

GRUPA KAPITAŁOWA PEKAES
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I PÓŁROCZE 2012

SPIS TREŚCI

Sprawozdanie skonsolidowane:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	4
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
1. Informacje ogólne.....	7
2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	8
3. Stosowane zasady rachunkowości.....	9
3.1. Informacja o standardach i interpretacjach wchodzących w życie w 2012	9
3.2. Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez grupę	9
3.3. Jednostki zależne.....	9
3.4. Jednostki stowarzyszone.....	9
3.5. Prawne połączenia jednostek pod wspólną kontrolą.....	10
3.6. Udziały niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	10
3.7. Transakcje wyrażone w walutach obcych.....	10
3.8. Wartości niematerialne.....	10
3.9. Rzeczowe aktywa trwałe	11
3.10. Prawa wieczystego użytkowania gruntów.....	11
3.11. Utrata wartości aktywów niefinansowych.....	12
3.12. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	12
3.13. Leasing finansowy.....	12
3.14. Leasing operacyjny	12
3.15. Nieruchomości inwestycyjne	12
3.16. Aktywa finansowe	13
3.17. Zapasy	14
3.18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14
3.19. Podatki dochodowe.....	14
3.20. Kapitały	15
3.21. Świadczenia pracownicze	16
3.22. Rezerwy na zobowiązania.....	16
3.23. Zobowiązania handlowe i inne	16
3.24. Ujmowanie przychodów	16
3.25. Dotacje.....	17
4. Zmiany zasad rachunkowości i korekty	17
5. Ważne oszacowania i osądy księgowe.....	17
6. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	18
6.1. Ryzyko walutowe	18
6.2. Ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych	19
6.3. Ryzyko cenowe.....	19
6.4. Ryzyko kredytowe	19
6.5. Ryzyko utraty płynności.....	19
6.6. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	20
7. Segmenty.....	20
8. Wartości niematerialne.....	23
9. Rzeczowe aktywa trwałe	24
10. Nieruchomości inwestycyjne	27
11. Klasyfikacja bilansowa aktywów finansowych.....	28
12. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	28
13. Pozostałe aktywa finansowe	29

14. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	29
15. Zapasy.....	29
16. Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	30
17. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	32
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32
19. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	33
20. Kapitały.....	34
21. Rezerwy na zobowiązania	36
22. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	36
23. Zobowiązania handlowe i inne	37
24. Długoterminowe kredyty i pożyczki	37
25. Długoterminowe zobowiązania finansowe	37
26. Leasing operacyjny	38
27. Rachunkowość leasingodawcy	38
28. Przychody operacyjne.....	38
29. Koszty według rodzaju	39
30. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze.....	39
31. Pozostałe koszty.....	39
32. Przychody i koszty finansowe	40
33. Podatki.....	40
34. Zobowiązania warunkowe.....	41
35. Przyszłe zobowiązania umowne	41
36. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	42
37. Działalność zaniechana	42
38. Zysk przypadający na jedną akcję.....	44
39. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	45

Sprawozdanie jednostkowe:

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	2
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	3
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	4
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
1. Informacje ogólne	6
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	6
3. Stosowane zasady rachunkowości.....	7
3.1. Informacja o standardach i interpretacjach wchodzących w życie w 2012	7
3.2. Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez spółkę	7
4. Zmiany zasad rachunkowości i korekty w spółce Pekaes SA	7
5. Ważne oszacowania i osądy księgowe	10
6. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	10
6.1. Ryzyko walutowe	11
6.2. Ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych	11
6.3. Ryzyko cenowe.....	11
6.4. Ryzyko kredytowe.....	11
6.5. Ryzyko utraty płynności	12
6.6. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym.....	12
7. Segmenty	12
8. Zobowiązania warunkowe	14
9. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	14
10. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	16

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	Nota	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011
Aktywa trwałe		161 229	170 884
Wartości niematerialne	8	1 945	2 590
Rzeczowe aktywa trwałe	9	96 031	100 761
Nieruchomości inwestycyjne	10	54 614	59 611
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	12	7 345	7 453
Należności długoterminowe	16	912	24
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	167	206
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	215	239
Aktywa obrotowe		198 214	200 012
Zapasy	15	10 828	8 162
Należności handlowe	16	83 422	91 604
Należności krótkoterminowe inne	16	8 052	6 939
Należności z tytułu podatku dochodowego		198	198
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	17	25 284	10 029
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	70 430	83 080
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	19	37 645	58 493
A k t y w a r a z e m		397 088	429 389

P a s y w a	Nota	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011
Kapitał własny	20	279 232	309 699
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		279 181	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		161 639	171 539
Udziały niekontrolujące		51	521
Zobowiązania długoterminowe		10 226	11 671
Rezerwy na zobowiązania	21	962	1 000
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	22	1 108	1 108
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	6 915	7 376
Kredyty i pożyczki		0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	25	1 100	2 026
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	25	141	161
Zobowiązania krótkoterminowe		90 721	82 730
Rezerwy na zobowiązania	21	104	106
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22	804	804
Kredyty i pożyczki		0	0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	9	6	54
Zobowiązania handlowe	23	71 261	71 309
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	23	18 546	10 457
Pasywa związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	19	16 909	25 289
P a s y w a r a z e m		397 088	429 389

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

*

	Nota	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
Działalność kontynuowana			
Przychody netto	28	279 894	344 883
Koszt własny sprzedaży	29	(266 137)	(268 460)
Zysk brutto ze sprzedaży		13 757	76 423
Pozostałe przychody	28	3 329	1 973
Koszty sprzedaży i marketingu	29	(4 400)	(4 518)
Koszty ogólnego zarządu	29	(17 755)	(16 683)
Pozostałe koszty	31	(2 800)	(4 616)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		(7 869)	52 579
Przychody finansowe	32	2 187	1 954
Koszty finansowe	32	(1 288)	(218)
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	12	506	322
Zysk/Strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek		(251)	0
Zysk/Strata przed opodatkowaniem		(6 715)	54 637
Podatek dochodowy	33	(37)	(371)
Zysk/Strata netto za rok obrotowy		(6 752)	54 266
Zysk/Strata netto z działalności zaniechanej	37	(3 143)	108
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej		(9 895)	54 374
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		(9 895)	54 374
Zysk/Strata netto, z tego przypadający:		(9 895)	54 374
-akcjonariuszom podmiotu dominującego		(9 901)	54 335
-akcjonariuszom mniejszościowym		6	39
Całkowite dochody, z tego przypadające:		(9 895)	54 374
-akcjonariuszom podmiotu dominującego		(9 901)	54 335
-akcjonariuszom mniejszościowym		6	39
Zysk /Strata na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy/rozwodniony zysk/strata na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej	38	(0,32)	1,65
-podstawowy/ rozwodniony zysk/strata na akcję z działalności kontynuowanej		(0,22)	1,64
-podstawowy/ rozwodniony zysk/strata na akcję z działalności zaniechanej		(0,10)	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
okres 01.01.2011 - 30.06.2011									
Stan na 01.01.2011	33 021	100 744	16 437	0	0	145 366	295 568	528	296 096
Strata netto za okres obrotowy	0	0	0	0	0	54 335	54 335	39	54 374
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 odroczony	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	54 335	54 335	39	54 374
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0	0	(26)	(26)
pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0	0	0
wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	(33 021)	0	0	0	0	(33 021)	0	(33 021)
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	(33 021)	0	0	0	0	(33 021)	(26)	(33 047)
Stan na 30.06.2011	33 021	67 723	16 437	0	0	199 701	316 882	541	317 423
okres 01.01.2012 - 30.06.2012									
Stan na 01.01.2012	33 021	67 723	15 895	0	21 000	171 539	309 178	521	309 699
Zysk netto za okres obrotowy		0	0	0	0	(9 901)	(9 901)	6	(9 895)
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczony	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	(9 901)	(9 901)	6	(9 895)
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0	0	(476)	(476)
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)	(476)	(20 573)
Stan na 30.06.2012	30 521	67 723	15 895	0	3 403	161 639	279 181	51	279 232

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH Z UWZGLĘDNIENIEM DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	(10 065)	54 824
Korekty:	17 391	1 920
Amortyzacja	5 098	4 969
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	64	192
Odsetki i dywidendy	230	166
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	251	(64)
Zysk/strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(2 771)	642
Zysk/strata z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	3 586	(537)
Zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(554)	(185)
Zmiana stanu należności	13 265	(16 232)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 432	(265)
Zmiana stanu rezerw	(476)	75
Zmiana stanu zapasów	(789)	13 088
Inne korekty	(1 945)	71
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 326	56 744
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(219)	(310)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 107	56 434
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1 448	1 120
Przychody ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	11 630	0
Przychody ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0	3 000
Przychody z tytułu odsetek	11	50
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(2 051)	(10 963)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych	0	0
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(94)	(159)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(14 700)	0
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	0	(27)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	0
Inne	1 935	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 821)	(6 979)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Inne wpływy finansowe	33	18
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	0	8 695
Spłaty kredytów i pożyczek	(777)	(182)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	(33 021)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(258)	(490)
Nabycie akcji własnych	(20 097)	0
Inne wydatki finansowe	(24)	(21)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(21 123)	(25 001)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(15 837)	24 454
Środki pieniężne na początek okresu	86 336	66 241
Środki pieniężne na koniec okresu	70 499	90 695
w tym środki pieniężne wykazane w aktywach przeznaczonych do sprzedaży	69	0
w tym środki pieniężne wykazane w działalności zaniechanej	69	0

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

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

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

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe dotyczy okresu od 01.01.2012 roku do 30.06.2012 roku, natomiast porównywalne dane finansowe dotyczą okresu od 01.01.2011 roku do 30.06.2011 roku, a w części bilansowej stanu na 31.12.2011.

Skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 30.06.2012 roku przedstawiał się następująco:

Członek Zarządu	Maciej Bachman
Członek Zarządu	Małgorzata Adamska

Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 30.06.2012 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

W dniu 28 maja 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki przyjęła rezygnację Pana Jacka Machockiego z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu PEKAES SA, jednocześnie powołując Pana Macieja Bachmana do Zarządu PEKAES SA powierzając jemu funkcję Członka Zarządu.

W dniu 28 maja 2012 roku została odwołana prokura łączna udzielona Panu Markowi Pomian-Biesiekierskiemu oraz Panu Radosławowi Moryniowi.

W dniu 31 maja 2012 roku Zarząd PEKAES SA udzielił prokury łącznej Panu Piotrowi Wojnarowiczowi oraz Panu Tomaszowi Przybyłowi.

W dniu 21 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, w której postanowiła, że do czasu powołania Prezesa Zarządu Spółki PEKAES SA pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Spółki oraz Dyrektora Generalnego, które określają struktura organizacyjna oraz dokumenty korporacyjne Spółki, będzie należało do Członka Zarządu PEKAES SA – Pana Macieja Bachmana.

Jednostki Grupy Kapitałowej PEKAES podlegające konsolidacji na dzień 30.06.2012 prezentuje poniższa tabela:

Nazwa Spółki	% udziału w kapitale zakładowym	Siedziba Spółki	Przedmiot działalności
SPÓŁKI ZALEŻNE			
PEKAES TRANSPORT SA	bezpośrednio 99,56 %	Blonie	rekrutacja i wynajem pracowników
ATB TRUCK SA	bezpośrednio 100,00 %	Warszawa	sprzedaż części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych
On Road Truck Services SA	bezpośrednio 100,00 %	Blonie	sprzedaż detaliczna paliwa, taboru ciężarowego, części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych, usługi serwisowe, działalność hotelarska
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

W Spółce PEKAES TRANSPORT SA zgodnie z podjętą w dniu 18 grudnia 2007 roku uchwałą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie tej Spółki trwa procedura przymusowego wykupu akcji na rzecz Spółki PEKAES SA od Akcjonariuszy mniejszościowych. Wysokość udziału PEKAES SA w kapitale zakładowym spółki PEKAES TRANSPORT SA na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosi 99,56%.

Na koniec 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej PEKAES wchodziła również Spółka Expolco-Transped Sp. z o.o. W dniu 6 lutego 2012 roku zostały zawarte 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.

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

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

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEKAES za okres 01.01.2012 – 30.06.2012 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 – wycenianych w wartości godziwej. Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu zastosowania własnego osądu przy korzystaniu z przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają większej dozy osądu, bardziej złożone lub takie, dla których założenia i szacunki są istotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ujawnione są w notcie 5.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 27 sierpnia 2012 roku.

3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

Grupa przy sporządzaniu niniejszego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowała nowe standardy, zmiany do standardów i interpretacje wydane przez Komitet ds. IMSF, mające zastosowanie w przypadku Grupy dla okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2012 roku. Zastosowane zmiany nie miały istotnego wpływu na prezentację danych i wycenę w półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji bądź zmiany, które zostały opublikowane, ale nie weszły jeszcze w życie.

3.3. JEDNOSTKI ZALEŻNE

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

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

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

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

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

3.4. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

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

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

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

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

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

3.5. PRAWNE POŁĄCZENIA JEDNOSTEK POD WSPÓLNĄ KONTROLĄ

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

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

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

3.6. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE ORAZ TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI

Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi odnoszone są na kapitały.

3.7. TRANSAKCJE WYRAŻONE W WALUTACH OBCYCH

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

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

3.8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(a) wartość firmy

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

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

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

(b) pozostałe wartości niematerialne

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

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

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

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

3.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

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

Gruntów nie amortyzuje się.

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

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

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

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

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

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

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

3.10. PRAWA WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW

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

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

3.12. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

3.13. LEASING FINANSOWY

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

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

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

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

3.14. LEASING OPERACYJNY

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

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

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

3.15. 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 ujemuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe przychody/koszty”.

3.16. AKTYWA FINANSOWE

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

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

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

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

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

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

(b) Pożyczki i należności

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

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

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

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

(c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

(d) Aktywa dostępne do sprzedaży

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

3.17. ZAPASY

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

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

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

3.18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

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

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

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

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

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

Główne pozycje wpływające na powstanie dodatnich różnic przejściowych to:

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

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

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

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

3.20. 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
- kapitał rezerwowy na zakup akcji własnych.

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

Na dzień 30.06.2012 i 31.12.2011 zyski o ograniczonej możliwości dystrybucji wynosiły 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.

3.21. 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”.

3.22. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

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

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

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

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

3.23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE

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

3.24. 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. Na koniec każdego miesiąca dokonuje się szacunku, jaka część kwoty wykonanych usług nie została jeszcze wyfakturowana. 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.

3.25. 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.

4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY

W I półroczu 2012 roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i nie wprowadzono żadnych korekt do danych porównawczych.

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 30.06.2011 opisanego w notce 37.

5. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

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

(a) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek 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

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

6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

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

6.1. RYZYKO WALUTOWE

Grupa narażona jest na ryzyko zmiany kursów różnych walut, w szczególności EUR. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych, ujętych aktywów i zobowiązań. Ryzyko zmiany kursu walut powstaje

wówczas, gdy przyszłe transakcje handlowe, ujęte aktywa i zobowiązania wyrażone są w innej walucie niż waluta funkcjonalna jednostki.

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

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

Grupa na dzień 30 czerwca 2012 r. posiada otwarte transakcje walutowe zabezpieczające ryzyko kursowe na kwotę 1 282 tys. EUR. Jeśli kurs walutowy byłby w I połowie 2012 roku niższa/wyższa o 1pp wynik finansowy Grupy byłby niższy/wyższy o 50 tys. zł.

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

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

6.3. RYZYKO CENOWE

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

6.4. RYZYKO KREDYTOWE

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

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

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

W Grupie Kapitałowej PEKAES funkcjonuje również kompleksowy system windykacji należności.

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

	S&P
Bank PEKAO SA	BBB+
Bank Handlowy SA	BBB-
Bank Millenium SA	BBB-
BZ WBK SA	BBB

6.5. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada między innymi utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz odpowiedniej struktury aktywów i zobowiązań krótkoterminowych. Jedną ze spółek Grupy Kapitałowej PEKAES podpisała umowę kredytu inwestycyjnego złotowego na kwotę 6 946 tys. zł na finansowanie inwestycji „Budowa instalacji do recyklingu odpadów poużytkowych- zużycie opon”. Osiemdziesiąt procent inwestycji będzie finansowane z kredytu, a dwadzieścia procent inwestycji będzie finansowane z własnych środków, dlatego też może wystąpić niewielkie ryzyko utraty płynności w spółce.

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

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

	30.06.2012	31.12.2011
aktywa obrotowe	198 214	200 012
zobowiązania krótkoterminowe	90 721	82 730
wskaźnik płynności I	2,18	2,42

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

	30.06.2012	31.12.2011
środki pieniężne	70 430	83 080
zobowiązania krótkoterminowe	90 721	82 730
wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,78	1,00

6.6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

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

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

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

	30.06.2012	31.12.2011
ogółem zadłużenie	6 066	6 617
kapitał własny	279 232	309 699
wskaźnik zadłużenia	0,02	0,02

7. SEGMENTY

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

W obszarze działalności Grupy Kapitałowej PEKAES wyróżniono następujące segmenty operacyjne:

- spedycja i logistyka,
- nieruchomości,
- usługi serwisowe,
- usługi bieżnikowania (prezentowane jako działalność zaniechana),
- towary i materiały (częściowo prezentowane w działalności zaniechanej),
- pozostała sprzedaż.

W ramach segmentów operacyjnych „spedycja i logistyka” ujęto przychody i koszty oraz aktywa i pasywa związane ze sprzedażą usług transportowych, spedycyjnych i logistycznych, zarówno na obszarze kraju, jak i zagranicą. W ramach sprzedawanych usług transportowych Grupa Kapitałowa PEKAES wykorzystuje częściowo własny tabor samochodowy, a częściowo korzysta z usług przewoźników zewnętrznych. Realizowane usługi spedycyjne obejmują kompleksową obsługę klientów w zakresie wysyłki towarów drogą lądową, lotniczą

i morską. Z kolei pełniąc funkcję operatora logistycznego Grupa Kapitałowa PEKAES odpowiada za gospodarkę magazynową oraz dystrybucję wyrobów i towarów różnych producentów i dostawców.

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

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

Ponadto Grupa Kapitałowa PEKAES świadczy „usługi bieżnikowania” opon dla klientów zewnętrznych na materiale powierzonym, a także wykonuje bieżnikowanie zakupionych karkasów sprzedając je jako własne wyroby gotowe.

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

Segment operacyjny „pozostała sprzedaż” obejmuje:

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

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 30 czerwca 2012 są następujące:

	Spedycja i logistyka	Nieruchomości	Usługi serwisowe	Towary i materiały	Pozostała sprzedaż	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Przychody								
segmentu, w tym:	232 427	2 653	6 322	36 746	1 746	279 894	17 170	297 064
Sprzedaż klientom zewnętrznym	232 427	2 653	6 322	36 746	1 746	279 894	17 170	297 064
Koszty segmentu	(241 237)	(3 657)	(4 382)	(36 153)	(2 863)	(288 292)	(18 298)	(306 590)
Wynik segmentu	(8 810)	(1 004)	1 940	593	(1 117)	(8 398)	(1 128)	(9 526)
Rzeczowe aktywa trwałe oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	95 081	0	736	117	264	96 198	14 699	110 897
Nieruchomości inwestycyjne	0	54 614	0	0	0	54 614	0	54 614
Zapasy	0	0	52	9 718	1 058	10 828	6 849	17 677
Należności z tytułu dostaw i usług	75 781	346	1 837	5 253	205	83 422	6 734	90 156
Aktywa segmentu	170 862	54 960	2 625	15 088	1 527	245 062	28 282 *	273 344
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	53 937	0	121	17 203	0	71 261	7 418	78 679
Pasywa segmentu	53 937	0	121	17 203	0	71 261	7 418 **	78 679

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

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

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

	Spedycja i logistyka	Nieruchomości	Usługi serwisowe	Towary i materiały	Pozostała sprzedaż	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Przychody segmentu, w tym:								
Sprzedaż klientom zewnętrznym	231 862	2 954	6 797	31 712	71 558	344 883	20 697	365 580
Koszty segmentu	(232 910)	(4 363)	(5 039)	(31 655)	(15 694)	(289 661)	(20 451)	(310 112)
Wynik segmentu	(1 048)	(1 409)	1 758	57	55 864	55 222	246	55 468
Rzeczowe aktywa trwałe	99 533	0	817	97	314	100 761	16 608	117 369
Długotrwałe 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 pasywa związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

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

Uzgodnienie wyniku segmentów z zyskiem przed opodatkowaniem:

	I półrocze 2012 działalność kontynuowana	I półrocze 2012 działalność zaniechana	razem I półrocze 2012	I półrocze 2011 działalność kontynuowana	I półrocze 2011 działalność zaniechana	razem I półrocze 2011
Wynik segmentu	(8 398)	(1 128)	(9 526)	55 222	246	55 468
Pozostałe przychody operacyjne	3 329	159	3 488	1 973	246	2 219
Pozostałe koszty operacyjne	(2 800)	(2 379)	(5 179)	(4 616)	(4)	(4 620)
Przychody finansowe	2 187	219	2 406	1 954	9	1 963
Koszty finansowe	(1 288)	(265)	(1 553)	(218)	(310)	(528)
Pozostałe	255	0	255	322	0	322
Zysk przed opodatkowaniem	(6 715)	(3 394)	(10 109)	54 637	187	54 824

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

	30.06.2012	31.12.2011
Aktywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	273 344	293 570
Niealokowane:		
Długoterminowe aktywa finansowe	1 127	263
Wartości niematerialne i prawne	1 945	2 590
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	7 345	7 453
Krótkoterminowe aktywa finansowe	25 284	10 029
Środki pieniężne i ekwiwalenty	70 430	83 080
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	17 613	32 404
Razem aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej	397 088	429 389

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

	30.06.2012	31.12.2011
Zobowiązania segmentów - segmenty sprawozdawcze	78 679	80 356
Niealokowane:		
Zobowiązania długoterminowe	10 226	11 671
Zobowiązania krótkoterminowe	28 951	27 663
Kapitały	279 232	309 699
Razem pasywa według sprawozdania z sytuacji finansowej	397 088	429 389

8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Poniżej zaprezentowano wartości niematerialne według stanu na 30 czerwca 2012 roku:

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2012	3 142	15 088	18 230
Nabycie	0	61	61
Przeniesienie do aktywów do zbycia	0	0	0
likwidacja	(3 142)	0	(3 142)
Wartość brutto na 30 czerwca 2012	0	15 149	15 149
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2012	(3 142)	(12 498)	(15 640)
Amortyzacja za okres	0	(743)	(743)
Odpis	0		
Przeniesienie z aktywów do zbycia	0	37	37
likwidacja	3 142	0	3 142
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 30 czerwca 2012	0	(13 204)	(13 204)
Wartość netto na koniec okresu	0	1 945	1 945

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

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2011	3 142	16 232	19 374
Nabycie	0	451	451
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	0	(500)	(500)
Likwidacja	0	(1 094)	(1 094)
Wartość brutto na 31 grudnia 2011	3 142	15 089	18 231
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2011	0	(11 529)	(11 529)
Amortyzacja za okres	0	(1 765)	(1 765)
Odpis	(3 142)	(514)	(3 656)
w tym amortyzacja dotycząca działalności zaniechanej		(69)	(69)
Przeniesienie do aktywów do zbycia	0	215	215
Likwidacja	0	1 094	1 094
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2011	(3 142)	(12 499)	(15 641)
Wartość netto na koniec okresu	0	2 590	2 590

Na dzień bilansowy wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

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

Grupa nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Grupa użytkuje całkowicie umorzone programy komputerowe o wartości brutto 3 679 tys. zł.

9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

	30.06.2012	31.12.2011
Środki trwałe	94 741	99 326
Środki trwałe w leasingu finansowym	0	95
Środki trwałe w budowie	1 290	1 340
Razem	96 031	100 761

Poniżej zaprezentowano środki trwałe według stanu na 30 czerwca 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	226	60	226	512
Przyjęcie z inwestycji	0	0	8	0	0	8
Przeniesienie na RMK-zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia – sprzedaż	0	0	(27)	(20 133)	(225)	(20 385)
Zmniejszenia – likwidacja	0	0	(329)	(306)	(4)	(639)
Przeniesienie do aktywów do sprzedaży	0	0	(23)	0	0	(23)
Wycena środków trwałych	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na 30.06.2012	22 480	215 654	21 432	10 684	6 244	276 494
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	(2 383)	(1 270)	(438)	(264)	(4 355)
Odpisy	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie do aktywów do sprzedaży	0	272	538	268	114	1 192
Zmniejszenie z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	0	345	18 436	229	19 010
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 30.06.2012	0	(147 923)	(18 610)	(9 552)	(5 668)	(181 753)
Wartość netto na koniec okresu	22 480	67 731	2 822	1 132	576	94 741

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

	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu nabyte	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość brutto na 01.01.2011	23 149	229 425	26 752	43 519	6 334	329 179
Nabycie	0	4 407	9 770	1 570	685	16 432
Przeniesienie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0	394	0	394
Przeniesienie na RMK-zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia – sprzedaż	0	0	(120)	(7 687)	(13)	(7 820)
Zmniejszenia – likwidacja	0	(224)	(504)	(66)	(45)	(839)
Przeniesienie do aktywów do sprzedaży	0	(17 945)	(14 258)	(6 522)	(714)	(39 439)
Wycena środków trwałych	(669)	0	0	0	0	(669)
Inne zmniejszenia	0	(9)	(63)	(145)	0	(217)
Wartość brutto na 31.12.2011	22 480	215 654	21 577	31 063	6 247	297 021
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2011	0	(148 060)	(21 336)	(36 474)	(5 580)	(211 450)
Amortyzacja za okres	0	(4 854)	(1 974)	(1 249)	(371)	(8 448)
Odpisy	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	(318)	0	(318)
Zmniejszenie z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	224	613	6 509	51	7 397
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	6 873	4 413	3 570	153	15 009
Inne zmniejszenia	0	5	61	144	0	210
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2011	0	(145 812)	(18 223)	(27 818)	(5 747)	(197 600)
Wartość netto na koniec okresu	22 480	69 842	3 354	3 245	500	99 421

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe nie stanowią zabezpieczeń zobowiązań Grupy.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku stan środków trwałych w budowie oraz ich odpisów aktualizujących przedstawia tabela poniżej:

	30.06.2012	31.12.2011
Wartość brutto środków trwałych w budowie	2 590	1 340
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	(1 300)	0
Środki trwale w budowie razem	1 290	1 340

W I półroczu 2012 r Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość poniesionych nakładów na system operacyjny, co do którego podjęto decyzję o zaprzestaniu wdrażania.

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

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

	30.06.2012	31.12.2011
Wartość brutto	2 586	2 586
Umorzenie	0	0
Wartość księgowa netto	2 586	2 586

Wartość bilansowa brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych, które nadal znajdują się w użyciu na dzień 30.06.2012 roku wynosi 25 021 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30.06.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wraz z odsetkami, wymagalne w ciągu:		
jednego roku	311	55
od 1 roku do 5 lat	562	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego razem	873	55
Pomniejszona o przyszłe odsetki	(40)	(2)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych razem	833	53

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych	30.06.2012	31.12.2011
Struktura zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, wymagalna w ciągu:		
jednego roku	271	53
od 1 roku do 5 lat	562	0
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych razem	833	53

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

10. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	30.06.2012	31.12.2011
Wartość bilansowa na początek okresu	59 611	54 011
Nabycie	110	190
Zmiana wartości godziwej odniesiona na pozostałe przychody operacyjne	0	(738)
Przeniesienie z aktywów do zbycia	0	19 942
Przeniesienie na aktywa do zbycia	0	(13 725)
Inne	0	(1)
Sprzedaż	(5 107)	(68)
Wartość bilansowa na koniec okresu	54 614	59 611

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”).

Zysk na w/w sprzedaży wyniósł 542 tys. zł.

Sprzedaż Nieruchomości przez PEKAES SA związana jest z realizacją Strategii PEKAES SA na lata 2010-2012.

W dniu 28 czerwca 2012 roku PEKAES zawarł ze spółką INTRUCK Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie („INTRUCK”) umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawa własności wzniesionych na tej nieruchomości budynków i budowli (dalej jako „Umowa Sprzedaży Nieruchomości”).

Przedmiotem Umowy Sprzedaży Nieruchomości jest sprzedaż przez PEKAES prawa użytkowania nieruchomości położonej w Radomiu przy ul. Kieleckiej 118 (kod pocztowy 26-600) w powiecie radomskim, w województwie mazowieckim, stanowiącej działkę gruntu o numerze ewidencyjnym 1/3 o pow. 14.792 m² (czternaście tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt dwa metry kwadratowe), dla której to nieruchomości gruntowej Sąd Rejonowy w Radomiu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą Kw Nr RA1R/00072761/1 wraz z prawem własności wzniesionych na tej nieruchomości budynków i budowli (dalej jako „Nieruchomość”).

Zysk na w/w sprzedaży wyniósł 1 023 tys. zł.

Sprzedaż Nieruchomości przez PEKAES SA związana jest z realizacją Strategii PEKAES SA na lata 2010-2012.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	2 457	5 529
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych przynoszących przychody z tytułu opłat czynszowych	(1 578)	(3 109)
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie przynoszących przychodów z tytułu opłat czynszowych	(42)	(78)
Zysk/Strata z wynajmu nieruchomości	837	2 342

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

11. KLASYFIKACJA BILANSOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH

Dane za pierwsze półrocze 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	25 284	0
Należności handlowe	0	0	83 422
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	70 430
	0	25 284	153 852

Dane za rok 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

12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności:

	30.06.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	7 453	7 353
Zwiększenia	506	614
wynik jednostki stowarzyszonej za okres	506	614
Zmniejszenia	(613)	(515)
dywidendy wypłacone	(613)	(515)
wypłaty z zysku dla pracowników (odniesione na wynik finansowy)	0	0
inne	0	0
Stan na koniec okresu	7 345	7 453

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

	30.06.2012	31.12.2011
Aktywa	20 293	19 518
Kapitały	15 603	15 833
Przychody	16 927	31 854
Zyski	1 074	1 305

13. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	30.06.2012	31.12.2011
Udziały i akcje netto w pozostałych jednostkach		
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Udziały brutto	142	142
Odpisy aktualizacyjne	(142)	(142)
Udziały netto	0	0

Aktywa te nie są przedmiotem zastawu.

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

14. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują prawa wieczystego użytkowania gruntów nabyte odpłatnie, które Grupa traktuje jako leasing i wykazuje w wartości faktycznie poniesionych opłat, które rozlicza w czasie. Koszt I połowy 2012 roku wynosi 7 tys. zł.

15. ZAPASY

	30.06.2012	31.12.2011
Produkcja w toku	52	30
Towary	10 776	8 132
Zaliczki na dostawy	0	0
Zapasy ogółem	10 828	8 162

Wartość odpisów aktualizujących zapasy przedstawia poniższa tabela:

	30.06.2012	31.12.2011
Stan odpisu na początek okresu	631	1 261
ujęcie odpisu	0	0
rozwiązanie odpisu	(6)	(47)
wykorzystanie odpisu	0	(583)
Stan odpisu na koniec okresu	625	631

Wartość zapasów ujęta jako koszt w I półroczu 2012 roku wyniosła 42 752 tys. zł.

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

Zapasy w wysokości 4 000 tys. zł są prawnym zabezpieczeniem spłaty wierzytelności Banku Millennium z tytułu podpisanej umowy o udzielenie gwarancji bankowej. Umowa została zawarta w celu zabezpieczenia terminowej zapłaty należności wynikających z umowy Dystrybucyjnej na rzecz IVECO Poland sp. z o.o. w Warszawie w kwocie 2 000 tys. zł z terminem ważności do 31 marca 2013 roku.

16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności handlowe i pozostałe należności składają się z następujących pozycji:

	30.06.2012	31.12.2011
Należności handlowe brutto	84 274	92 453
Odpisy aktualizujące wartość należności	(852)	(849)
Należności handlowe netto	83 422	91 604
długoterminowe	0	259
krótkoterminowe	83 422	91 345
Pozostałe należności brutto	22 318	19 249
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	914	620
Inne	6 903	6 864
Dochodzone na drodze sądowej	12 522	11 765
Odpisy aktualizujące wartość należności	(13 156)	(12 088)
Pozostałe należności netto	9 162	7 161
długoterminowe	912	24
krótkoterminowe	8 250	7 137

Poniżej przedstawiona jest zmiana stanu odpisów na należności:

	30.06.2012	31.12.2011
Stan odpisu na początek okresu	13 545	12 998
ujęcie odpisu	1 651	3 259
rozwiązanie odpisu	(286)	(682)
wykorzystanie odpisu	(338)	(2 030)
Stan odpisu na koniec okresu	14 572	13 545

Część odpisu w kwocie 564 tys. zł ujęta jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji aktywa przeznaczone do sprzedaży.

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

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

Okres spłaty należności związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi:

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

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

	30.06.2012	31.12.2011
Należności nieprzeterminowane	57 872	46 881
Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości		
- do 1 miesiąca	12 049	27 617
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 732	10 476
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	6 563	6 573
- od 6 miesięcy do 1 roku	206	57
- powyżej roku	0	0
Razem	25 550	44 723
Należności przeterminowane, które utraciły wartość		
- do 1 miesiąca	0	0
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	203
- od 6 miesięcy do 1 roku	251	517
- powyżej roku	601	130
Odpis aktualizujący należności przeterminowane	(852)	(850)
Razem	0	0
Należności handlowe netto	83 422	91 604

Na dzień 30.06.2012 Grupa posiada zawarte porozumienia dotyczące spłat zadłużenia oraz uznania długów

Należności handlowe w podziale na waluty zawiera tabela poniżej:

	30.06.2012	31.12.2011
W walucie polskiej	70 309	74 613
W walutach obcych wycenione w złotych	13 113	16 991
W walucie polskiej razem	83 422	91 604

17. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

	30.06.2012	31.12.2011
Jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych		
Stan na początek okresu	10 029	9 612
Zwiększenia	15 169	3 352
zakup	14 700	3 000
zmiana wartości godziwej	469	352
Zmniejszenia	0	(2 935)
sprzedaż	0	(2 935)
Stan na koniec okresu	25 198	10 029
Transakcje forward i lokaty krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia	86	0
zakup/założenie lokaty	86	0
zmiana wartości godziwej	0	0
Zmniejszenia	0	0
sprzedaż	0	0
zmiana wartości godziwej	0	0
Stan na koniec okresu	86	0
Razem stan na koniec okresu	25 284	10 029

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

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

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

Średnie stopy procentowe inwestycji w papiery wartościowe wyniosły od 0,64% do 3,94%.

18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	30.06.2012	31.12.2011
Środki pieniężne w banku i w kasie	3 534	4 575
Lokaty bankowe	66 525	56 642
Inne środki pieniężne	371	21 863
Środki pieniężne razem	70 430	83 080

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

Grupa Kapitałowa PEAKES lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe lokaty bankowe, których termin zapadalności kształtuje się od 1 dnia do 90 dni. Średnia efektywna stawka procentowa tych lokat wynosi na koniec I półrocza 2012 roku 4,54%. Środki pieniężne w wysokości 66 525 tys. zł, oprocentowane stałą stopą procentową są narażone na ryzyko zmiany wartości godziwej z tytułu zmiany stóp procentowych. Jeśli stopa procentowa byłaby w I połowie 2012 roku niższa/wyższa o 1pp, wynik finansowy Spółki byłby niższy/wyższy o 665 tys. zł.

19. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Jako aktywa trwałe do sprzedaży Grupa Kapitałowa PEKAES zaklasyfikowała część środków transportu, które zgodnie z Planem Rozwoju i Restrukturyzacji mają zostać sprzedane. Zysk ze sprzedaży aktywów przeniesionych do tej pozycji w ciągu roku prezentowany jest w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” sprawozdania z całkowitych dochodów, a jego wartość za I półrocze 2012 roku wyniosła 2 755 tys. zł.

W związku z wysokim prawdopodobieństwem sprzedaży w roku 2012 do Aktywów do Sprzedaży przeniesiono następujące składniki majątku:

- majątek spółki ATB TRUCK SA (w roku 2011 dokonano odpisu aktualizującego w kwocie 4 764 tys. zł oraz w pierwszym półroczu 2012 roku w kwocie 1 964 tys. zł);
- nieruchomość położoną w Śremie (w roku 2011 dokonano odpisu w kwocie 656 tys. zł, aktualizującego wartość nieruchomości do ceny sprzedaży: w I półroczu 2012 zmniejszono odpis o kwotę 100 tys. zł);
- nieruchomość położoną w Tychach (w roku 2011 dokonano odpisu w kwocie 59 tys. zł aktualizującego wartość nieruchomości do ceny sprzedaży w I półroczu 2012 zmniejszono odpis o kwotę 59 tys. zł);
- nieruchomość położoną w Szczecinie.

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	30.06.2012	31.12.2011
Wartości niematerialne	248	285
Rzeczowe aktywa trwałe	14 715	19 171
Nieruchomości	7 843	13 726
Aktywo na odroczony podatek dochodowy	0	53
Pozostałe aktywa trwałe	929	934
Zapasy	6 849	8 726
Należności handlowe	6 734	11 842
Pozostałe należności	258	500
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69	3 256
Razem aktywa	37 645	58 493
w tym z działalności zaniechanej	29 786	36 630

Na dzień bilansowy wartość historyczna prawa wieczystego użytkowania gruntu (dotyczącego gruntów w Śremie i w Tychach) nabytego odpłatnie wynosi 1 265 tys. zł. Gdyby grunty te wyceniane były według wartości godziwej, ich wartość na dzień bilansowy wynosiłaby 5 901 tys. zł.

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

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

Odpisy aktualizujące wartość aktywów do sprzedaży ujęto w wyniku na działalności zaniechanej.

Na dzień bilansowy aktywa do sprzedaży nie są alokowane do segmentów.

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

Pasywa związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

	30.06.2012	31.12.2011
Rezerwy długoterminowe	156	141
Zobowiązania długoterminowe z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	40
Długoterminowe zobowiązania finansowe	5 304	6 000
Rezerwy krótkoterminowe	819	989
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 588	1 791
Zobowiązania handlowe	3 830	10 851
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 604	1 743
Dotacje otrzymane	3 588	3 734
Razem pasywa	16 909	25 289
w tym z działalności zaniechanej	16 909	22 854

Na długoterminowe zobowiązania finansowe składają się zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 562 tys. zł, a także zobowiązania z tytułu kredytu w kwocie 4 742 tys. zł.

Na krótkoterminowe zobowiązania finansowe składają się zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 265 tys. zł, a także zobowiązania z tytułu kredytu w kwocie 1 323 tys. zł.

Pozycja dotacje otrzymane dotyczy otrzymanej dotacji z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

20. KAPITAŁY

Kapitał podstawowy

	30.06.2012	31.12.2011
Liczba akcji	30 520 870	33 020 870
Wartość nominalna akcji (PLN/akcję)	1	1
Kapitał podstawowy	30 520 870	33 020 870

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

Kapitał akcyjny PEKAES SA wg stanu na dzień 30.06.2012 roku wynosi 30.520.870,00 złotych (nie w tysiącach), na który składa się 30.520.870 akcji zwykłych na okaziciela, równych w prawach, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Wartość kapitału podstawowego w sprawozdaniu odpowiada wartości kapitału zarejestrowanego.

W dniu 10 lutego 2012 roku, Spółka PEKAES SA nabyła 2.500.000 akcji własnych po cenie 8,00 złotych za jedną akcję, w wyniku dokonanej rozliczenia w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA transakcji nabycia tych akcji, zawartej w ramach ogłoszonego w dniu 3 stycznia 2012 roku (przez będącą większością 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.

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.

Struktura akcjonariatu PEKAES SA ustalona na dzień 30.06.2012 roku w oparciu o liczbę akcji zarejestrowanych przez akcjonariuszy na dzień odbycia ZWZ Spółki w dniu 27 czerwca 2012 roku

	sztuk akcji (wszystkie akcje spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela)	(%) udział akcji w kapitale zakładowym	Ilość głosów	(%) udział liczby głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa	17 308 547	56,71%	17 308 547	56,71%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	3 000 000	9,83%	3 000 000	9,83%
Bank Gospodarstwa Krajowego	1 132 363	3,71%	1 132 363	3,71%
Radwan Investments GmbH	1 923 606	6,30%	1 923 606	6,30%
Pozostali	7 156 354	23,45%	7 156 354	23,45%
Kapitał zakładowy Jednostki dominującej	30 520 870	100%	30 520 870	100%

Powyższa struktura akcjonariatu PEKAES SA sporządzona została w oparciu o ilość akcji zarejestrowanych w dniu odbycia ZWZ, tj. w dniu 27.06.2012 roku.

Po dniu 27 czerwca 2012 roku Spółka nie otrzymała żadnych zawiadomień o zmianie posiadania akcji w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Wobec powyższego, według wiedzy Spółki, po dniu 27 czerwca 2012 roku do dnia wysłania raportu za I półrocze 2012 nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

21. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	Rezerwa na procesy sądowe	Rezerwa z innego tytułu	Rezerwy na zobowiązania razem
Stan na 01.01.2011	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	129	129
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(38)	(145)	(183)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0
Przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	(2)	16	14
Stan na 30.06.2012	1 066	0	1 052
Krótkoterminowe	104	0	104
Długoterminowe	962	0	962

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

22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Świadczenia emerytalne	Ekwiwalent urlopowy	Razem
Stan na 01.01.2011	1 223	815	2 038
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	144	590	734
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	(12)	(12)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(58)	(30)	(88)
Przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	(146)	(614)	(760)
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	15	0	15
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	(43)	(43)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0
Przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	(15)	43	28
Stan na 30.06.2012	1 163	749	1 912
Krótkoterminowe	55	749	804
Długoterminowe	1 108	0	1 108

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

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

23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA

Na zobowiązania handlowe składają się:

	30.06.2012	31.12.2011
Zobowiązania handlowe	71 261	71 309
Zaliczki na dostawy	0	0
Razem	71 261	71 309
Krótkoterminowe	71 261	71 309

Dla poszczególnych grup kontrahentów występują następujące terminy płatności zobowiązań:

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

Inne zobowiązania krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

	30.06.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	8 370	5 582
Zobowiązania z tytułu dywidend	13	13
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 108	950
Kaucje	320	404
Rozrachunki z pracownikami	8	88
Rozliczenia z Izdami Celnymi	1 196	685
Rozliczenia z PARP	201	201
Inne	3 330	2 534
	18 546	10 457

Wzrost zobowiązania z tytułu wynagrodzeń związany jest ze zmianami organizacyjnymi w związku z wdrożeniem nowej struktury organizacyjnej dla Grupy PEKAES.

24. DŁUGOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 30.06.2012 roku Spółka ATB Truck S.A., należąca do Grupy Kapitałowej PEKAES posiada kredyt inwestycyjny w kwocie 6 066 tys. zł na inwestycję „Budowa instalacji do recyklingu odpadów poużytkowych-zużycie opon”. Umowa kredytowa została zawarta na okres od 28.10.2010 r. do 31.12.2016 r. Kwota wykorzystanego kredytu podlega oprocentowaniu według zmiennej stawki oprocentowania zależnej od stawki bazowej (WIBOR 3M). Wartość prezentowana jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „pasywa związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży”.

25. DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Na długoterminowe zobowiązania finansowe składają się zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów na kwotę 1 100 tys. zł.

Na inne zobowiązania finansowe składają się kaucje długoterminowe.

26. LEASING OPERACYJNY

Opłaty leasingowe w wysokości 4 745 tys. zł (4 377 tys. zł w I półroczu 2011 r.) dotyczące leasingu operacyjnego środków trwałych ujęto w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycjach: „Koszt własny sprzedaży, Koszt sprzedaży i marketingu i Koszty ogólnego zarządu”.

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

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

	30.06.2012	31.12.2011
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego, wymagalne w ciągu:		
1 roku	8 577	10 896
od 1 roku do 5 lat	2 711	5 305
powyżej 5 lat		0
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego razem	11 288	16 201

27. RACHUNKOWOŚĆ LEASINGODAWCY

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

Przychody z tytułu leasingu budynków i budowli w I półroczu 2012 roku wyniosły 2 653 tys. zł i zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody netto ze sprzedaży usług”.

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

28. PRZYCHODY OPERACYJNE

	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
Usługi spedycji drogowej	199 815	196 384
Usługi logistyczne	8 369	7 926
Usługi spedycji morskiej i lotniczej	12 015	17 002
Sprzedaż biletów promowych	12 227	10 550
Leasing nieruchomości inwestycyjnych	2 653	2 954
Sprzedaż usług bieżnikowania opon	0	0
Sprzedaż wyrobów gotowych	0	0
Usługi serwisowe	1 974	2 147
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów -usł.serwisowe	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów -ogumienie	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów -pozostałe	34 851	32 446
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów -samochodów	6 243	3 917
Sprzedaż pozostała	1 747	71 557
Przychody ze sprzedaży razem	279 894	344 883
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 755	0
Wycena nieruchomości	0	0
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na zobowiązania	0	28
Dotacje	0	0
Zwrot odszkodowań	299	844
Rozwiązanie odpisu na aktywa do zbycia	0	537
Różnice inwentaryzacyjne	0	0
Inne	275	564
Pozostałe przychody operacyjne razem	3 329	1 973
Przychody operacyjne razem	283 223	346 856

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

29. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	01.06.2012 - 30.06.2012	01.06.2011 - 30.06.2011
Amortyzacja, z tego	4 030	4 553
- wartości niematerialne i prawne	706	871
- rzeczowe aktywa trwałe	3 324	3 682
Zużycie materiałów i energii	16 596	18 662
Usługi obce	186 142	183 995
Podatki i opłaty	2 609	2 904
Koszty świadczeń pracowniczych	38 677	34 830
Pozostałe koszty rodzajowe	1 518	8 461
Koszty według rodzaju ogółem	249 572	253 405
 Zmiana stanu zapasów, produktów	98	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(4 400)	(4 518)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(17 755)	(16 683)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	227 515	232 204
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	38 622	36 256
Koszt własny sprzedaży	266 137	268 460

30. WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
Wynagrodzenia	30 161	26 287
Koszty ubezpieczeń społecznych	4 651	4 493
Zmiana rezerwy na niewykorzystane i zaległe urlopy	0	16
Zmiana rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	0
Inne świadczenia pracownicze oraz diety kierowców	3 865	4 034
Koszty świadczeń pracowniczych razem	38 677	34 830
 Przeciętne zatrudnienie		
stanowiska robotnicze	464	535
stanowiska nierobotnicze	521	571
	985	1 106

Przeciętne zatrudnienie zmniejszyło się ze względu na zmiany organizacyjne związane z wdrożeniem nowej struktury organizacyjnej dla Grupy PEKAES.

31. POZOSTAŁE KOSZTY

	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	649
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	1 300	0
Koszty napraw powypadkowych	275	268
Wypłacone odszkodowania	3	3
Podatek od nieruchomości	493	376
Koszty sądowe	135	86
Kary i odszkodowania	403	167
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	22	2 902
Pozostałe	169	165
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	2 800	4 616

W I półroczu 2012 r Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość poniesionych nakładów na system operacyjny w wysokości 1 300 tys. zł., co do którego podjęto decyzję o zaprzestaniu wdrażania.

32. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
Przychody z tytułu odsetek	1 628	1 699
Przychody z tytułu różnic kursowych	0	0
Wycena transakcji forward	86	0
Zmiana wartości godziwej jednostek uczestnictwa	469	186
Zysk na sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	64
Inne przychody finansowe	4	5
Przychody finansowe ogółem	2 187	1 954
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(61)	(30)
Koszty z tytułu różnic kursowych	(1 196)	(112)
Wycena transakcji forward	0	0
Inne koszty finansowe	(31)	(76)
Koszty finansowe ogółem	(1 288)	(218)

33. PODATKI

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
Podatek bieżący	(174)	(326)
Podatek odroczony	137	(45)
Podatek dochodowy w sprawozdaniu finansowym	(37)	(371)

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej:

	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
Zysk brutto	(6 715)	54 637
Podatek wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	1 276	(10 381)
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	285	33
Koszty nie stanowiące koszt uzyskania przychodu	(455)	10 311
Straty podatkowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1 143)	(244)
Wykorzystanie strat z lat ubiegłych	0	(90)
Inne korekty	0	0
Obciążenie wyniku finansowego	(37)	(371)

W latach 2012 i 2011 obowiązywała stawka podatku w wysokości 19%.

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

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji różnic przejściowych:

	30.06.2012	31.12.2011
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	215	239
Odnoszone na wynik finansowy	215	239
- aktualizacja aktywów	0	120
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową niefinansowych aktywów trwałych	8	40
- niezapłacone odsetki	0	0
- różnice kursowe niezrealizowane	0	6
- rezerwy	101	80
- niezapłacone wynagrodzenia	0	0
- ZUS i podobne zobowiązania	0	0
- straty z lat ubiegłych	0	0
- inne	106	(7)
Odnoszone na kapitały	0	0

	30.06.2012	31.12.2011
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	6 915	7 376
Odnoszona na wynik finansowy	3 187	3 648
- odpisy aktualizujące papiery wartościowe	430	341
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową niefinansowych aktywów trwałych	7 997	8 768
- rezerwy	(2 286)	(725)
- leasing	0	(2)
- różnice kursowe niezrealizowane	(142)	(41)
- odsetki	8	92
- ZUS i podobne zobowiązania	(1 067)	(241)
- przychody ze sprzedaży	1 027	113
- straty z lat ubiegłych	(2 407)	(4 472)
- inne	(373)	(185)
Odnoszone na kapitały	3 728	3 728
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	3 728	3 728

34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Grupa Kapitałowa PEKAES posiada zobowiązania warunkowe z tytułu:

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

Wartość zobowiązań warunkowych na 30.06.2012 wyniosła 22 859 tys. zł.

Ponadto w dniu 25 czerwca 2012 r. została podpisana umowa o limit na gwarancje bankowe z BZ WBK w wysokości 6 000 tys. zł. Na dzień bilansowy limit nie jest wykorzystywany.

Nie ma zobowiązań warunkowych wynikających ze spraw spornych.

35. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

Grupa nie posiada przyszłych zobowiązań umownych.

36. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

W ciągu I półrocza 2012 roku Grupa nie dokonywała transakcji z jednostkami powiązаныmi.

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Zarząd

Jacek Machocki	790
Maciej Bachman	60
Małgorzata Adamska	228
Łącznie	1 078

Rada Nadzorcza

Krzysztof Gerula	35
Jacek Kielczewski	35
Krzysztof Rutkowski	35
Przemysław Schmidt	35
Piotr Rutkowski	35
Jarosław Sroka	35
Robert Koński	39
Łącznie	249

37. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Działalność zaniechana związana z działalnością ATB Truck S.A.:

a) Przepływy pieniężne netto związane z działalnością zaniechaną

	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	763	(1 496)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11)	(9 017)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(964)	8 324
Razem przepływy pieniężne netto	(212)	(2 189)

b) Aktywa związane z działalnością zaniechaną

	30.06.2012	31.12.2011
Wartości niematerialne	248	285
Rzeczowe aktywa trwałe	14 699	18 117
Nieruchomości	0	0
Aktywo na odroczony podatek dochodowy	0	53
Pozostałe aktywa trwałe	929	934
Zapasy	6 849	8 726
Należności handlowe	6 734	7 892
Pozostałe należności	258	342
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69	281
Razem aktywa	29 786	36 630

c) Pasywa związane z działalnością zaniechaną

	30.06.2012	31.12.2011
Rezerwy długoterminowe	156	141
Zobowiązania długoterminowe z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	5 304	6 000
Rezerwy krótkoterminowe	819	928
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 588	1 598
Zobowiązania handlowe	3 830	9 047
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 604	1 406
Dotacje otrzymane	3 588	3 734
Razem pasywa	16 909	22 854

d) Analiza wyniku z działalności zaniechanej

	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Przychody netto	17 170	20 698
Koszt własny sprzedaży	(14 680)	(16 786)
Pozostałe przychody	159	258
Koszty sprzedaży i marketingu	(3 060)	(3 074)
Koszty ogólnego zarządu	(558)	(592)
Pozostałe koszty	(93)	(16)
Aktualizacja wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(2 286)	0
Przychody finansowe	219	9
Koszty finansowe	(265)	(310)
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(3 394)	187
Podatek dochodowy	251	(79)
Zysk/Strata netto z działalności zaniechanej	(3 143)	108

Poniższa tabela przedstawia zmiany w danych porównywalnych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za I półrocze 2011 roku związane z zaniechaniem działalności przez spółkę ATB TRUCK S.A.

	Dane prezentowane w sprawozdaniu za I półrocze 2011 roku	Dane dotyczące działalności zaniechanej za I półrocze 2011 roku	Dane porównywalne za I półrocze 2011 roku
Przychody netto	365 580	20 697	344 883
Koszt własny sprzedaży	(285 245)	(16 785)	(268 460)
Zysk brutto ze sprzedaży	80 335	3 912	76 423
Pozostałe przychody	2 219	246	1 973
Koszty sprzedaży i marketingu	(7 592)	(3 074)	(4 518)
Koszty ogólnego zarządu	(17 275)	(592)	(16 683)
Pozostałe koszty	(4 620)	(4)	(4 616)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	53 067	488	52 579
Przychody finansowe	1 963	9	1 954
Koszty finansowe	(528)	(310)	(218)
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	322	0	322
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	54 824	187	54 637
Podatek dochodowy	(450)	(79)	(371)
Zysk/Strata netto za rok obrotowy	54 374	108	54 266
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	54 374	108	54 266

38. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

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

Działalność kontynuowana

	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
Zysk/Strata netto za okres	(6 752)	54 266
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	31 354	33 021
Zysk/Strata na akcję	(0,22)	1,64

Działalność zaniechana

	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
Zysk/Strata netto za okres	(3 143)	108
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	31 354	33 021
Zysk/Strata na akcję	(0,10)	0,01

Działalność kontynuowana i zaniechana

	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
Zysk/Strata netto za okres	(9 895)	54 374
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	31 354	33 021
Zysk/Strata na akcję	(0,32)	1,65

39. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 31 lipca 2012 roku PEKAES, w wykonaniu postanowień przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości PEKAES z dnia 29 grudnia 2011 roku, zawarł przyrzeczoną umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości (dalej jako „Przyrzeczona Umowa Sprzedaży Nieruchomości”).

Przedmiotem Przyrzeczonej Umowy Sprzedaży Nieruchomości była sprzedaż przez PEKAES na rzecz dwóch kupujących - osób fizycznych nieruchomości gruntowej będącej w użytkowaniu wieczystym PEKAES (a dzierżawionej obecnie m.in. przez ww. kupujących), stanowiącej zabudowaną działkę gruntu o numerze nr 320/6, z obrębu 4196 Dąbie 196, o powierzchni 7.344 m² (siedemdziesiąt tysięcy trzysta czterdzieści cztery metry kwadratowe) wraz z prawem własności posadowionych na niej budynków i urządzeń, położoną w Szczecinie przy ul. Przyszłości 15a, w dzielnicy Dąbie, województwo zachodniopomorskie, objętej księgą wieczystą numer Kw SZ1S/00081743/3, prowadzonej przez Sąd Rejonowy Szczecin - Prawobrzeże i Zachód w Szczecinie, X Wydział Ksiąg Wieczystych.

Sprzedaż Nieruchomości przez PEKAES SA związana jest z realizacją Strategii PEKAES SA na lata 2010-2012.

Niniejszy raport półroczny został autoryzowany przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 27 sierpnia 2012 roku.

Maciej Bachman
Członek Zarządu

Małgorzata Adamska
Członek Zarządu

Mariola Wieczorek
Główny Księgowy

PEKAES SA
PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011
Aktywa trwałe	168 166	176 839
Wartości niematerialne	1 863	2 504
Rzeczowe aktywa trwałe	70 374	74 297
Nieruchomości inwestycyjne	85 127	90 124
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	9 722	9 722
Należności długoterminowe	912	24
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	168	168
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Aktywa obrotowe	181 474	182 393
Zapasy	0	0
Należności handlowe	78 013	85 645
Należności krótkoterminowe inne	7 040	6 376
Należności z tytułu podatku dochodowego	198	198
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	29 283	10 029
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66 940	80 145
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	19 457	32 521
A k t y w a r a z e m	369 097	391 753

P a s y w a	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011
Kapitał własny	273 031	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	159 262	167 392
Zobowiązania długoterminowe	11 377	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	1 100	2 027
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	140	156
Zobowiązania krótkoterminowe	84 689	78 175
Rezerwy na zobowiązania	87	89
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	429	429
Kredyty i pożyczki	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1	13
Zobowiązania handlowe	67 222	70 210
Zobowiązania krótkoterminowe inne	16 950	7 434
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
P a s y w a r a z e m	369 097	391 753

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
Działalność kontynuowana		
Przychody netto	236 748	298 487
Koszt własny sprzedaży	(225 448)	(225 112)
Zysk brutto ze sprzedaży	11 300	73 375
Pozostałe przychody	3 382	1 804
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 643)	(2 772)
Koszty ogólnego zarządu	(16 134)	(14 755)
Pozostałe koszty	(5 739)	(5 343)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	(9 834)	52 309
Przychody finansowe	2 761	2 720
Koszty finansowe	(1 057)	(181)
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	(8 130)	54 848
Podatek dochodowy	0	(261)
Zysk/Strata netto za rok obrotowy	(8 130)	54 587
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	(8 130)	54 587
Zysk na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy/rozwodniony zysk/strata na akcję	(0,26)	1,65

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 własnych	Zyski zatrzymane	Razem
okres 01.01.2011 - 30.06.2011							
Stan na 01.01.2011	33 021	100 744	12 477	0	0	197 076	343 318
strata netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	(2 782)	(2 782)
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0
wycena inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczony	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	(2 782)	(2 782)
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0	0
pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0
umorzenie akcji	0	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	(33 021)	0	0	0	0	(33 021)
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	(33 021)	0	0	0	0	(33 021)
Stan na 30.06.2011	33 021	67 723	12 477	0	0	194 294	307 515
okres 01.01.2012 - 30.06.2012							
Stan na 01.01.2012	33 021	67 723	12 122	0	21 000	167 392	301 258
strata netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	(8 130)	(8 130)
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczony	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	(8 130)	(8 130)
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 30.06.2012	30 521	67 723	12 122	0	3 403	159 262	273 031

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	(8 130)	54 848
Korekty:	16 994	2 272
Amortyzacja	3 044	3 427
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Odsetki i dywidendy	(692)	(842)
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	0	0
Zysk/strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(2 859)	572
Zysk/strata z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	1 300	(537)
Zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	1 409	(185)
Zmiana stanu należności	7 819	(17 784)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 951	5 455
Zmiana stanu rezerw	(2)	(148)
Zmiana stanu zapasów	0	12 105
Inne korekty	24	209
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	8 864	57 120
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		(185)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 864	56 935
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1 434	603
Przychody ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	11 630	0
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	5 019	3 000
Przychody z tytułu odsetek i dywidend	692	842
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(1 926)	(1 205)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych	0	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(14 700)	0
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(94)	(159)
Udzielone pożyczki	(4 000)	(600)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	0
Inne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 945)	2 481
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Inne wpływy finansowe	8	1
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	(33 021)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(12)	0
Nabycie akcji własnych	(20 097)	0
Inne wydatki finansowe	(23)	(12)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(20 124)	(33 032)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(13 205)	26 384
Środki pieniężne na początek okresu	80 145	57 983
Środki pieniężne na koniec okresu	66 940	84 367

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

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

Prezentowane półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe dotyczy okresu od 01.01.2012 roku do 30.06.2012 roku, natomiast porównywalne dane finansowe dotyczą okresu od 01.01.2011 roku do 30.06.2011 roku, a w części bilansowej stanu na 31.12.2011 r.

Skład Zarządu Spółki na dzień 30.06.2012 roku przedstawiał się następująco:

Członek Zarządu	Maciej Bachman
Członek Zarządu	Małgorzata Adamska

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30.06.2012 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

W dniu 28 maja 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki przyjęła rezygnację Pana Jacka Machockiego z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu PEKAES SA, jednocześnie powołując Pana Macieja Bachmana do Zarządu PEKAES SA powierzając jemu funkcję Członka Zarządu.

W dniu 28 maja 2012 roku została odwołana prokura łączna udzielona Panu Markowi Pomian-Biesiekierskiemu oraz Panu Radosławowi Moryniowi.

W dniu 31 maja 2012 roku Zarządu PEKAES SA udzielił prokury łącznej Panu Piotrowi Wojnarowiczowi oraz Panu Tomaszowi Przybyłowi.

W dniu 21 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, w której postanowiła, że do czasu powołania Prezesa Zarządu Spółki PEKAES SA pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Spółki oraz Dyrektora Generalnego, które określają struktura organizacyjna oraz dokumenty korporacyjne Spółki, będzie należało do Członka Zarządu PEKAES SA – Pana Macieja Bachmana.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednostkowe skrócone półroczne sprawozdanie finansowe PEKAES SA za okres 01.01.2012 – 30.06.2012 sporządzone zostało w oparciu o Międzynarodowy Standard Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, oraz zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem gruntów, wycenianych w wartości przeszacowanej, nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Sporządzenie sprawozdania finansowego

zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu zastosowania własnego osądu przy korzystaniu z przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają większej dozy osądu, bardziej złożone lub takie, dla których założenia i szacunki są istotne z punktu widzenia jednostkowego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, ujawnione są w nocie 5.

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

Niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd w dniu 27 sierpnia 2012 roku.

Spółka sporządza także półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEKAES zgodnie z MSSF. Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe można uzyskać na stronie internetowej www.pekaes.com.pl. Jednostkowe półroczne skrócone sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz z półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PEKAES za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 roku w celu uzyskania pełnej informacji na temat sytuacji finansowej oraz wyniku finansowego Spółki.

3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami opisanymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PEKAES SA za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

3.1. INFORMACJA O STANDARDACH I INTRPRETACJACH WCHODZĄCYCH W ŻYCIE W 2012 ROKU

Spółka przy sporządzaniu niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zastosowała nowe standardy, zmiany do standardów i interpretacje wydane przez Komitet ds. IMSF, mające zastosowanie w przypadku Spółki dla okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2012 roku. Zastosowane zmiany nie miały istotnego wpływu na prezentację danych i wycenę w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

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

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji bądź zmiany, która została opublikowana, ale nie weszła jeszcze w życie.

4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY W SPÓŁCE PEKAES SA

W I półroczu 2012 roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i nie wprowadzono z tego tytułu żadnych korekt do danych porównawczych. 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). 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 (spółka przejmująca). 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 tym dokonano korekty danych porównywalnych za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 rok.

W związku z powyższymi transakcjami poniżej przedstawiamy ich wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe PEKAES SA za I półrocze 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 - 30.06.2011 prezentowane w sprawozdaniu za I półrocze 2011	efekt łączenia	Dane za okres 01.01.2011 - 30.06.2011 uwzględniające efekt łączenia
Przychody netto	227 235	71 252	298 487
Koszt własny sprzedaży	(214 901)	(10 211)	(225 112)
Zysk brutto ze sprzedaży	12 334	61 041	73 375
Pozostałe przychody	1 768	36	1 804
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 772)	0	(2 772)
Koszty ogólnego zarządu	(13 307)	(1 448)	(14 755)
Pozostałe koszty	(2 527)	(2 816)	(5 343)
Zysk z działalności operacyjnej	(4 504)	56 813	52 309
Przychody finansowe	1 901	819	2 720
Koszty finansowe	(179)	(2)	(181)
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Zysk przed opodatkowaniem	(2 782)	57 630	54 848
Podatek dochodowy	0	(261)	(261)
Zysk netto za rok obrotowy	(2 782)	57 369	54 587
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego	0	0	0
Z wyceny inwestycji w nieruchomości	0	0	0
Podatek odroczone	0	0	0
Inne całkowite dochody razem	0	0	0
Całkowite dochody za rok obrotowy	(2 782)	57 369	54 587

Prezentowane dane porównywalne za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 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 - 30.06.2011 prezentowane w sprawozdaniu za I półrocze 2011	efekt łączenia	Dane za 01.01.2011 - 30.06.2011 uwzględniające efekt łączenia
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk przed opodatkowaniem	(2 782)	57 630	54 848
Korekty:	(4 853)	7 125	2 272
Amortyzacja	3 407	20	3 427
Odsetki i dywidendy	(883)	41	(842)
Zysk/strata na sprzedaży środków trwałych	573	(1)	572
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	(537)	0	(537)
Zysk/strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(185)	0	(185)
Zmiana stanu należności	(15 075)	(2 709)	(17 784)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 801	(2 346)	5 455
Zmiana stanu rezerw	(163)	15	(148)
Zmiana stanu zapasów	0	12 105	12 105
Inne korekty	209	0	209
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(7 635)	64 755	57 120
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	(185)	(185)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 376)	65 311	56 935
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	602	1	603
Przychody ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	299	(299)	0
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	5 500	(2 500)	3 000
Przychody z tytułu odsetek i dywidend	1 364	(522)	842
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(1 205)	0	(1 205)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(159)	0	(159)
Udzielone pożyczki	(600)	0	(600)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 801	(3 320)	2 481
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Inne wpływy finansowe	1	0	1
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(33 021)	0	(33 021)
Inne wydatki finansowe	0	(12)	(12)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(33 020)	(12)	(33 032)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(34 854)	61 238	26 384
Środki pieniężne na początek okresu	54 745	3 238	57 983
Środki pieniężne na koniec okresu	19 891	64 476	84 367

Prezentowane dane porównywalne za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 roku stanowią sumę poszczególnych pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych, wszystkich połączonych spółek, skorygowaną o wzajemne przepływy pieniężne w powyższym okresie.

5. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

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

(a) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych

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

(b) Szacowana wartość godziwa gruntów oraz nieruchomości inwestycyjnych

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

(c) Szacowane rezerwy

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

(d) Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności

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

(e) Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

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

(f) Szacowanie wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

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

(g) Ujmowanie przychodów

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

6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

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

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

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

6.1. RYZYKO WALUTOWE

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

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

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

Spółka na dzień 30 czerwca 2012 r. posiada otwarte transakcje walutowe zabezpieczające ryzyko kursowe na kwotę 1 282 tys. EUR. Jeśli kurs walutowy byłby w I połowie 2012 roku niższa/wyższa o 1pp wynik finansowy Spółki byłby niższy/wyższy o 50 tys. zł.

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

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

6.3. RYZYKO CENOWE

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

6.4. RYZYKO KREDYTOWE

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

W przypadku Spółki ryzyko kredytowe w tym obszarze związane jest z przede wszystkim z niewywiązywaniem się kontrahentów ze zobowiązań umownych.

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

W Spółce funkcjonuje również kompleksowy system windykacji należności.

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

	S&P
Bank PEKAO SA	BBB+
Bank Handlowy SA	BBB-
Bank Millenium SA	BBB-
BZ WBK SA	BBB

6.5. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada między innymi utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz odpowiedniej struktury aktywów i zobowiązań krótkoterminowych. Na dzień 30.06.2012 roku Spółka nie posiadała kredytów. Spółka nie korzystała także z limitu zadłużenia w rachunku bieżącym, ponieważ była w stanie finansować swoją działalność kapitałem wewnętrznym. Ryzyko utraty płynności przez Spółkę można określić jako niewielkie.

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

	30.06.2012	31.12.2011
aktywa obrotowe	181 474	182 393
zobowiązania krótkoterminowe	84 689	78 175
wskaźnik płynności I	2,14	2,33

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

	30.06.2012	31.12.2011
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66 940	80 145
zobowiązania krótkoterminowe	84 689	78 175
wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,79	1,03

6.6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

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

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

Ponieważ Spółka nie posiada zadłużenia zewnętrznego nie wylicza wskaźnika zadłużenia.

7. SEGMENTY

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

W obszarze działalności Spółki wyróżniono następujące segmenty branżowe:

- spedycja i logistyka
- dzierżawa
- pozostała sprzedaż

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

operatora logistycznego Spółka odpowiada za gospodarkę magazynową oraz dystrybucję wyrobów i towarów różnych producentów i dostawców.

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

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

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 30 czerwca 2012 są następujące:

	Spedycja i logistyka	Nierucho- mości	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody segmentu, w tym:	231 250	4 498	1 000	236 748
Sprzedaż klientom zewnętrznym	231 250	4 498	1 000	236 748
Koszty segmentu	(239 510)	(3 657)	(1 058)	(244 225)
Wynik segmentu	(8 260)	841	(58)	(7 477)
 Rzeczowe aktywa trwałe oraz długotrwałe rozliczenia międzyokresowe	70 542	0	0	70 542
Nieruchomości inwestycyjne	0	85 127	0	85 127
Zapasy	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	76 092	1 726	195	78 013
Aktywa segmentu	146 634	86 853	195	233 682
 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	67 222	0	0	67 222
Pasywa segmentu	67 222	0	0	67 222

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

	Spedycja i logistyka	Nierucho- mości	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody segmentu, w tym:	222 918	4 756	70 813	298 487
Sprzedaż klientom zewnętrznym	222 918	4 756	70 813	298 487
Koszty segmentu	(226 035)	(3 560)	(13 044)	(242 639)
Wynik segmentu	(3 117)	1 196	57 769	55 848
 Rzeczowe aktywa trwałe oraz długotrwałe rozliczenia międzyokresowe	74 465	0	0	74 465
Nieruchomości inwestycyjne	0	90 124	0	90 124
Zapasy	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	84 684	717	244	85 645
Aktywa segmentu	159 149	90 841	244	250 234
 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	70 210	0	0	70 210
Pasywa segmentu	70 210	0	0	70 210

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

Uzgodnienie wyniku segmentów z zyskiem przed opodatkowaniem:

	30.06.2012	30.06.2011
Wynik segmentu	(7 477)	55 848
Pozostałe przychody operacyjne	3 382	1 804
Pozostałe koszty operacyjne	(5 739)	(5 343)
Przychody finansowe	2 846	2 720
Koszty finansowe	(1 142)	(181)
Zysk przed opodatkowaniem	(8 130)	54 848

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

	30.06.2012	31.12.2011
Aktywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	233 682	250 234
Niealokowane:		
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	9 722	9 722
Wartości niematerialne i prawne	1 863	2 504
Pozostałe długoterminowe	912	24
Krótkoterminowe aktywa finansowe aktywa finansowe	29 283	10 029
Środki pieniężne i ekwiwalenty	66 940	80 145
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	26 695	39 095
Razem aktywa według bilansu	369 097	391 753

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

	30.06.2012	31.12.2011
Zobowiązania segmentów - segmenty sprawozdawcze	67 222	70 210
Niealokowane:		
Zobowiązania długoterminowe	11 377	12 320
Zobowiązania krótkoterminowe	17 467	7 965
Kapitały	273 031	301 258
Razem zobowiązania według bilansu	369 097	391 753

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

8. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

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

Wartość zobowiązań warunkowych na 30.06.2012 wyniosła 5 067 tys. zł.

Ponadto w dniu 25 czerwca 2012 r. została podpisana umowa o limit na gwarancje bankowe z BZ WBK w wysokości 6 000 tys. zł. Na dzień bilansowy limit nie jest wykorzystywany.

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych wynikających ze spraw spornych.

9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

Szczegóły dotyczące wynagrodzeń Zarządu oraz Rady Nadzorczej zostały zaprezentowane w nocy 36 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PEKAES za I półrocze 2012 roku.

Z podmiotami powiązanymi przeprowadzono następujące transakcje:

(a) Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	2 804	2 687
Jednostki stowarzyszone	15	93
	2 819	2 780

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

(b) Zakupy towarów i usług

	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki stowarzyszone	13 140	14 714
Jednostki zależne	0	1
	13 140	14 715

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

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

	30.06.2012	31.12.2011
Należności od podmiotów powiązanych		
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	1 896	1 220
Jednostki stowarzyszone	0	43
	1 896	1 263
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	13 004	12 402
Jednostki stowarzyszone	0	0
	13 004	12 402
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym		
Stan na początek okresu	0	0
Udzielenie pożyczki	4000	600
Naliczenie odsetek	78	11
Splata odsetek	-78	-11
Splata pożyczki	0	0
Stan na koniec okresu	4 000	600

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

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

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

10. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w nocie 39 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEKAES za I półrocze 2012 roku.

Niniejszy raport półroczny został autoryzowany przez Zarząd Spółki w dniu 27 sierpnia 2012 roku.

Maciej Bachman
Członek Zarządu

Małgorzata Adamska
Członek Zarządu

Mariola Wieczorek
Główny Księgowy