(10 253) ▲	10 253	100,0%
RAZEM	(117 495)	(123 281) ▲	5 787	4,7%

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w pierwszym kwartale 2012 roku wyniosły 109 539 tys. zł, co stanowi spadek w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 4,0%, nominalnie o 4 466 tys. zł.

Główną przyczyną są zdarzenia jednorazowe (sprzedaż działek Siedmiogrodzka i Grzybowska) zarejestrowane w roku 2011 o wartości 10 253 tys. zł. Koszt sprzedanych produktów oraz usług bez transakcji jednorazowych w roku 2011 wyniósł 103 912 tys. zł.

Po eliminacji zdarzeń jednorazowych z roku 2011 Koszt własny sprzedaży w porównaniu z okresem porównawczym wzrósł o -5 627 tys. zł.

Największy wzrost kosztów nastąpił w obszarze kosztów transportu i wyniósł 3 998 tys. zł w podziale na następujące kategorie:

- Wzrost kosztów taboru obcego 6 010 tys. zł
- Spadek kosztów taboru własnego 1 055 tys. zł

- Nieznaczny spadek kosztów spedycji morskiej i lotniczej w wysokości 817 tys. zł

Ponadto wzrosły koszty sprzedanych biletów promowych w wysokości 837 tys. zł.

Wzrost kosztów taboru obcego przy jednoczesnym spadku kosztów taboru własnego jest wynikiem realizowania strategii Grupy PEKAES na lata 2010-2012.

Koszty ogólnego zarządu spadły w porównaniu do okresu roku poprzedniego o 1.170 tys. zł (+15,0%), jednakże koszty sprzedaży i marketingu nieznacznie wzrosły o kwotę 10 tys. zł (-0,7%).

Zarejestrowane oszczędności w kosztach ogólnego zarządu zostały zarejestrowane w następujących kategoriach:

- stałe łączna telekomunikacyjne 156 tys. zł
- koszty personalne 385 tys. zł
- oszczędności z tytułu fuzji spółki De Point 630 tys. zł

c. Pozostała działalność operacyjna

Wynik osiągnięty przez Spółkę na pozostałej działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2012 roku wyniósł -149 tys. zł i był wyższy od ubiegłorocznego wyniku o 3 406 tys. zł. Główną przyczyną były koszty związane ze odpisanymi nakładami na sprzedaną nieruchomość przy ul. Siedmiogrodzkiej i Grzybowskiej w kwocie 2 801 tys. zł co zostało opisane jako przyczyna jednorazowa w roku ubiegłym.

d. Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej, osiągnięty w pierwszym kwartale 2012 roku, w wysokości -53 tys. zł, jest niższy od wyniku osiągniętego w okresie porównawczym 2011 roku o 957 tys. zł, co jest skutkiem głównie ujemnych różnic kursowych.

e. Zdarzenia jednorazowe:

W pierwszym kwartale 2012 roku, w PEKAES SA nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

W pierwszym kwartale 2011 roku nastąpiły zdarzenia jednorazowe prezentowane poniżej:

- sprzedaż nieruchomości – Siedmiogrodzka, z wynikiem w wysokości +39 620 tys. zł,
- sprzedaż nieruchomości – Grzybowska z wynikiem w wysokości +17 026 tys. zł,

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

Tabela nr 11. – PEKAES SA, dane RZiS dane w tys. zł w 2012 / 2011 rok (skorygowane o wpływ zdarzeń jednorazowych).

PEKAES	1Q 2012	1Q 2011	Zmiana	Zmiana %
Przychody netto	115 232	109 136 ▲	6 096	6%
Koszt własny sprzedaży	(109 539)	(103 912) ▼	(5 627)	-5%
Wynik brutto ze sprzedaży	5 693	5 224 ▲	470	9%
Pozostałe przychody	828	723 ▲	105	14%
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 350)	(1 340) ▼	(10)	-1%
Koszty ogólnego zarządu	(6 606)	(7 776) ▲	1 170	15%
Pozostałe koszty	(977)	(1 478) ▲	500	34%
Wynik z działalności operacyjnej	(2 412)	(4 647) ▲	2 235	48%
Przychody finansowe	1 036	938 ▲	98	10%
Koszty finansowe	(1 090)	(35) ▼	(1 055)	-3028%
Udział w zyskach netto jednostek	0	0 ▬	0	0%
Zysk/strata na sprzedaży jednostek zależnych	0	0 ▬	0	0%
Wynik przed opodatkowaniem	(2 465)	(3 743) ▲	1 280	34%
Podatek dochodowy	0	(165) ▲	165	100%
Wynik netto za rok obrotowy	(2 465)	(3 908) ▲	1 443	37%
Amortyzacja	(1 550)	(1 479) ▼	(71)	-5%
EBITDA	(862)	(3 167) ▲	2 306	73%

Wynik netto PEKAES SA w pierwszym kwartale 2012 roku wykazuje stratę w wysokości -2 465 tys. zł i jest wyższy w porównaniu z analogicznym okresem roku 2011, skorygowanym o zdarzenia jednorazowe o 1 443 tys. zł (36,9%).

Analogicznie wynik EBITDA był wyższy o 2 306 tys. zł (72,8%) niż w ubiegłym roku osiągając wartość -862 tys. zł, głównie z powodu wyższej marży na sprzedaży podstawowej oraz wyraźnie niższym kosztom ogólnego zarządu oraz sprzedaży i marketingu.

PEKAES Transport SA

Spółka prowadzi działalność związaną z wynajmem kierowców dla PEKAES SA. Podstawowa działalność realizowana jest w ramach segmentu spedycja i logistyka „TSL”. Przychody Spółki pochodzą z całości z tytułu świadczenia ww. usług dla PEKAES SA jako jedynego klienta.

W pierwszym kwartale 2012 roku Spółka osiągnęła wynik z działalności operacyjnej na poziomie 219 tys. zł, który jest nieznacznie niższy od wyniku z okresu porównawczego roku 2011, o 21 tys. zł.

Odnotowane spadki wyników są pochodną zmniejszenia ilości taboru własnego przy jednoczesnej optymalizacji liczby kierowców do ilości użytkowanego taboru. Podjęte czynności polegające na redukcji taboru własnego są zgodne z przyjętą Strategią Grupy PEKAES na lata 2010-2012.

Wynik netto wyniósł 168 tys. zł za pierwszy kwartał 2012 roku, jednakże w stosunku do okresu analogicznego ubiegłego roku nastąpił jego spadek o 239 tys. zł.

Zmniejszenie wyniku netto wynika z faktu, iż Spółka do końca roku 2011 rozliczała stratę podatkową powstałą w latach ubiegłych. Należy tutaj pamiętać, iż ze względu na specyficzną działalność podmiotu oraz systemu rozliczeń z PEKAES SA, Spółka osiąga zysk netto, który zgodnie z zasadą konsolidacji jest eliminowany w sprawozdaniu finansowym Grupy PEKAES.

EXPOLCO TRANSPED Sp. z o. o.

W dniu 6 lutego 2012 roku zawarte zostały przez PEKAES SA umowy sprzedaży wszystkich udziałów posiadanych przez PEKAES SA w spółce Expolco-Transped Sp. z o.o.

Sprzedaż udziałów posiadanych przez PEKAES SA w spółce Expolco-Transped 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.

On Road Truck Services SA

Spółka On Road Truck Service SA prowadzi działalność w obszarze sprzedaży paliw, świadczenia usług serwisowych wraz ze sprzedażą części zamiennych oraz sprzedaż pojazdów. Przychody ze sprzedaży wzrosły w stosunku do pierwszego kwartału roku ubiegłego o 2 785 tys. zł (12,0%) i wyniosły 25 611 tys. zł.

Wynik brutto na sprzedaży wyniósł 1 541 tys. zł. Był on niższy od wyniku z okresu porównawczego roku poprzedniego o 239 tys. zł (-13,0%). Spółka na wyniku z działalności operacyjnej uzyskała stratę w wysokości -90 tys. zł, co spowodowało, że w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wynik ten był niższy o 131 tys. zł.

Wynik netto w pierwszym kwartale 2012 roku w stosunku do kwartału ubiegłego roku zmniejszył się o kwotę 115 tys. zł osiągając stratę -146 tys. zł.

ATB Truck SA

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

Wynik operacyjny z raportowanego okresu pogorszył się o 316 tys. zł i wyniósł -375 tys. zł. Wynik netto wyniósł -392 tys. zł, co stanowi pogorszenie wyniku do analogicznego okresu 2011 roku o 113 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży za pierwszy kwartał 2012 roku wyniosły 9 448 tys. zł co stanowi spadek w stosunku do okresu porównawczego roku 2011 o 683 tys. zł (-6,7%). Wynik brutto na sprzedaży spadł o 471 tys. zł (-27,0%) do poziomu 1 282 tys. zł.

PEKAES Truck SA w likwidacji

Spółka zależna PEKAES Truck SA w Szczecinie w roku 2008 została postawiona w stan likwidacji. Spółka PEKAES Truck SA została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 9 stycznia 2012.

Plan likwidacji Spółki jest konsekwencją zaprzestania działalności przez Spółkę i efektem realizacji planu restrukturyzacji Grupy PEKAES.

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

Grupa PEKAES nie prowadzi działalności o charakterze sezonowym lub cyklicznym.

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

W dniu 10 lutego 2012 roku, Spółka PEKAES SA nabyła 2.500.000 akcji własnych po cenie 8,00 złotych za jedną akcję, w wyniku dokonanego rozliczenia w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA transakcji nabycia tych akcji, zawartej w ramach ogłoszonego w dniu 3 stycznia 2012 roku (przez będącą większościovym akcjonariuszem Spółki spółkę KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie) publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż powyższej liczby akcji Spółki („Wezwanie”). W wezwaniu tym, przeprowadzonym na podstawie art. 72 ust. 1 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach

wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439 ze zm.), Spółka była wskazana jako podmiot nabywający przedmiotowe akcje.

W dniu 11 kwietnia 2012 roku jednostka dominująca powzięła informację, że Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 marca 2012 roku dokonał wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego umorzenia akcji, obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany § 6 ust. 1 Statutu Spółki uchwalonej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PEKAES SA w dniu 21 marca 2012 roku.

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

W I kwartale 2012 roku nie wypłacono dywidendy.

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

W dniu 6 kwietnia 2012 roku PEKAES, w wykonaniu postanowień przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości PEKAES z dnia 13 lutego 2012 roku wraz ze zmianami, zawarł przyrzeczoną umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości (dalej jako „Przyrzeczona Umowa Sprzedaży Nieruchomości”).

Przedmiotem Przyrzeczonej Umowy Sprzedaży Nieruchomości była sprzedaż przez PEKAES nieruchomości gruntowej będącej w użytkowaniu wieczystym PEKAES, stanowiącej zabudowaną działkę gruntu o numerze 50, z obrębu 4-07-10, o powierzchni 0,9584 ha wraz z prawem własności posadowionych na niej budynków i urządzeń, położoną w Warszawie, w Dzielnicy Białoleka przy ul. Annopol 5, objętej księgą wieczystą numer KW WA3M/00164665/4, prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Mokotowa, IX Wydział Ksiąg Wieczystych (dalej jako „Nieruchomość”). Sprzedaż Nieruchomości przez PEKAES SA związana jest z realizacją Strategii PEKAES SA na lata 2010-2012.

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

Grupa Kapitałowa PEKAES posiada zobowiązania warunkowe z tytułu:

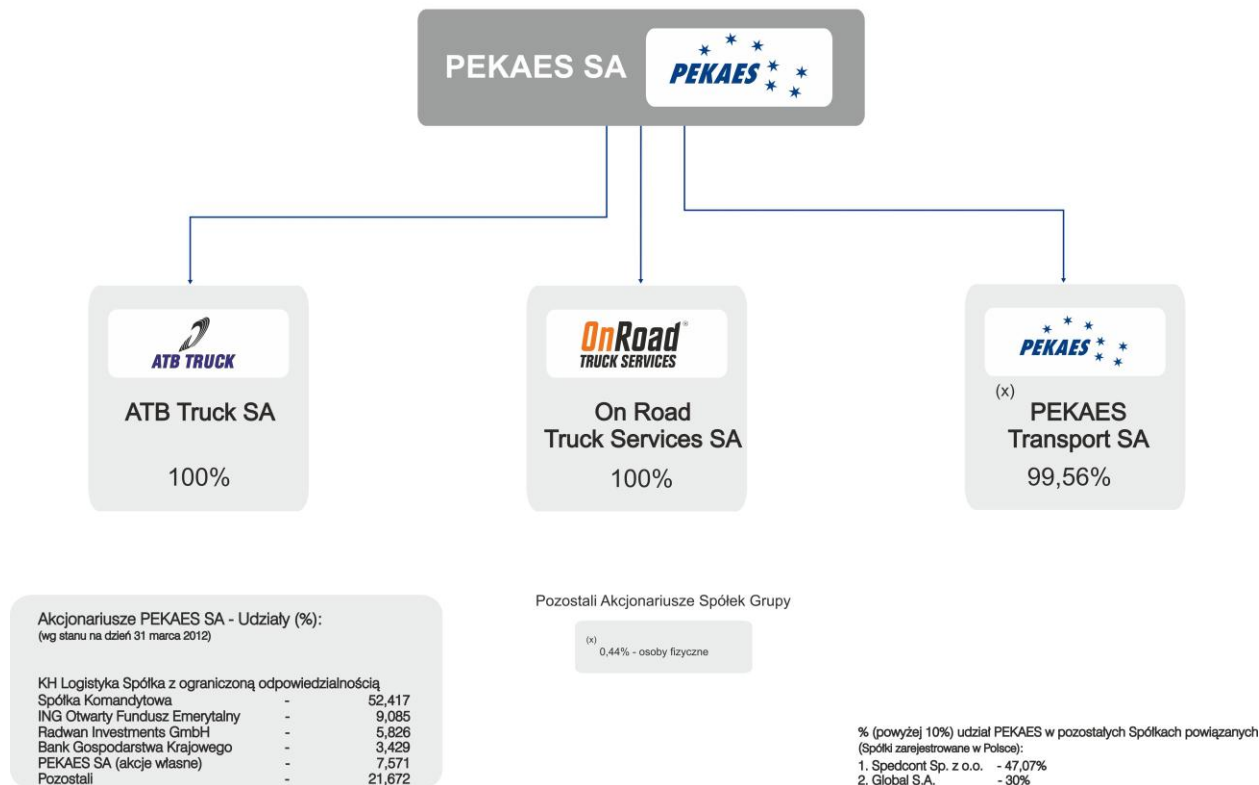
- gwarancji ubezpieczeniowych wobec Izb Celnych z tytułu zobowiązań celnych,
- gwarancji wobec kontrahentów z tytułu zobowiązań pieniężnych i najmu,
- gwarancji bankowej udzielonej przez Bank Millennium SA w zakresie realizacji umów dostaw towarów,
- umowy dofinansowania z Narodowego Funduszu Ochrony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

Wartość zobowiązań warunkowych na 31.03.2012 wyniosła 26 902 tys. zł i zmniejszyła się w stosunku do końca ubiegłego roku o kwotę 2 857 tys. zł.

Nie ma zobowiązań warunkowych wynikających ze spraw spornych.

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

Struktura organizacyjna Grupy jednostek powiązanych emitenta
(stan na 31 marca 2012)



Jednostki Grupy Kapitałowej PEKAES podlegające konsolidacji w 2012 roku 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
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 % (jednostka zależna sprzedana w I kwartale 2012 roku)	Gdynia	działalność w zakresie spedycji morskiej
SPÓŁKI STOWARZYSZONE			
Spedycja Polska "SPEDCONT" Sp. z o.	bezpośrednio 47,07 %	Łódź	spedycja międzynarodowa, magazynowanie towarów, sprzedaż, obsługa i naprawa pojazdów samochodowych, działalność agencji transportowych

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

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

W dniu 23 stycznia 2012 roku jednostka dominująca powzięła informację, że Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 9 stycznia 2012 roku dokonał wykreślenia z Krajowego Rejestru Sądowego spółki „PEKAES TRUCK SA” w likwidacji z siedzibą w Szczecinie (spółki w 100% zależnej od PEKAES SA).

W dniu 6 lutego 2012 roku zostały zawarte przez PEKAES SA umowy sprzedaży wszystkich udziałów posiadanych przez PEKAES SA w spółce Expolco-Transped Sp. z o.o., tj. posiadanych w ilości 298 udziałów stanowiących 92,26% w kapitale zakładowym tej Spółki. Własność ww. udziałów zgodnie z postanowieniami zawartych w dniu 6 lutego 2012 roku umów sprzedaży udziałów nastąpiła z dniem zapłaty całej ceny, tj. w dniu 9 lutego 2012 roku. Z tym dniem na kupujących przeszła własność 298 udziałów spółki Expolco-Transped Sp. z o.o. stanowiących 92,26% w kapitale zakładowym tej spółki, których właścicielem dotychczas był PEKAES SA.

Sprzedaż udziałów posiadanych przez PEKAES SA w spółce Expolco-Transped 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.

W związku z powyższą transakcją skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej PEKAES za pierwszy kwartał 2012 roku został obciążony kwotą 251 tys. zł.

W dniu 26 marca 2012 roku jednostka dominująca otrzymała od spółki Grupa Recykl SA oświadczenie o braku potwierdzenia przez Grupę Recykl SA uzyskania na dzień 26 marca 2012 satysfakcjonującego w opinii tej spółki rezultatu badania *due diligence* spółki ATB TRUCK SA.

Z uwagi na powyższe nie doszło do ziszczenia się jednego z warunków zawieszających przewidzianych w zawartej dnia 12 marca 2012 roku przez PEKAES SA oraz Grupę Recykl SA oraz RuLa Vermögensverwaltungs GmbH warunkowej umowy sprzedaży akcji spółki ATB TRUCK SA oraz prawa użytkowania wieczystego do nieruchomości PEKAES SA, a w konsekwencji przedmiotowa umowa wygasła.

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

Obowiązek ujawnienia stanowiska zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz nie dotyczy emitenta ani żadnego członka jego Grupy Kapitałowej ponieważ nie zostały opublikowane prognozy wyników finansowych na rok 2012.

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

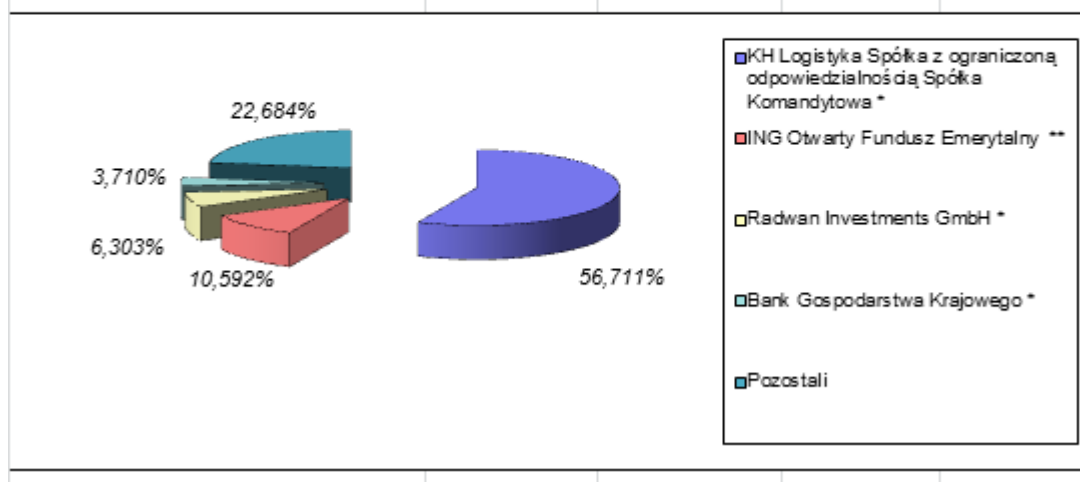
Akcyonariusze

Struktura akcjonariatu Spółki PEKAES SA na dzień przekazania raportu za I kwartał 2012 roku, tj. na dzień 9 maja 2012 roku przedstawia się następująco:

Akcyonariusz	Stan posiadania			
	sztuk akcji (wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela)	(%) udział akcji w kapitale zakładowym	ilość głosów	(%) udziału liczby głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa *	17 308 547	56,711%	17 308 547	56,711%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny **	3 232 747	10,592%	3 232 747	10,592%
Radwan Investments GmbH *	1 923 606	6,303%	1 923 606	6,303%
Bank Gospodarstwa Krajowego *	1 132 363	3,710%	1 132 363	3,710%
Pozostali	6 923 607	22,684%	6 923 607	22,684%
Kapitał zakładowy Spółki	30 520 870	100,000%	30 520 870	100,000%

* wg liczby akcji, zarejestrowanych w dniu odbycia NWZ, tj. w dniu 21.03.2012

** wg liczby akcji, zgodnie z treścią zawiadomienia z dnia 17.04.2012 r.



Powyższa tabela zawiera wskazanie akcyonariuszy PEKAES SA na dzień odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 21 marca 2012 roku oraz zawiadomienia ING z dnia 17 kwietnia 2012 roku wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów po umorzeniu akcji własnych postanowieniem Sądu Rejonowego w Warszawie wydanym w dniu 30 marca 2012 roku.

Po dniu 10 listopada 2011 roku tj. dniu przekazania ostatniego raportu za III kwartał 2011 roku zawierającego strukturę akcjonariatu PEKAES SA sporządzona w oparciu o liczbę akcji zarejestrowanych przez akcjonariuszy na dzień odbycia NWZ Spółki w dniu 31 sierpnia 2011 roku jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie w dniu 16 lutego 2012 roku od Banku Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie, iż w dniu 10 lutego 2012 roku w wyniku złożenia zapisu na sprzedaż akcji spółki PEKAES SA z siedzibą w Błoniu w ramach publicznego wezwania ogłoszonego w dniu 3 stycznia 2012 roku, Bank Gospodarstwa Krajowego zbył 530.137 akcji spółki PEKAES SA z siedzibą w Błoniu 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 posiadał 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.

W dniu 10 lutego 2012 roku, Spółka PEKAES SA nabyła 2.500.000 akcji własnych po cenie 8,00 złotych za jedną akcję, w wyniku dokonanego rozliczenia w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA transakcji nabycia tych akcji, zawartej w ramach ogłoszonego w dniu 3 stycznia 2012 roku (przez będącą większościovym akcjonariuszem Spółki spółkę KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie) publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż powyższej liczby akcji Spółki („Wezwanie”). W wezwaniu tym, przeprowadzonym na podstawie art. 72 ust. 1 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439 ze zm.), Spółka była wskazana jako podmiot nabywający przedmiotowe akcje.

Po dniu 16 lutego 2012 roku do momentu przekazania przedmiotowego raportu, to jest do dnia 9 maja 2012 roku, jednostka dominująca nie otrzymała żadnych zawiadomień o zmianie posiadania akcji w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Wobec powyższego, według wiedzy jednostki dominującej, po tej dacie do dnia wysłania raportu za I kwartał 2012 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

W dniu 11 kwietnia 2012 roku jednostka dominująca powzięła informację, że Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 marca 2012 roku dokonał wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego umorzenia akcji, obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany § 6 ust. 1 Statutu Spółki uchwalonej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PEKAES SA w dniu 21 marca 2012 roku.

Obniżenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło w wyniku umorzenia 2.500.000 sztuk akcji własnych Spółki o wartości nominalnej 1,00 złotych oraz 1 głos każda akcja, nabytych przez Spółkę w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż powyższej liczby akcji Spółki ogłoszonego na podstawie art. 72 ust. 1 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439 ze zm.) przez akcjonariusza będącego podmiotem dominującym wobec Spółki (działającego w porozumieniu), w oparciu o upoważnienie udzielone na podstawie uchwały nr 3/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 listopada 2011 roku w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki celem umorzenia, ustalenia warunków nabycia oraz utworzenia kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na finansowanie nabycia przez Spółkę 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.

W związku z umorzeniem akcji własnych Spółki kapitał zakładowy Spółki został obniżony o kwotę równą łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji, tj. o kwotę 2.500.000,00 zł (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych) i obecnie wynosi 30.520.870,00 złotych oraz dzieli się na 30.520.870 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości 1 (jeden) złotych każda.

Ogólna liczba głosów po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 30.520.870 głosów.

Zmiany wysokości kapitału zakładowego oraz struktury akcjonariatu Spółki PEKAES SA w związku z rejestracją obniżenia kapitału zakładowego przedstawiają się następująco:

Akcjonariusz	Stan posiadania			
	przed rejestracją obniżenia kapitału zakładowego		po rejestracją obniżenia kapitału zakładowego	
	liczba akcji/głosów (wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela: 1 akcja = 1 głos)	(%) udział akcji w kapitale zakładowym	liczba akcji/głosów (wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela: 1 akcja = 1 głos)	(%) udział akcji w kapitale zakładowym
KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa *	17 308 547	52,417%	17 308 547	56,711%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny **	3 232 747	9,790%	3 232 747	10,592%
Radwan Investments GmbH *	1 923 606	5,826%	1 923 606	6,303%
Bank Gospodarstwa Krajowego *	1 132 363	3,429%	1 132 363	3,710%
Akcje własne ***	2 500 000	7,571%		
Pozostali	6 923 607	20,967%	6 933 607	22,684%
Kapitał zakładowy Spółki	33 020 870	100,00%	30 520 870	100,00%

* wg liczby akcji, zarejestrowanych w dniu odbycia NWZ, tj. w dniu 21.03.2012 r.

** wg liczby akcji, zgodnie z treścią zawiadomienia z dnia 17.04.2012 r.

*** wg liczby akcji, po dokonaniu w dniu 15.02.2012 r rozliczeniu w KDPW transakcji ich sprzedaży i nabycia w ramach wezwania

Po wpisie do KRS zmiany wysokości kapitału zakładowego w wyniku umorzenia akcji własnych:

Jednocześnie zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 17 kwietnia 2012 roku, w wyniku obniżenia kapitału zakładowego Spółki ING Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej „Fundusz”) stał się posiadaczem akcji Spółki, stanowiących powyżej 10% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

Przed rejestracją obniżenia kapitału zakładowego Fundusz posiadał 3 232 747 akcji Spółki, stanowiących 9,79% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do 3 232 747 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 9,79% ogólnej liczby głosów.

W wyniku umorzenia akcji własnych PEKAES SA oraz w związku z tym, że na rachunku papierów wartościowych Funduszu znajduje się 3 232 747 akcji Spółki, stanowi to 10,59% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do 3 232 747 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowi 10,59% ogólnej liczby głosów.

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

Na dzień 31 marca 2012 roku według informacji otrzymanych przez Spółkę Członkowie Zarządu PEKAES SA nie posiadają akcji Spółki PEKAES SA.

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

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

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

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

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

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

w PEKAES SA :

Na dzień 31 marca 2012 roku łączna wartość należności sądowych brutto, jednostki dominującej, wyniosła 10 546 tys. zł, w tym największe toczące się postępowanie wg stanu na 31.03.2012 roku:

- Postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Przedsiębiorstwo Spedycji Międzynarodowej C. Hartwig - Katowice SA, zawisłe przed Sądem Okręgowym w Katowicach, XIII Wydział Gospodarczy, gdzie aktualna wartość przedmiotu sporu to kwota 801 547,69 zł, lista wierzytelności została zatwierdzona w styczniu 2010 r., stan na 31.03.2012 r.- syndyk nie zbył wszystkich nieruchomości i musi powtórzyć procedurę.

- Postępowanie sądowe z powództwa PEKAES Multi - Spedytor Sp. z o.o. (obecnie PEKAES SA) przeciwko K. Kazirodek, wartość aktualna przedmiotu sporu to 499 759,78 zł; komornik ustalił majątek dłużnika, została zlokalizowana nieruchomość, komornik wystąpił o odpis z KW; postępowanie egzekucyjne z nieruchomości jest w toku, złożono wniosek o licytację nieruchomości. Stan na dzień 31.03.2012 r. – po śmierci dłużnika PEKAES SA czeka na wynik postępowania spadkowego.

- Postępowanie karne prowadzone przeciwko D. Zdrojewskiemu zawisłe przed Sądem Rejonowym dla Warszawy-Woli, IV Wydział Karny, pełnomocnik pokrzywdzonego złożył wniosek o orzeczenie obowiązku naprawienia szkody w wysokości 326 100,00 zł. Stan na dzień: 31.03.2012 – trwa procedura sprawdzania czy dłużnik posiada nieruchomości, 13 stycznia 2012 r. złożono wniosek do MSW.

- Postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Dimark Ltd., zawisłe przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 67 154,99 EUR (303 015,52 zł), wezwanie do zapłaty; trwają ustalenia i analiza sprawy; złożono pozew; stan na dzień: 31.03.2012 - postępowanie jest w toku, sąd zarządził ponowne dostarczenie nakazu zapłaty.

- Postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko East- Transport& Logistik Service GmbH zawisłe przed Sądem Upadłościowy w Norymberdze, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 51 370 EUR (185 114,64 zł.). Stan na dzień: 31.03.2012 – w dniu 15.02.2012 r. złożono wniosek o przekazanie sprawy do komornika.

- Postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Ireneuszowi Karwowskiemu zawisłe przed Sądem Rejonowym Okręgowym w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 190 043,30 zł. Stan na dzień: 31.03.2012 – w dniu 23 lutego 2012 r. doręczono pozew.

w PEKAES Transport SA:

- postępowanie sądowe z powództwa B. Psujek przeciwko PEKAES Transport SA, toczące się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XXI Wydział Pracy, sygn. Akt: XXI P 86/04, w której wartość przedmiotu sporu opiewa na kwotę 196 609,00 zł. Stan na 31.03.2012 – sąd w dniu 31.01.2012 wydał wyrok niekorzystny dla Pekaes Transport S.A. zasądając na rzecz powoda wynagrodzenie za pracę w godzinach nadliczbowych, należne diety oraz zwrot kosztów sądowych, wyrok jest nieprawomocny,
- postępowanie sądowe z powództwa Schenker Sp. z o.o. przeciwko PEKAES Transport SA, prowadzone przez Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, pod sygn. akt: XX GC 477/09, w której wartość przedmiotu spory opiewa na kwotę: 152 922,36 zł. Sąd Okręgowy w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie z powództwa Schenker Sp. z o.o. w Warszawie przeciwko Pekaes Transport S.A. w Błoniu, którym oddalił powództwo, wyrok nie jest prawomocny postępowanie jest w toku; powód złożył apelację, sprawa w toku

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

W I kwartale 2012 roku PEKAES SA i pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej PEKAES nie zawarły z podmiotami powiązanymi transakcji o nietypowym charakterze, których łączna wartość w okresie od początku roku obrotowego, wyrażona w złotych przekroczyła równowartość 500 tys. euro.

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

W I kwartale 2012 roku PEKAES SA i pozostałe spółki Grupy PEKAES nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji, które spowodowałyby, że łączna wartość udzielonych poręczeń i gwarancji wobec jednego podmiotu przekraczałyby 10% kapitałów własnych emitenta.

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

W dniu 26 marca 2012 roku wygasła zawarta (w dniu 27 października 2011 roku wraz ze zmianami) przez PEKAES SA oraz Grupę Recykl SA oraz RuLa Vermögensverwaltungs GmbH warunkowa umowy sprzedaży akcji spółki ATB TRUCK SA oraz prawa użytkowania wieczystego do nieruchomości PEKAES SA.

W dniu 6 kwietnia 2012 roku PEKAES SA, w wykonaniu postanowień przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości PEKAES SA z dnia 13 lutego 2012 roku wraz ze zmianami, zawarł przyrzeczoną umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości. Przedmiotem Przyrzeczonej Umowy była sprzedaż przez PEKAES SA nieruchomości gruntowej będącej w użytkowaniu wieczystym PEKAES SA, stanowiącej zabudowaną działkę gruntu wraz z prawem własności posadowionych na niej budynków i urządzeń, położoną w Warszawie, przy ul. Annopol 5., objętej księgą wieczystą numer KW WA3M/00164665/4, prowadzonej przez Sąd Rejonowy. Sprzedaż Nieruchomości przez PEKAES SA związana jest z realizacją Strategii PEKAES SA na lata 2010-2012.

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

W kolejnym kwartale 2012 roku działania zarządu będą skupiały się na poprawie rentowności produktów w działalności podstawowej, głównie w spedycji drogowej. Równolegle prowadzone są działania ukierunkowane na rozwój produktów strategicznych.

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

8.17. Pozostałe informacje

Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 31.03.2012 roku przedstawiał się następująco:

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

PEKAES SA
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	stan na 31.03.2012	stan na 31.12.2011
Aktywa trwałe	175 205	176 839
Wartości niematerialne	2 193	2 504
Rzeczowe aktywa trwałe	72 974	74 297
Nieruchomości inwestycyjne	90 124	90 124
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	9 722	9 722
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Należności długoterminowe	24	24
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	168	168
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Aktywa obrotowe	166 089	182 393
Zapasy	0	0
Należności handlowe	75 549	85 645
Należności krótkoterminowe inne	7 194	6 376
Należności z tytułu podatku dochodowego	198	198
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	13 767	10 029
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69 381	80 145
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	27 306	32 521
A k t y w a r a z e m	368 600	391 753

P a s y w a	stan na 31.03.2012	stan na 31.12.2011
Kapitał własny	278 697	301 258
Kapitał podstawowy	30 521	33 021
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	67 723	67 723
Kapitał z aktualizacji wyceny	12 122	12 122
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	3 403	21 000
Akcje własne	0	0
Zyski zatrzymane	164 928	167 392
Zobowiązania długoterminowe	12 321	12 320
Rezerwy na zobowiązania	0	0
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	841	841
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 296	9 296
Długoterminowe zobowiązania finansowe	2 027	2 027
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	157	156
Zobowiązania krótkoterminowe	77 582	78 175
Rezerwy na zobowiązania	87	89
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	429	429
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	35	13
Zobowiązania handlowe	66 267	70 210
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10 764	7 434
P a s y w a r a z e m	368 600	391 753

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	I kwartał 2012 01.01.2012- 31.03.2012	I kwartał 2011 01.01.2011- 31.03.2011
Działalność kontynuowana		
Przychody netto	115 232	178 836
Koszt własny sprzedaży	(109 539)	(114 165)
Zysk brutto ze sprzedaży	5 693	64 671
Pozostałe przychody	828	723
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 350)	(1 340)
Koszty ogólnego zarządu	(6 606)	(7 776)
Pozostałe koszty	(977)	(4 279)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	(2 412)	51 999
Przychody finansowe	1 036	939
Koszty finansowe	(1 089)	(35)
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	(2 465)	52 903
Podatek dochodowy	0	(121)
Zysk/Strata netto za rok obrotowy	(2 465)	52 782
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego	0	0
Z wyceny inwestycji w nieruchomości	0	0
Podatek odroczony	0	(44)
Inne całkowite dochody razem	0	(44)
Całkowite dochody za rok obrotowy	(2 465)	52 738
Zysk na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję	(0,08)	1,60

JEDNOSTKOWE 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	Zyski zatrzymane	Razem
31.03.2011 rok							
Stan na 01.01.2011	33 021	100 743	12 477	0	0	139 885	286 126
Efekt korekt	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2011	33 021	100 743	12 477	0	0	139 885	286 126
zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	52 738	52 738
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0
wycena inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczoney	0	0	0	0	0	0	0
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	52 738	52 738
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0	0
pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0
wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.03.2011	33 021	100 742	12 477	0	0	192 623	338 864
31.03.2012 rok							
Stan na 01.01.2012	33 021	67 723	12 122	0	21 000	167 392	301 258
zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	(2 465)	(2 465)
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczoney	0	0	0	0	0	0	0
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	(2 465)	(2 465)
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0	0
umorzenie akcji	(2 500)	0	0	0	(17 597)	0	(20 097)
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	(2 500)	0	0	0	(17 597)	0	(20 097)
Stan na 31.03.2012	30 521	67 723	12 122	0	3 403	164 928	278 697

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	I kwartał 2012 01.01.2012- 31.03.2012	I kwartał 2011 01.01.2011- 31.03.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk przed opodatkowaniem	(2 465)	52 903
Korekty:	10 019	5 376
Amortyzacja	1 550	1 716
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Odsetki i dywidendy	(11)	(1)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0	0
Zysk/strata na sprzedaży środków trwałych	(580)	501
Zysk/strata z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	0	(429)
Zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(228)	(99)
Zmiana stanu należności	9 821	(14 433)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(371)	6 675
Zmiana stanu rezerw	(2)	(653)
Zmiana stanu zapasów	0	12 104
Inne korekty	(160)	(5)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 554	58 279
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	(121)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 554	58 158
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	803	412
Przychody ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Przychody z podziału majątku spółki zależnej	0	0
Przychody z tytułu odsetek i dywidend	0	1
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(697)	(912)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych	0	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(2 000)	0
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	(119)
Udzielone pożyczki	(1 500)	(600)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	5 019	0
Inne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 625	(1 218)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Inne wpływy finansowe	7	1
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(7)	(6)
Nabycie akcji własnych	(20 097)	0
Inne wydatki finansowe	(6)	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(20 103)	(5)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(10 924)	56 935
Środki pieniężne na początek okresu	80 145	57 983
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	160	5
Środki pieniężne na koniec okresu	69 381	114 923

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

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

W związku z powyższymi transakcjami poniżej przedstawiamy ich wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe PEKAES SA za I kwartał 2011 roku (dane porównywalne): jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów i jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Zmiany pozycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów prezentuje poniższa tabela:

	Dane za okres 01.01.2011 - 31.03.2011 prezentowane w sprawozdaniu za I kwartał 2011	efekt łączenia	Dane za okres 01.01.2011 - 31.03.2011 uwzględniające efekt łączenia
Przychody netto	108 341	70 495	178 836
Koszt własny sprzedaży	(103 814)	(10 351)	(114 165)
Zysk brutto ze sprzedaży	4 527	60 144	64 671
Pozostałe przychody	700	23	723
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 340)	0	(1 340)
Koszty ogólnego zarządu	(7 146)	(630)	(7 776)
Pozostałe koszty	(1 463)	(2 816)	(4 279)
Zysk z działalności operacyjnej	(4 722)	56 721	51 999
Przychody finansowe	752	187	939
Koszty finansowe	(34)	(1)	(35)
Zysk przed opodatkowaniem	(4 004)	56 907	52 903
Podatek dochodowy	0	(121)	(121)
Zysk netto za rok obrotowy	(4 004)	56 786	52 782
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego	0	0	0
Z wyceny inwestycji w nieruchomości	0	0	0
Podatek odroczony	0	(44)	(44)
Inne całkowite dochody razem	0	(44)	(44)
Całkowite dochody za rok obrotowy	(4 004)	56 742	52 738

Prezentowane dane porównywalne za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011 roku stanowią sumę poszczególnych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów, wszystkich połączonych spółek, skorygowaną o transakcje wzajemne dokonane w powyższym okresie.

Zmiany pozycji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych prezentuje poniższa tabela:

	Dane za okres 01.01.2011 - 31.03.2011 prezentowane w sprawozdaniu za I kwartał 2011	efekt łączenia	Dane za 01.01.2011 - 31.03.2011 uwzględniające efekt łączenia
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk przed opodatkowaniem	(4 004)	56 907	52 903
Korekty:	(4 372)	9 748	5 376
Amortyzacja	1 707	9	1 716
Odsetki i dywidendy	(41)	40	(1)
Zysk/strata na sprzedaży środków trwałych	501	0	501
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	(429)	0	(429)
Zysk/strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(99)	0	(99)
Zmiana stanu należności	(11 621)	(2 812)	(14 433)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 611	1 064	6 675
Zmiana stanu rezerw	(1)	(652)	(653)
Zmiana stanu zapasów	0	12 104	12 104
Inne korekty	0	(5)	(5)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(8 376)	66 655	58 279
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	(121)	(121)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 376)	66 534	58 158
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	412	0	412
Przychody ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	299	(299)	0
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	2 500	(2 500)	0
Przychody z tytułu odsetek	523	(522)	1
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(912)	0	(912)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(119)	0	(119)
Udzielone pożyczki	(600)	0	(600)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 103	(3 321)	(1 218)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Inne wpływy finansowe	1	0	1
Inne wydatki finansowe	0	(6)	(6)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1	(6)	(5)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 272)	(945)	56 935
Środki pieniężne na początek okresu	54 745	2 620	57 983
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	0		5
Środki pieniężne na koniec okresu	48 473	66 450	114 923

Prezentowane dane porównywalne za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011 roku stanowią sumę poszczególnych pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych, wszystkich połączonych spółek, skorygowaną o wzajemne przepływy pieniężne w powyższym okresie.

Niniejszy raport kwartalny został autoryzowany przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 08 maja 2012 roku

Jacek Machocki
Prezes Zarządu

Małgorzata Adamska
Członek Zarządu