

**GRUPA KAPITAŁOWA PEKAES**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA I PÓŁROCZE 2014**

# 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 z uwzględnieniem działalności zaniechanej.....	6
1. Informacje ogólne z uwzględnieniem działalności zaniechanej.....	7
2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	8
3. Stosowane zasady rachunkowości.....	9
3.1. Informacja o standardach i interpretacjach wchodzących w życie w 2014 .....	9
3.2. Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę .....	11
3.3. Jednostki zależne.....	13
3.4. Jednostki stowarzyszone.....	14
3.5. Prawne połączenia jednostek pod wspólną kontrolą.....	14
3.6. Udziały niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami niekontrolującymi .....	14
3.7. Transakcje wyrażone w walutach obcych.....	14
3.8. Wartości niematerialne.....	15
3.9. Rzeczowe aktywa trwałe .....	15
3.10. Prawa wieczystego użytkowania gruntów.....	16
3.11. Utrata wartości aktywów niefinansowych.....	16
3.12. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	16
3.13. Leasing finansowy.....	16
3.14. Leasing operacyjny .....	17
3.15. Nieruchomości inwestycyjne .....	17
3.16. Aktywa finansowe .....	17
3.17. Zapasy .....	18
3.18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	19
3.19. Podatki dochodowe.....	19
3.20. Kapitały .....	20
3.21. Świadczenia pracownicze .....	20
3.22. Rezerwy na zobowiązania.....	21
3.23. Zobowiązania handlowe i inne .....	21
3.24. Ujmowanie przychodów .....	21
3.25. Dotacje.....	22
4. Zmiany zasad rachunkowości i korekty .....	22
5. Ważne oszacowania i osądy księgowe.....	22
6. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	23
6.1. Ryzyko walutowe .....	23
6.2. Ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych .....	23
6.3. Ryzyko cenowe.....	24
6.4. Ryzyko kredytowe .....	24
6.5. Ryzyko utraty płynności.....	24
6.6. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym .....	24
7. Segmenty.....	25
8. Wartości niematerialne.....	28
9. Rzeczowe aktywa trwałe .....	29
10. Nieruchomości inwestycyjne .....	32
11. Klasyfikacja bilansowa aktywów finansowych.....	32
12. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych .....	33

13. Pozostałe aktywa finansowe .....	34
14. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	34
15. Zapasy.....	34
16. Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	35
17. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy .....	37
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	37
19. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.....	38
20. Kapitały.....	38
21. Rezerwy na zobowiązania .....	39
22. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	40
23. Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania .....	40
24. Długoterminowe kredyty i pożyczki .....	41
25. Długoterminowe zobowiązania finansowe .....	41
26. Leasing operacyjny .....	41
27. Rachunkowość leasingodawcy .....	42
28. Przychody operacyjne.....	42
29. Koszty według rodzaju .....	43
30. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze.....	43
31. Pozostałe koszty.....	43
32. Przychody i koszty finansowe .....	44
33. Podatki.....	44
34. Zobowiązania warunkowe.....	45
35. Przyszłe zobowiązania umowne .....	46
36. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	46
37. Działalność zaniechana .....	46
38. Zysk przypadający na jedną akcję.....	47
39. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	48

## 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 2014 .....	7
3.2. Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę.....	9
4. Zmiany zasad rachunkowości i korekty w Spółce Pekaes SA11 .....	12
5. Ważne oszacowania i osądy księgowe .....	12
6. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	12
6.1. Ryzyko walutowe .....	13
6.2. Ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych .....	13
6.3. Ryzyko cenowe.....	13
6.4. Ryzyko kredytowe .....	13
6.5. Ryzyko utraty płynności .....	14
6.6. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym .....	14
7. Segmenty .....	15
8. Zobowiązania warunkowe.....	17
9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	17
10. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	18

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	Nota	stan na 30.06.2014	stan na 31.12.2013
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>260 667</b>	<b>271 357</b>
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	8	5 089	5 089
Inne wartości niematerialne	8	1 623	798
Rzeczowe aktywa trwałe	9	185 845	190 570
Nieruchomości inwestycyjne	10	66 963	73 609
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	12	0	0
Należności długoterminowe	16	39	175
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	1 108	1 116
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	0	0
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>202 748</b>	<b>163 319</b>
Zapasy	15	2 242	2 514
Należności handlowe	16	102 539	88 068
Należności krótkoterminowe inne	16	13 647	17 017
Należności z tytułu podatku dochodowego		72	125
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	17	14 940	10 002
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	69 308	45 593
<b>Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>do 19</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa obrotowe oraz aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>202 748</b>	<b>163 319</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>463 415</b>	<b>434 676</b>
P a s y w a	Nota	stan na 30.06.2014	stan na 31.12.2013
<b>Kapitał własny</b>	20	<b>294 875</b>	<b>287 044</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>294 875</b>	<b>287 044</b>
Kapitał podstawowy		30 521	30 521
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		67 723	67 723
Kapitał z aktualizacji wyceny		15 943	15 943
Kapitał rezerwowany na wykup akcji własnych		3 403	3 403
Zyski zatrzymane		177 285	169 454
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>66 982</b>	<b>52 350</b>
Rezerwy na zobowiązania	21	1 417	2 007
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	22	1 605	1 605
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	24 492	25 225
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	24	32 639	16 346
Długoterminowe zobowiązania finansowe	25	6 758	7 098
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	25	71	69
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>101 558</b>	<b>95 282</b>
Rezerwy na zobowiązania	21	1 797	1 240
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22	1 637	1 624
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	24	8 178	2 781
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	9	4 563	4 586
Zobowiązania handlowe	23	74 100	69 393
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		703	884
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	23	10 580	14 774
<b>Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>	<b>do 19</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe oraz zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>		<b>101 558</b>	<b>95 282</b>
<b>Zobowiązania i kapitały</b>		<b>463 415</b>	<b>434 676</b>

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Działalność kontynuowana	Nota	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013
Przychody netto	28	358 453	250 699
Koszt własny sprzedaży	29	(331 460)	(233 116)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>26 993</b>	<b>17 583</b>
Pozostałe przychody	28	1 144	1 033
Koszty sprzedaży i marketingu	29	(5 542)	(4 334)
Koszty ogólnego zarządu	29	(13 393)	(11 751)
Pozostałe koszty	31	(1 019)	(1 165)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>8 183</b>	<b>1 366</b>
Przychody finansowe	32	745	2 707
Koszty finansowe	32	(788)	(24)
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	12	0	253
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>8 140</b>	<b>4 302</b>
Podatek dochodowy	33	(309)	(29)
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>		<b>7 831</b>	<b>4 273</b>
<b>Strata netto z działalności zaniechanej</b>	37	<b>0</b>	<b>(1 979)</b>
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>		<b>7 831</b>	<b>2 294</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody - pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego</b>			
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego		0	0
Podatek odroczony		0	0
<b>Inne całkowite dochody razem</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody za okres obrotowy</b>		<b>7 831</b>	<b>2 294</b>
<b>Zysk/Strata netto, z tego przypadający:</b>		<b>7 831</b>	<b>2 294</b>
-akcjonariuszom podmiotu dominującego		7 831	2 294
-akcjonariuszom mniejszościowym		0	0
<b>Całkowite dochody, z tego przypadające:</b>		<b>7 831</b>	<b>2 294</b>
-akcjonariuszom podmiotu dominującego		7 831	2 294
-akcjonariuszom mniejszościowym		0	0
<b>Zysk /Strata na jedną akcję (w zł)</b>			
<b>Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	38	<b>0,26</b>	<b>0,08</b>
-podstawowy/ rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej		<b>0,26</b>	<b>0,14</b>
-podstawowa/ rozwodniona strata na akcję z działalności zaniechanej		<b>0,00</b>	<b>(0,06)</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem
		<b>za okres</b>	<b>01.01.2013 - 30.06.2013</b>					
<b>Stan na 01.01.2013</b>	<b>30 521</b>	<b>67 723</b>	<b>15 808</b>	<b>3 403</b>	<b>158 354</b>	<b>275 809</b>	<b>44</b>	<b>275 853</b>
Zysk netto za okres	0	0	0	0	2 294	2 294	0	2 294
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczoney	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 294</b>	<b>2 294</b>	<b>0</b>	<b>2 294</b>
transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Suma transakcji z akcjonariuszami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Stan na 30.06.2013</b>	<b>30 521</b>	<b>67 723</b>	<b>15 808</b>	<b>3 403</b>	<b>160 648</b>	<b>278 103</b>	<b>44</b>	<b>278 147</b>
		<b>za okres</b>	<b>01.01.2014 - 30.06.2014</b>					
<b>Stan na 01.01.2014</b>	<b>30 521</b>	<b>67 723</b>	<b>15 943</b>	<b>3 403</b>	<b>169 454</b>	<b>287 044</b>	<b>0</b>	<b>287 044</b>
Zysk netto za okres	0	0	0	0	7 831	7 831	0	7 831
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczoney	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 831</b>	<b>7 831</b>	<b>0</b>	<b>7 831</b>
transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Suma transakcji z akcjonariuszami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Stan na 30.06.2014</b>	<b>30 521</b>	<b>67 723</b>	<b>15 943</b>	<b>3 403</b>	<b>177 285</b>	<b>294 875</b>	<b>0</b>	<b>294 875</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH Z UWZGLĘDNIENIEM DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ**

	<b>01.01.2014- 30.06.2014</b>	<b>01.01.2013- 30.06.2013</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>8 140</b>	<b>3 635</b>
<b>Korekty:</b>	<b>(590)</b>	<b>13 406</b>
Amortyzacja	9 494	3 207
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	394
Odsetki i dywidendy	628	17
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(200)	(117)
Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0	489
Zysk/strata z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	0	0
Zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	70	(310)
Zmiana stanu należności	(11 720)	2 971
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	866	7
Zmiana stanu rezerw	(20)	(855)
Zmiana stanu zapasów	272	6 689
Inne korekty	20	914
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>7 550</b>	<b>17 041</b>
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(1 169)	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>6 381</b>	<b>17 041</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	858	1 110
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	6 650	0
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	1	7 911
Wpływy z tytułu odsetek	0	6
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	1 000
Inne wpływy	0	2 669
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(4 080)	(1 562)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(4)	(22)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(5 000)	(32 900)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 575)</b>	<b>(21 788)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
Inne wpływy finansowe	12	17
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	27 000	0
Spłaty kredytów i pożyczek	(5 938)	(141)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 170)	(26)
Nabycie akcji własnych	0	0
Inne wydatki finansowe	(10)	(3)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>18 894</b>	<b>(153)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>23 700</b>	<b>(4 900)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>45 593</b>	<b>57 504</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	15	0
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>69 308</b>	<b>52 604</b>
<b>- w tym środki pieniężne wykazane w aktywach przeznaczonych do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>- w tym środki pieniężne wykazane w działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 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. Ponadto jednostka dominująca prowadzi działalność w zakresie sprzedaży detalicznej paliwa, i usług hotelowych. Czas trwania Jednostki dominującej jest nieograniczony.

W Grupie Kapitałowej PEKAES oprócz obszarów podstawowej działalności jednostki dominującej PEKAES SA pozostałe Spółki Grupy prowadzą działalność w zakresie przeładunku, magazynowania i transportu kolejowego towarów, produkcji ekogroszku oraz wynajmem nieruchomości.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe dotyczy okresu od 01.01.2014 roku do 30.06.2014 roku, natomiast porównywalne dane finansowe dotyczą okresu od 01.01.2013 roku do 30.06.2013 roku, a w części bilansowej stanu na 31.12.2013.

Skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 30.06.2014 roku przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu	Maciej Bachman
Członek Zarządu	Arkadiusz Filipowski
Członek Zarządu	Jarosław Sidorowicz

Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 30.06.2014 roku przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Jarosław Sroka
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Przemysław Schmidt
Sekretarz Rady Nadzorczej	Wojciech Stramski
Członek Rady Nadzorczej	Krzysztof Gerula
Członek Rady Nadzorczej	Mariusz Nowak
Członek Rady Nadzorczej	Łukasz Meissner
Członek Rady Nadzorczej	Robert Sochacki

W dniu 30 maja 2014 roku Spółka PEKAES SA otrzymała pisemną rezygnację Pana Wojciecha Kutaka z pełnienia funkcji prokurenta Spółki ze skutkiem na dzień 31 maja 2014 roku.

Uchwałą Nr 13/06/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PEKAES Spółka Akcyjna z dnia 13 czerwca 2014 roku zostało zatwierdzone sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PEKAES za 2013 rok oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEKAES za 2013 rok.

Jednostki Grupy Kapitałowej PEKAES podlegające konsolidacji na dzień 30.06.2014 prezentuje poniższa tabela:

<b>SPÓŁKI ZALEŻNE</b>			
Spedycja Polska "SPEDCONT" Sp. z o.o.	bezpośrednio 100,00 %	Łódź	spedycja międzynarodowa, magazynowanie towarów, sprzedaż, działalność agencji transportowych
CHEMIKALS Sp z o.o.	bezpośrednio 100,00 %	Braniewo	przeładunek towarów, magazynowanie i przechowywanie towarów, transport kolejowy towarów, produkcja ekogroszku
EUROCHEM Sp. z o.o.	pośrednio 100,00% (przez CHEMIKALS Sp. z o.o.)	Braniewo	przeładunek towarów, magazynowanie i przechowywanie towarów, transport kolejowy towarów,
PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o.	bezpośrednio 100,00 %	Błonie	kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
PEKAES NIERUCHOMOŚCI 2 Sp. z o.o.	bezpośrednio 100,00 %	Błonie	kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o. Sp. K.	bezpośrednio 100,00 %	Błonie	kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
PEKAES PROMO Sp. z o.o.	bezpośrednio 100,00 %	Łódź	produkcja opakowań z papieru, tektury i tworzyw sztucznych
PEKAES TRANSPORT S.A. w likwidacji	bezpośrednio 100,00 % (do dnia 12.05.2014 - dnia wykreślenia z KRS)	Błonie	rekrutacja i wynajem pracowników

W dniu 22 maja 2014 roku GRUPA PEKAES powzięła informację, że Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 12maja 2014 roku wydał postanowienie o wykreśleniu z Krajowego Rejestru Sądowego spółki zależnej od PEKAES SA pod firmą „PEKAES TRANSPORT SA” w likwidacji z siedzibą w Błoniu.

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 01.01.2014 – 30.06.2014 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego (zwanymi dalej MSSF).

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 26 sierpnia 2014 roku.

### 3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

#### 3.1. INFORMACJA O STANDARDACH I INTERPRETACJACH WCHODZĄCYCH W ŻYCIE W 2014

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2014 r.:

a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

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

Zastosowanie w/w standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

b) MSSF 11 „Wspólne porozumienia”

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

Zastosowanie w/w standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

c) MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”

Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym porozumieniu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej jednostkach strukturalnych. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawartych obecnie w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” oraz MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych porozumieniach i niekonsolidowanych jednostkach strukturalnych. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na inne jednostki; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących ze działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w niekonsolidowanych jednostkach strukturalnych.

Zastosowanie w/w standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

d) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

Zastosowanie w/w standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Zastosowanie w/w standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

f) Zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12

Zmiany precyzują przepisy przejściowe dla MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Podmioty przyjmujące MSSF 10 powinny ocenić, czy posiadają kontrolę w pierwszym dniu rocznego okresu dla którego po raz pierwszy zastosowano MSSF 10, a jeżeli wnioski z tej oceny różnią się od wniosków z MSR 27 i SKI 12, wtedy dane porównawcze powinny zostać przekształcone, chyba że byłoby to niepraktyczne. Zmiany wprowadzają również dodatkowe przejściowe ułatwienia przy stosowaniu MSSF 10, MSSF 11, i MSSF 12, poprzez ograniczenie obowiązku prezentacji skorygowanych danych porównawczych tylko do danych za bezpośrednio poprzedzający okres sprawozdawczy. Ponadto zmiany te znoszą wymóg prezentowania danych porównawczych dla ujawnień dotyczących niekonsolidowanych jednostek strukturalnych dla okresów poprzedzających okres zastosowania MSSF 12 po raz pierwszy.

Zastosowanie w/w standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

g) Podmioty inwestycyjne – zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27

Zmiany wprowadzają do MSSF 10 definicję podmiotu inwestycyjnego. Podmioty takie będą zobowiązane wykazywać swoje jednostki zależne w wartości godziwej przez wynik finansowy i konsolidować jedynie te jednostki zależne, które świadczą na jej rzecz usługi związane z działalnością inwestycyjną spółki. Zmieniono również MSSF 12, wprowadzając nowe ujawnienia na temat podmiotów inwestycyjnych.

Zastosowanie w/w standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

h) Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32

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

Zastosowanie w/w standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

i) Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych – Zmiany do MSR 36

Zmiany usuwają wymóg ujawnienia wartości odzyskiwalnej w sytuacji gdy ośrodek wypracowujący środki pieniężne zawiera wartość firmy lub aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania i nie stwierdzono utraty wartości.

Zastosowanie w/w standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

j) Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń – Zmiany do MSR 39

Zmiany pozwalają na kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń w sytuacji, gdy instrument pochodny, który był desygnowany jako instrument zabezpieczający, zostaje odnowiony (tj. strony zgodziły się na zastąpienie oryginalnego kontrahenta nowym) w efekcie rozliczenia instrumentu z centralną izbą rozliczeniową będącego konsekwencją przepisów prawa, jeżeli spełnione są ściśle określone warunki.

Zastosowanie w/w standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

#### a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Grupa zastosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

#### b) Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – Zmiany do MSR 19

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany pozwalają na rozpoznawanie składek wnoszonych przez pracowników jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w okresie, w którym praca jest wykonywana przez pracownika, zamiast przypisywać składki do okresów pracy, jeżeli kwota składki pracownika jest niezależna od stażu pracy.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2015 r.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

#### c) Poprawki do MSSF 2010-2012

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Poprawki do MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w większości dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2014 r.

Grupa zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2015 r.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

#### d) Poprawki do MSSF 2011-2013

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. "Poprawki do MSSF 2011-2013", które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2014 r.

Grupa zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2015 r.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

#### e) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

MSSF 14 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie. Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy, do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

#### f) KIMSF 21 „Podatki i opłaty”

Interpretacja KIMSF 21 została opublikowana 20 maja 2013 r. i obowiązuje dla lat obrotowych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 r. lub po tej dacie.

Interpretacja wyjaśnia ujmowanie księgowo zobowiązań do zapłaty opłat i podatków, które nie są podatkami dochodowymi. Zdarzeniem obligującym jest zdarzenie określone w przepisach prawa powodujące konieczność zapłaty podatku bądź opłaty. Sam fakt, że jednostka będzie kontynuować działalność w kolejnym okresie, lub sporządza sprawozdanie zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, nie tworzy konieczności rozpoznania zobowiązania. Te same zasady rozpoznawania zobowiązania dotyczą sprawozdań rocznych i sprawozdań śródrocznych. Zastosowanie interpretacji do zobowiązań z tytułu praw do emisji jest opcjonalne.

Grupa zastosuje KIMSF 21 od 1 stycznia 2015 r.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

#### g) Zmiany do MSSF 11 dot. nabycia udziału we wspólnej działalności

Niniejsza zmiana do MSSF 11 wymaga od inwestora w przypadku, gdy nabywa on udział we wspólnej działalności będącej biznesem w rozumieniu definicji zawartej w MSSF 3 stosowania do nabycia swojego udziału zasad dotyczących rachunkowości połączeń biznesów zgodnie z MSSF 3 oraz zasad wynikających z innych standardów, chyba że są one sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

#### h) Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dot. amortyzacji

Zmiana wyjaśnia, że stosowanie metody amortyzacji bazującej na przychodach nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane w działalności, która wykorzystuje dane aktywa odzwierciedlają również czynniki inne niż konsumpcja korzyści ekonomicznych z danego aktywa.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

#### i) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Grupa zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2017 r.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

### 3.3. JEDNOSTKI ZALEŻNE

Jednostki zależne to wszystkie jednostki, w których Grupa ma prawo kierować polityką finansową i operacyjną, co zazwyczaj wiąże się z posiadaniem ponad połowy praw głosu. Istnienie i skutek potencjalnych praw głosu, które są aktualnie wykonalne lub zamiennie, 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 ujednoczenie 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

Gruntły 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 wyniku finansowym.

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

### **3.12. 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 wyniku finansowym.

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 wyniku finansowym metodą liniową przez okres trwania umowy leasingu.

Korzyści otrzymane i należne jako zachęta do zawarcia umowy leasingu operacyjnego odnoszone są w wynik finansowy 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 ujmuje się w wyniku finansowym 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 ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione, a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

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

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

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

(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” w wyniku finansowym. 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 wyniku finansowym.

### 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 wyniku finansowym, 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 rezerwa 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 30.06.2014 i 31.12.2013 zyski o ograniczonej możliwości dystrybucji wynosiły 10.174 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 wyniku finansowym, 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.

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Kredyty i pożyczki są następnie wykazywane według amortyzowanego kosztu. Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej w sprawozdaniu z wyniku finansowego przez okres obowiązywania odnośnych umów.

### 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. Ponadto Grupa Kapitałowa PEKAES świadczyła usługi bieżnikowania opon dla klientów zewnętrznych na materiale powierzonym, a także wykonywała bieżnikowanie zakupionych karkasów sprzedając je jako własne wyroby gotowe (do dnia 31 stycznia 2013 r.). W ramach swojej działalności świadczy również usługi hotelarskie.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów oraz wyrobów gotowych 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 paliw, takich jak: olej napędowy, benzyna i gaz. Do przychodów z tytułu wyrobów gotowych zalicza się sprzedaż ekogroszku.

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 odnośnymi kosztami). Dotacje państwowe do przychodu Grupa prezentuje jako przychód w wyniku finansowym, 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 2014 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i w danych finansowych nie wprowadzono żadnych korekt do danych porównywalnych z tego tytułu.

### 5. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

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

#### (a) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych

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

#### (b) Szacowana wartość godziwa gruntów oraz nieruchomości inwestycyjnych

Na dzień bilansowy Grupa, przy pomocy zewnętrznych ekspertów szacuje wartość godziwą gruntów i nieruchomości inwestycyjnych. Szacunki dokonywane są metodami porównawczymi oraz zdyskontowanych przepływów pieniężnych, wymagającymi przyjęcia określonych założeń, takich jak stopy dyskontowe, koszty konieczne do poniesienia do ukończenia inwestycji, wykorzystanie dostępnej do wynajmu powierzchni. Ostatnia wycena została wykonana na koniec 2013 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 wynik finansowy.

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 ogłaszane przez NBP dla każdego kwartału oraz przychody, w których ceny są ustalane w walucie.

Grupa na dzień 30 czerwca 2014 r. posiada otwarte transakcje walutowe zabezpieczające ryzyko kursowe na kwotę 2.155 tys. EUR. Jeśli kurs walutowy byłby w I połowie 2014 roku niższy/wyższy o 1pp wynik finansowy Grupy byłby niższy/wyższy o 232 tys. zł.

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

Grupa Kapitałowa PEKAES posiada zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, oraz lokaty terminowe, których wartość uzależniona jest bezpośrednio od wysokości stóp procentowych. Analiza wpływu wielkości stóp procentowych na wielkość odsetek od środków pieniężnych przeprowadzana jest na dzień bilansowy. Z analizy dotyczącej zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wynika, iż jeśli stopa procentowa byłaby w pierwszej połowie 2014 roku niższa/wyższa o 1 p.p., wynik finansowy Grupy byłby niższy /wyższy 150 tys. zł. Analiza wrażliwości lokat na stopy procentowe w nocy 18.

### 6.3. RYZYKO CENOWE

Grupa Kapitałowa PEKAES jest narażona na ryzyko dotyczące zmian wartości aktywów finansowych ze względu na inwestycje w aktywa narażone na zmianę ceny- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. Szczegóły w nocie 17.

### 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:

BZ WBK SA	BBB+	(Fitch)
Bank PEKAO SA	A-	(Fitch)
Raiffeisen Bank Polska SA (rating dla GRUPY RAIFFESEN)	A	(Fitch)
Millennium Bank	BBB-	(Fitch)

### 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.

Grupa Kapitałowa PEKAES 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:

	30.06.2014	31.12.2013
aktywa obrotowe	202 748	163 319
zobowiązania krótkoterminowe	101 558	95 282
wskaźnik płynności I	<b>2,00</b>	<b>1,71</b>

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

	30.06.2014	31.12.2013
środki pieniężne	69 308	45 593
zobowiązania krótkoterminowe	101 558	95 282
wskaźnik wypłacalności gotówkowej	<b>0,68</b>	<b>0,48</b>

### 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.

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

	30.06.2014	31.12.2013
ogółem zadłużenie	40 817	19 127
kapitał własny	294 875	287 044
wskaźnik zadłużenia	<b>0,14</b>	<b>0,07</b>

## 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,
- sprzedaż wyrobów gotowych,
- towary i materiały,
- pozostała sprzedaż.

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

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

Segment operacyjny „sprzedaż wyrobów gotowych” obejmuje przychody i koszty oraz aktywa i pasywa związane z produkcją i sprzedażą ekogroszku.

W ramach „sprzedaży towarów i materiałów” prowadzona jest sprzedaż 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,
- pośrednictwo w sprzedaży paliw z wykorzystaniem kart kredytowych,

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 30 czerwca 2014 roku są następujące:

**STAN NA 30.06.2014**

	Spedycja i logistyka	Nierucho- mości	Sprzedaż wyrobów gotowych	Towary i materiały	Pozostała sprzedaż	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
<b>Przychody segmentu</b>	<b>287 313</b>	<b>2 242</b>	<b>3 038</b>	<b>56 859</b>	<b>9 001</b>	<b>358 453</b>	<b>0</b>	<b>358 453</b>
<b>Koszty segmentu</b>	<b>(278 800)</b>	<b>(3 170)</b>	<b>(2 688)</b>	<b>(56 189)</b>	<b>(9 548)</b>	<b>(350 395)</b>	<b>0</b>	<b>(350 395)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>8 513</b>	<b>( 928)</b>	<b>350</b>	<b>670</b>	<b>( 547)</b>	<b>8 058</b>	<b>0</b>	<b>8 058</b>
Rzeczowe aktywa trwale oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	178 435	0	387	3 028	5 103	186 953	0	<b>186 953</b>
Nieruchomości inwestycyjne	0	66 963	0	0	0	66 963	0	<b>66 963</b>
Zapasy	14	0	1 055	1 173	0	2 242	0	<b>2 242</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	95 747	24	0	6 721	47	102 539	0	<b>102 539</b>
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>274 196</b>	<b>66 987</b>	<b>1 442</b>	<b>10 922</b>	<b>5 150</b>	<b>358 697</b>	<b>0</b>	<b>358 697</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	61 610	3 616	0	8 092	782	74 100	0	<b>74 100</b>
<b>Pasywa segmentu</b>	<b>61 610</b>	<b>3 616</b>	<b>0</b>	<b>8 092</b>	<b>782</b>	<b>74 100</b>	<b>0</b>	<b>74 100</b>

W związku z akwizycją w grudniu 2013 roku Spółek zależnych: Spedcont Sp. z o.o., Chemikals Sp. z o.o. i Eurochem Sp. z o.o., przychody i wynik w segmentach „Spedycji i logistyki” oraz „Sprzedaż wyrobów gotowych”, zwiększyły się odpowiednio o 34.597 tys. zł. (przychody) i 3.258 tys. zł. (wynik).

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 30 czerwca 2013 roku są następujące:

**STAN NA 30.06.2013**

	Spedycja i logistyka	Nieruchomości	Sprzedaż wyrobów gotowych	Towary i materiały	Pozostała sprzedaż	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
<b>Przychody segmentu</b>	219 932	2 830	0	26 869	1 068	250 699	2 603	253 302
<b>Koszty segmentu</b>	(217 317)	(3 615)	0	(26 736)	(1 533)	(249 201)	(2 805)	(252 006)
<b>Wynik segmentu</b>	2 615	( 785)	0	133	( 465)	1 498	( 202)	1 296

**STAN NA 31.12.2013**

Rzeczowe aktywa trwałe oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	183 139	0	0	3 243	5 302	191 684	0	191 684
Nieruchomości inwestycyjne	0	73 609	0	0	0	73 609	0	73 609
Zapasy	0	0	0	2 514	0	2 514	0	2 514
Należności z tytułu dostaw i usług	80 181	18	0	7 869	0	88 068	0	88 068
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>263 320</b>	<b>73 627</b>	<b>0</b>	<b>13 626</b>	<b>5 302</b>	<b>355 875</b>	<b>0</b>	<b>355 875 *</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	62 364	768	0	4 423	1 838	69 393	0	69 393 *
<b>Pasywa segmentu</b>	<b>62 364</b>	<b>768</b>	<b>0</b>	<b>4 423</b>	<b>1 838</b>	<b>69 393</b>	<b>0</b>	<b>69 393 *</b>

\*Dane bilansowe prezentują stan na 31.12.2013

Działalność zaniechana obejmuje przychody i koszty spółki ATB TRUCK S.A., której udziały zostały sprzedane 31.01.2013 roku.

Uzgodnienie wyniku segmentów z zyskiem przed opodatkowaniem:

	I półrocze 2014 działalność kontynuowana	I półrocze 2014 działalność zaniechana	razem I półrocze 2014	I półrocze 2013 działalność kontynuowana	I półrocze 2013 działalność zaniechana	razem I półrocze 2013
<b>Wynik segmentu</b>	8 058	0	8 058	1 498	( 202)	1 296
Pozostałe przychody operacyjne	1 144	0	1 144	1 033	35	1 068
Pozostałe koszty operacyjne	(1 019)	0	(1 019)	(1 165)	( 366)	(1 531)
Przychody finansowe	745	0	745	2 707	0	2 707
Koszty finansowe	( 788)	0	( 788)	( 24)	( 134)	( 158)
Pozostałe	0	0	0	253	0	253
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>8 140</b>	<b>0</b>	<b>8 140</b>	<b>4 302</b>	<b>( 667)</b>	<b>3 635</b>

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

	30.06.2014	31.12.2013
Aktywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	358 697	355 875
<b>Niealokowane:</b>		
Należności długoterminowe	39	175
Wartości niematerialne	6 712	5 887
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	2
Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 940	10 002
Środki pieniężne i ekwiwalenty	69 308	45 593
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	13 719	17 142
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0
<b>Razem aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>463 415</b>	<b>434 676</b>

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

	30.06.2014	31.12.2013
Zobowiązania segmentów - segmenty sprawozdawcze	74 100	69 393
<b>Niealokowane:</b>		
Zobowiązania długoterminowe	66 982	52 350
Zobowiązania krótkoterminowe	27 458	25 889
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0
Kapitały	294 875	287 044
<b>Razem pasywa według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>463 415</b>	<b>434 676</b>

## 8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Poniżej zaprezentowano wartości niematerialne według stanu na 30 czerwca 2014 roku:

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne razem
<b>Wartość brutto na 01.01.2014</b>	<b>5 089</b>	<b>14 514</b>	<b>19 603</b>
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	0	1 137	1 137
Likwidacja	0	0	0
<b>Wartość brutto na 30.06.2014</b>	<b>5 089</b>	<b>15 651</b>	<b>20 740</b>
			<b>0</b>
<b>Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2014</b>	<b>0</b>	<b>(13 716)</b>	<b>(13 716)</b>
Amortyzacja za okres bieżący	0	(312)	(312)
Odpis	0	0	0
Likwidacja	0	0	0
<b>Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 30.06.2014</b>	<b>0</b>	<b>(14 028)</b>	<b>(14 028)</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>5 089</b>	<b>1 623</b>	<b>6 712</b>

Poniżej zaprezentowano wartości niematerialne według stanu na 31 grudnia 2013 roku:

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne razem
<b>Wartość brutto na 01.01.2013</b>	<b>0</b>	<b>14 687</b>	<b>14 687</b>
Nabycie	5 089	0	5 089
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	0	25	25
Wartości niematerialne nabytych spółek zależnych	0	14	14
Likwidacja	0	(212)	(212)
<b>Wartość brutto na 31.12.2013</b>	<b>5 089</b>	<b>14 514</b>	<b>19 603</b>
			<b>0</b>
<b>Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2013</b>	<b>0</b>	<b>(13 245)</b>	<b>(13 245)</b>
Amortyzacja za okres bieżący	0	(896)	(896)
Odpis		213	213
Likwidacja	0	212	212
<b>Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2013</b>	<b>0</b>	<b>(13 716)</b>	<b>(13 716)</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>5 089</b>	<b>798</b>	<b>5 887</b>

Na dzień bilansowy wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

Na dzień bilansowy wartość odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych wynosi 79 tys. zł.

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 11.436 tys. zł.

## 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

	30.06.2014	31.12.2013
Środki trwałe	180 111	185 488
Środki trwałe w budowie	5 734	5 082
<b>Razem</b>	<b>185 845</b>	<b>190 570</b>

Poniżej zaprezentowano środki trwałe według stanu na 30 czerwca 2014 roku:

	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
<b>Wartość brutto na 01.01.2014</b>	<b>37 721</b>	<b>180 435</b>	<b>21 744</b>	<b>17 429</b>	<b>5 300</b>	<b>262 629</b>
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	0	321	1 205	9	1 501	3 036
Zwiększenia -leasing finansowy	0	0	0	942	0	942
Zmniejszenia -leasing finansowy	0	0	6	(106)	0	(100)
Wycena do wartości godziwej	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia – sprzedaż	0	0	(38)	(255)	(119)	(412)
Zmniejszenia – likwidacja	0	(195)	(853)	0	(101)	(1 149)
<b>Wartość brutto na 30.06.2014</b>	<b>37 721</b>	<b>180 561</b>	<b>22 064</b>	<b>18 019</b>	<b>6 581</b>	<b>264 946</b>
<b>Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2014</b>	<b>0</b>	<b>(55 613)</b>	<b>(12 191)</b>	<b>(4 864)</b>	<b>(4 473)</b>	<b>(77 141)</b>
Amortyzacja za okres	0	(5 111)	(1 537)	(2 389)	(145)	(9 182)
Odpisy	0	0	0	0	0	0
Leasing finansowy - umorzenie	0	0	(6)	11	0	5
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży	0	0	38	255	56	349
Zmniejszenie z tytułu likwidacji	0	180	853	0	101	1 134
<b>Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 30.06.2014</b>	<b>0</b>	<b>(60 544)</b>	<b>(12 843)</b>	<b>(6 987)</b>	<b>(4 461)</b>	<b>(84 835)</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>37 721</b>	<b>120 017</b>	<b>9 221</b>	<b>11 032</b>	<b>2 120</b>	<b>180 111</b>

Poniżej zaprezentowano środki trwałe według stanu na 31 grudnia 2013 roku:

	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
<b>Wartość brutto na 01.01.2013</b>	<b>16 067</b>	<b>104 697</b>	<b>19 955</b>	<b>3 508</b>	<b>5 118</b>	<b>149 345</b>
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	0	81	953	26	215	1 275
Środki trwałe nabytych spółek zależnych	22 222	75 991	7 401	4 589	262	110 465
Zwiększenia -leasing finansowy	0	0	0	11 822	0	11 822
Zmniejszenia -leasing finansowy	0	0	0	(1 834)	0	(1 834)
Wycena do wartości godziwej	(568)	0	0	0	0	(568)
Zmniejszenia – sprzedaż	0	(334)	(129)	(650)	(2)	(1 115)
Zmniejszenia – likwidacja	0	0	(6 436)	(32)	(293)	(6 761)
<b>Wartość brutto na 31.12.2013</b>	<b>37 721</b>	<b>180 435</b>	<b>21 744</b>	<b>17 429</b>	<b>5 300</b>	<b>262 629</b>
<b>Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2013</b>	<b>0</b>	<b>(52 549)</b>	<b>(17 640)</b>	<b>(3 420)</b>	<b>(4 613)</b>	<b>(78 222)</b>
Amortyzacja za okres	0	(3 414)	(1 108)	(1 852)	(155)	(6 529)
Odpisy	0	0	0	0	0	0
Leasing finansowy - umorzenie	0	0	0	(1 244)	0	(1 244)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu rozliczenia leasingu	0	0	0	980	0	980
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży	0	350	121	640	2	1 113
Zmniejszenie z tytułu likwidacji	0	0	6 436	32	293	6 761
<b>Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2013</b>	<b>0</b>	<b>(55 613)</b>	<b>(12 191)</b>	<b>(4 864)</b>	<b>(4 473)</b>	<b>(77 141)</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>37 721</b>	<b>124 822</b>	<b>9 553</b>	<b>12 565</b>	<b>827</b>	<b>185 488</b>

Na dzień 30.06.2014 roku rzeczowe aktywa trwałe (zabudowane nieruchomości gruntowe położone w Błoniu, przy ul. Spedycyjnej, w Czechowicach oraz w gminie Braniewo) o łącznej wartości bilansowej 133.984 tys. zł stanowią zabezpieczenie zobowiązań Grupy z tytułu kredytów bankowych. Majątek ten jest objęty hipoteką łączną do kwoty 100.500 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku stan środków trwałych w budowie oraz ich odpisów aktualizujących przedstawiają tabele poniżej:

	I półrocze 2014 r.	rok 2013
<b>Wartość bilansowa na początek okresu</b>	<b>5 082</b>	<b>2 453</b>
Nakłady inwestycyjne bieżącego okresu	4 825	4 227
Środki trwałe w budowie nabytych spółek zależnych	0	835
Sprzedaż nakładów inwestycyjnych	0	(1 133)
Przeniesienie do środków trwałych	(3 036)	(1 275)
Przeniesienie do wartości niematerialnych	(1 137)	(25)
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>5 734</b>	<b>5 082</b>

	30.06.2014	31.12.2013
Wartość brutto środków trwałych w budowie	5 734	5 082
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	0	0
<b>Środki trwałe w budowie razem</b>	<b>5 734</b>	<b>5 082</b>

W I półroczu 2014 r. Grupa nie tworzyła odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w budowie.

Grunty ostatni raz podlegały aktualizacji wyceny (przeszacowaniu) na dzień 31.12.2013 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:

	30.06.2014	31.12.2013
Wartość brutto	1 684	1 684
Umorzenie	0	0
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 684</b>	<b>1 684</b>

Wartość bilansowa brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych, które nadal znajdują się w użyciu na dzień 30.06.2014 roku wynosi 32.953 tys. zł.

Na dzień bilansowy w Grupie występują zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu wynosi 12.746 tys. zł. Przedmiotem leasingu finansowego są samochody osobowe, wózki widłowe, sprzęt komputerowy oraz inne maszyny i urządzenia.

## 10. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	I półrocze 2014 r.	rok 2013
<b>Wartość bilansowa na początek okresu</b>	<b>73 609</b>	<b>70 318</b>
Nabycie	4	22
Przeniesienie ze środków trwałych	0	0
Przeniesienie do pozostałych długoterminowych aktywów	0	0
Zmiana wartości godziwej odniesiona na pozostałe przychody operacyjne	0	1 439
Przeniesienie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	3 900
Przeniesienie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0
Inne	0	(1)
Sprzedaż	(6 650)	(2 069)
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>66 963</b>	<b>73 609</b>

W pierwszej połowie 2013 roku, w związku z wycofaniem się z części umowy inwestycyjnej spółki RULA Sp. z o.o. ( rezygnacja z zakupu działki w Tychach oraz części działki w Śremie), Grupa skorygowała aktywa przeznaczone do sprzedaży i zaprezentowała w/w majątek w nieruchomościach inwestycyjnych.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	2 242	2 853
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych przynoszących przychody z tytułu opłat czynszowych	(659)	(751)
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie przynoszących przychodów z tytułu opłat czynszowych	(43)	(44)
<b>Zysk z wynajmu nieruchomości</b>	<b>1 540</b>	<b>2 058</b>

Nieruchomość w położona w Błoniu przy ul. Modlińskiej o wartości bilansowej 12.643 tys. zł jest przedmiotem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego przez Bank Millennium spółce PEKAES SA. Majątek ten jest objęty hipoteką łączną.

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

## 11. KLASYFIKACJA BILANSOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH

Dane na dzień 30.06.2014 r.

	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	14 940	0
Należności handlowe	0	0	102 539
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	69 308
	<b>0</b>	<b>14 940</b>	<b>171 847</b>

Dane na dzień 31.12.2013 r.

	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	10 002	0
Należności handlowe	0	0	88 068
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	45 593
	<u>0</u>	<u>10 002</u>	<u>133 661</u>

## 12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności:

	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>7 486</b>
Zwiększenia	0	14 000
wynik jednostki stowarzyszonej za okres	0	0
nabycie udziałów	0	14 000
Zmniejszenia	0	(21 486)
dywidendy wypłacone	0	(647)
wynik jednostki stowarzyszonej za okres	0	(439)
przekwalifikowanie do jednostek zależnych	0	(20 400)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

W pierwszym półroczu 2014 roku w Grupie PEKAES nie występują inwestycje w jednostkach stowarzyszonych. W 2013 roku całość aktywów dotyczyła inwestycji w spółkę Spedycja Polska SPEDCONT Sp. z o.o. Podstawowe dane finansowe za 2013 rok jednostki stowarzyszonej SPEDCONT prezentuje tabela poniżej:

	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Aktywa	0	17 379
Kapitały	0	13 596
Przychody	0	27 950
Zyski/Strata	0	-932

W grudniu 2013 roku w wyniku nabycia pozostałych udziałów spółki Spedcont Sp. z o.o. przez spółkę Pekaes SA, nastąpiła zmiana statusu spółki z jednostki stowarzyszonej na jednostkę zależną, konsolidowaną metodą pełną. Wpływ dokonania akwizycji na wyniki Grupy prezentuje poniższa tabela

	od 01.01.2014 do 31.06.2014
Przychody	13 140
Zysk	1 605

### 13. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	30.06.2014	31.12.2013
<b>Udziały i akcje netto w pozostałych jednostkach</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Udziały brutto	221	221
Odpisy aktualizacyjne	(221)	(221)
<b>Udziały netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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 2014 roku oraz I połowy 2013 roku wynosi 16 tys. zł.

### 15. ZAPASY

	30.06.2014	31.12.2013
Produkty gotowe	1 055	291
Materiały	478	909
Towary	709	1 314
Zaliczki na dostawy	0	0
<b>Zapasy ogółem</b>	<b>2 242</b>	<b>2 514</b>

Wartość odpisów aktualizujących zapasy przedstawia poniższa tabela:

	I półrocze 2014 r.	rok 2013
<b>Stan odpisu na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
ujęcie odpisu	0	0
rozwiązanie odpisu	0	0
wykorzystanie odpisu	0	0
<b>Stan odpisu na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Wartość zapasów ujęta jako koszt w I półroczu 2014 roku wyniosła 55.267 tys. zł, a w I półroczu 2013 roku 26.391 tys. zł. Zmiana wynika ze zwiększonych obrotów w segmencie sprzedaży towarów i materiałów.

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

## 16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności handlowe i pozostałe należności składają się z następujących pozycji:

	30.06.2014	31.12.2013
Należności handlowe brutto	104 949	90 095
Odpisy aktualizujące wartość należności	(2 410)	(2 027)
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>102 539</b>	<b>88 068</b>
długoterminowe	0	0
krótkoterminowe	102 539	88 068
Pozostałe należności brutto	25 911	29 788
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	2 234	5 156
Inne	12 633	13 143
Dochodzone na drodze sądowej	11 044	11 489
Odpisy aktualizujące wartość należności	(12 225)	(12 596)
<b>Pozostałe należności netto</b>	<b>13 686</b>	<b>17 192</b>
długoterminowe	39	175
krótkoterminowe	13 647	17 017

Poniżej przedstawiona jest zmiana stanu odpisów na należności:

	I półrocze 2014 r.	rok 2013
<b>Stan odpisu na początek okresu</b>	<b>14 623</b>	<b>12 680</b>
ujęcie odpisu	2 996	5 526
rozwiązanie odpisu	(2 478)	(1 169)
wykorzystanie odpisu	(506)	(2 414)
<b>Stan odpisu na koniec okresu</b>	<b>14 635</b>	<b>14 623</b>

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 14 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:

	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Należności nieprzeterminowane	75 087	65 651
Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości		
- do 1 miesiąca	19 160	18 773
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 375	3 473
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	313	153
- od 6 miesięcy do 1 roku	2 388	18
- powyżej roku	0	0
Razem	27 236	22 417
Należności przeterminowane, które utraciły wartość		
- do 1 miesiąca	815	350
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	400	488
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	442	241
- od 6 miesięcy do 1 roku	264	235
- powyżej roku	705	713
Odpis aktualizujący należności przeterminowane	(2 410)	(2 027)
Razem	216	0
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>102 539</b>	<b>88 068</b>

Odpisy aktualizujące na należności przeterminowane w Grupie PEKAES są tworzone po 180 dniach, natomiast na należności budzące wątpliwości Grupa począwszy od stycznia 2014 roku zaczęła tworzyć już po 90 dniach.

Należności handlowe w podziale na waluty zawiera tabela poniżej:

	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
W walucie polskiej	92 775	77 894
W walutach obcych wycenione w złotych	9 764	10 174
<b>W walucie polskiej razem</b>	<b>102 539</b>	<b>88 068</b>

## 17. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

	I półrocze 2014 r.	rok 2013
<b>Jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych</b>		
Stan na początek okresu	10 002	31 538
Zwiększenia	5 000	42 913
zakup	5 000	42 913
zmiana wartości godziwej	0	1
Zmniejszenia	(62)	(64 449)
sprzedaż	(1)	(64 449)
zmiana wartości godziwej	(61)	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>14 940</b>	<b>10 002</b>
<b>Transakcje forward i lokaty krótkoterminowe</b>		
Stan na początek okresu	0	12
Zwiększenia	0	0
zakup/założenie lokaty	0	0
zmiana wartości godziwej	0	0
Zmniejszenia	0	(12)
sprzedaż	0	(12)
zmiana wartości godziwej	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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. Grupa uważa, że ryzyka te nie są istotne.

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

Średnia rentowność inwestycji w papiery wartościowe wyniosła 0,63%

## 18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	30.06.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	7 885	10 962
Lokaty bankowe	60 276	34 312
Inne środki pieniężne	1 147	319
<b>Środki pieniężne razem</b>	<b>69 308</b>	<b>45 593</b>

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

Grupa Kapitałowa PEKAES 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 2014 roku 2,24%. Środki pieniężne w wysokości 60 276 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 2014 roku niższa/wyższa o 1pp, wynik finansowy Spółki byłby niższy/wyższy o 232 tys. zł.

Środki pieniężne w wysokości 6.000,00 tys. zł., prezentowane w linii krótkoterminowych lokat bankowych, są środkami o ograniczonej możliwości dystrybuowania i dotyczą kaucji / zabezpieczenia limitu gwarancyjnego.

## 19. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 roku GRUPA PEKAES nie posiada aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

## 20. KAPITAŁY

Kapitał podstawowy

	30.06.2014	31.12.2013
Liczba akcji	30 520 870	30 520 870
Wartość nominalna akcji (PLN/akcję)	1	1
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>30 520 870</b>	<b>30 520 870</b>

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 30.06.2014 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.

Struktura akcjonariatu PEKAES SA na dzień 30.06.2014 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	3 846 306	12,60%	3 846 306	12,60%
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	6 310 048	20,68%	6 310 048	20,68%
<b>Kapitał zakładowy Jednostki dominującej</b>	<b>30 520 870</b>	<b>100%</b>	<b>30 520 870</b>	<b>100%</b>

W dniu 22 lipca 2014 roku wpłynęło do Spółki PEKAES SA zawiadomienie od Radwan Investments GmbH o zbyciu w dniu 17 lipca 2014 roku wszystkich posiadanych akcji spółki PEKAES SA na rzecz PEK Holdings. W dniu 22 lipca 2014 roku wpłynęło do Spółki PEKAES SA zawiadomienie od KH Logistyka o zwiększeniu ilości posiadanych akcji do 19 232 153, co stanowi 63,01%.

## 21. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	Rezerwa na procesy sądowe	Rezerwa z innego tytułu	Rezerwy na zobowiązania razem
<b>Stan na 01.01.2014</b>	<b>2 578</b>	<b>669</b>	<b>3 247</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	0	1 026	1 026
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(517)	(110)	(627)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(166)	(266)	(432)
Pozostałe zmiany	0	0	0
<b>Stan na 30.06.2014</b>	<b>1 895</b>	<b>1 319</b>	<b>3 214</b>
Krótkoterminowe	478	1 319	1 797
Długoterminowe	1 417	0	1 417
<b>Stan na 01.01.2013</b>	<b>3 227</b>	<b>0</b>	<b>3 227</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	476	0	476
Rezerwy nabytych spółek zależnych	89	669	758
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(1 141)	0	(1 141)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0
Pozostałe zmiany	(73)	0	(73)
<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>2 578</b>	<b>669</b>	<b>3 247</b>
Krótkoterminowe	571	669	1 240
Długoterminowe	2 007	0	2 007

Wysokość rezerwy została skalkulowana na podstawie informacji od prawników o toczących się postępowaniach sądowych przeciwko Spółkom Grupy. Kwota rezerwy obciążona jest niepewnością co do wysokości i rozłożenia w czasie jej realizacji, została utworzona na podstawie najlepszej wiedzy posiadanej na dzień podpisania niniejszego sprawozdania.

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
<b>Stan na 01.01.2014</b>	<b>2 067</b>	<b>1 162</b>	<b>3 229</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	0	139	139
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(83)	(43)	(126)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0
<b>Stan na 30.06.2014</b>	<b>1 984</b>	<b>1 258</b>	<b>3 242</b>
Krótkoterminowe	379	1 258	1 637
Długoterminowe	1 605	0	1 605
<b>Stan na 01.01.2013</b>	<b>895</b>	<b>568</b>	<b>1 463</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	826	919	1 745
Rezerwy nabytych spółek zależnych	1 241	243	1 484
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	(23)	(23)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(895)	(545)	(1 440)
<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>2 067</b>	<b>1 162</b>	<b>3 229</b>
Krótkoterminowe	462	1 162	1 624
Długoterminowe	1 605	0	1 605

Rezerwa emerytalna została skalkulowana na 31.12.2013 w oparciu o założenia aktuarialne, ustalono stopę dyskontową na poziomie 4% ( w 2012 r. przyjęto 3%). Do wyliczenia tej stopy przyjęto nominalny wzrost płac na poziomie 2,5% rocznie i rentowność 10 letnich obligacji skarbowych wynoszących 4% (w 2012 roku przyjęto 4%). Nie nastąpiły zmiany mogące w istotny sposób wpłynąć na saldo rezerwy na 30.06.2014.

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:

	30.06.2014	31.12.2013
Zobowiązania handlowe	74 100	69 393
Zaliczki na dostawy	0	0
<b>Razem</b>	<b>74 100</b>	<b>69 393</b>
Krótkoterminowe	74 100	69 393

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.

Na saldo zobowiązań handlowych składają się także rozliczenia międzyokresowe bierne w kwocie 3 121 tys. zł.

Inne zobowiązania krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

	30.06.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 532	10 541
Zobowiązania z tytułu dywidend	13	13
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 868	2 016
Kaucje	240	240
Rozrachunki z pracownikami	11	25
Rozliczenia z Izdami Celnymi	2 569	292
Inne	3 347	1 647
	<b>10 580</b>	<b>14 774</b>

## 24. KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 30.06.2014 Grupa Kapitałowa PEKAES posiada zobowiązania w kwocie 13.817 tys. zł z tytułu długoterminowego kredytu udzielonego przez bank PEKAO SA spółce CHEMIKALS Sp. z o.o. w dniu 24 marca 2009 roku oraz w kwocie 27.000 tys. zł z tytułu kredytu udzielonego przez Bank Millennium spółce PEKAES SA w dniu 26 czerwca 2014 roku, z tego w terminie wymagalności:

- poniżej 1 roku – 8.178 tys. zł
- powyżej 1 roku do 5 lat – 32.639 tys. zł

Kredyt w Banku PEKAO SA jest oprocentowany według stopy bazowej WIBOR 3M plus marża zależna od kowenantów:

Stosunek zadłużenia netto do EBITDA	Marża (w procentach w stosunku rocznym)
niższy lub równy 2,0	2,40
wyższy niż 2,0, lecz niższy niż lub równy 2,5	2,50
wyższy niż 2,5, lecz niższy niż lub równy 3,0	2,70
wyższy niż 3,0, lecz niższy lub równy 3,5	2,90

Kredyt w Banku Millennium jest oprocentowany według stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę Banku.

Wartość godziwa kredytów jest równa ich wartości bilansowej ponieważ wpływ dyskonta nie jest znaczący.

## 25. DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Na dzień 30.06.2014 roku na długoterminowe zobowiązania finansowe składają się zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów na kwotę 1.100 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego na kwotę 5.658 tys. zł.

Na inne zobowiązania finansowe w wysokości 71 tys. zł składają się kaucje długoterminowe.

Na dzień 31.12.2013 roku na długoterminowe zobowiązania finansowe składają się zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów na kwotę 1.100 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego na kwotę 5.998 tys. zł.

Na inne zobowiązania finansowe w wysokości 69 tys. zł składają się kaucje długoterminowe.

## 26. LEASING OPERACYJNY

Opłaty leasingowe w wysokości 1.026 tys. zł (1.779 tys. zł w I półroczu 2013 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.

	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego, wymagalne w ciągu:		
1 roku	248	308
od 1 roku do 5 lat	205	299
powyżej 5 lat	0	0
<b>Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego razem</b>	<b>453</b>	<b>607</b>

Na dzień bilansowy Grupa na podstawie leasingu operacyjnego użytkuje wózki widłowe.

## 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 2014 roku wyniosły 2.242 tys. zł (w I półroczu 2013 roku wyniosły 2.830 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

	<b>01.01.2014 - 30.06.2014</b>	<b>01.01.2013 - 30.06.2013</b>
Usługi spedycji drogowej i kolejowej	235 190	191 125
Usługi logistyczne	26 120	7 355
Usługi spedycji morskiej i lotniczej	11 921	8 254
Sprzedaż biletów promowych	14 082	13 198
Leasing nieruchomości inwestycyjnych	2 242	2 830
Sprzedaż wyrobów gotowych	3 038	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów -pozostałe	56 859	26 869
Sprzedaż pozostała	9 001	1 068
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>358 453</b>	<b>250 699</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	200	0
Wycena nieruchomości	0	0
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na zobowiązania	0	0
Zwrot odszkodowań	45	50
Inne	899	983
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>1 144</b>	<b>1 033</b>
<b>Przychody operacyjne razem</b>	<b>359 597</b>	<b>251 732</b>

## 29. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	01.06.2014 - 30.06.2014	01.06.2013 - 30.06.2013
Amortyzacja, z tego	9 494	3 027
- wartości niematerialne i prawne	312	617
- rzeczowe aktywa trwałe	9 182	2 410
Zużycie materiałów i energii	17 303	4 029
Usługi obce	234 950	192 189
Podatki i opłaty	2 071	1 430
Koszty świadczeń pracowniczych	30 915	21 723
Pozostałe koszty rodzajowe	1 160	974
<b>Koszty według rodzaju ogółem</b>	<b>295 893</b>	<b>223 372</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów	(765)	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(5 542)	(4 334)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(13 393)	(11 751)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>276 193</b>	<b>207 287</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	55 267	25 829
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>331 460</b>	<b>233 116</b>

## 30. WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Wynagrodzenia	25 126	17 601
Koszty ubezpieczeń społecznych	4 861	3 964
Zmiana rezerwy na niewykorzystane i zaległe urlopy	0	0
Zmiana rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	0
Inne świadczenia pracownicze	928	158
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>30 915</b>	<b>21 723</b>
<b>Przejętne zatrudnienie</b>		
stanowiska robotnicze	372	223
stanowiska nierobotnicze	600	472
	<b>972</b>	<b>695</b>

## 31. POZOSTAŁE KOSZTY

	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	1
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	0	0
Koszty napraw powypadkowych	0	7
Wyplacone odszkodowania	0	0
Podatek od nieruchomości	702	795
Koszty sądowe	116	181
Kary i odszkodowania	82	10
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	14	0
Pozostałe	105	171
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>1 019</b>	<b>1 165</b>

### 32. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Przychody z tytułu odsetek	691	1 462
Przychody z tytułu różnic kursowych	54	922
Wycena transakcji forward	0	131
Zmiana wartości godziwej jednostek uczestnictwa	0	179
Zysk na sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0
Inne przychody finansowe	0	13
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>745</b>	<b>2 707</b>
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(724)	(3)
Koszty z tytułu różnic kursowych	0	0
Strata ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	(16)
Zmiana wartości godziwej jednostek uczestnictwa	(61)	0
Inne koszty finansowe	(3)	(5)
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>(788)</b>	<b>(24)</b>

### 33. PODATKI

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Podatek bieżący	(1 041)	0
Podatek odroczony	732	(29)
<b>Podatek dochodowy w sprawozdaniu finansowym</b>	<b>(309)</b>	<b>(29)</b>

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej:

	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Zysk brutto	8 140	4 302
Podatek wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	(1 547)	(818)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	35	50
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(159)	(520)
Straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 659	1 259
Inne korekty	(297)	0
<b>Obciążenie wyniku finansowego</b>	<b>(309)</b>	<b>(29)</b>

W pierwszej połowie 2014 r. Grupa wykorzystwała stratę podatkową z lat ubiegłych w wysokości 13.166 tys. zł.

W latach 2014 i 2013 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:

	30.06.2014	31.12.2013
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:</b>	<b>5 052</b>	<b>3 996</b>
Odnoszone na wynik finansowy	5 052	3 996
- wycena aktywów finansowych	13	0
- leasing	1 202	1 511
- odsetki	1	0
- różnice kursowe niezrealizowane	117	133
- rezerwy	2 939	923
- ZUS i inne zobowiązania wobec pracowników	780	590
- straty z lat ubiegłych	0	839
- inne	0	0
Odnoszone na kapitały	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:</b>	<b>29 544</b>	<b>29 221</b>
Odnoszona na wynik finansowy	25 057	24 734
- wycena aktywów finansowych	0	61
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową niefinansowych aktywów trwałych	23 263	24 392
- rezerwy	0	0
- leasing	184	96
- różnice kursowe niezrealizowane	0	0
- odsetki	99	17
- ZUS i inne zobowiązania wobec pracowników	0	0
- przychody ze sprzedaży	1 465	168
- straty z lat ubiegłych	0	0
- inne	46	0
Odnoszona na kapitały	4 487	4 487
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	4 487	4 487
	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>24 492</b>	<b>25 225</b>

Grupa zaprezentowała podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej per saldo w zobowiązaniach i kapitałach. W związku z niepewnością co do możliwości wykorzystania w przyszłości pełnej kwoty aktywa z tytułu podatku odroczonego, Grupa nie utworzyła aktywa na odroczony podatek dochodowy w łącznej kwocie 10.664 tys. zł od strat podatkowych w wysokości 37.611 tys. zł, od odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości 14.635 tys. zł oraz od innych kosztów w wysokości 3.878 tys. zł.

### 34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Grupa Kapitałowa PEKAES posiada zobowiązania warunkowe z tytułu:

- gwarancji ubezpieczeniowych wobec Izb Celnych z tytułu zobowiązań celnych,
- gwarancji wobec kontrahentów z tytułu zobowiązań pieniężnych i najmu,

- weksle wystawione celem zabezpieczenia spłaty należności z tytułu dostaw i sprzedaży gazu oraz spłaty należności wobec firm leasingowych,

- poręczeń udzielonych w celu zabezpieczenia spłaty kredytów bankowych.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30.06.2014 roku wynosi 44.244 tys. zł (na dzień 31.12.2013 roku wyniosła 4.925 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.

Dodatkowo Grupa posiada zabezpieczenie na majątku w kwocie 100.500 tys zł, jako zabezpieczenie kredytu bankowego.

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 2014 roku Grupa nie dokonywała transakcji z jednostkami powiązаныmi.

### WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

#### Zarząd

	I półrocze 2014	i półrocze 2013
Maciej Bachman	360	364
Arkadiusz Filipowski	252	210
Jarosław Sidorowicz	230	0
<b>Łącznie</b>	<b>842</b>	<b>574</b>

#### Rada Nadzorcza

	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Jarosław Sroka	42	40
Przemysław Schmidt	37	36
Wojciech Stramski	37	9
Krzysztof Gerula	37	36
Mariusz Nowak	37	36
Łukasz Meissner	37	0
Robert Sochacki	37	40
Jacek Kielczewski	0	18
Krzysztof Rutkowski	0	36
<b>Łącznie</b>	<b>264</b>	<b>251</b>

### 37. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W roku 2014 nie wystąpiła działalność zaniechana. Natomiast w danych porównywalnych za okres I półrocza 2013 roku prezentowana jest działalność zaniechana związana z działalnością ATB Truck S.A.:

a) Przepływy pieniężne netto związane z działalnością zaniechaną

	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	0	3 918
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	(3 200)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	(167)
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>0</b>	<b>551</b>

b) Analiza wyniku z działalności zaniechanej

	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Przychody netto	0	2 603
Koszt własny sprzedaży	0	(2 263)
Pozostałe przychody	0	35
Koszty sprzedaży i marketingu	0	(500)
Koszty ogólnego zarządu	0	(42)
Pozostałe koszty	0	(366)
Aktualizacja wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	0
Przychody finansowe	0	0
Koszty finansowe	0	(134)
<b>Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>(667)</b>
Podatek dochodowy	0	(1 312)
<b>Strata netto z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>(1 979)</b>

### 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

	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Zysk netto za okres	7 831	4 273
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	30 521	30 521
<b>Zysk na akcję</b>	<b>0,26</b>	<b>0,14</b>

#### Działalność zaniechana

	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Strata netto za okres	0	(1 979)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	0	30 521
<b>Strata na akcję</b>	<b>0,00</b>	<b>(0,06)</b>

#### Działalność kontynuowana i zaniechana

	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Zysk netto za okres	7 831	2 294
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	30 521	30 521
<b>Zysk na akcję</b>	<b>0,26</b>	<b>0,08</b>

#### 39. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 2 lipca 2014 roku Zarząd Spółki PEKAES SA podjął uchwałę w sprawie udzielenia Panu Markowi Młotek – Kucharczykowi prokury łącznej. W tym samym dniu Spółka udzieliła Panu Markowi Młotek-Kucharczykowi prokury łącznej. Udzielona prokura łączna uprawnia Pana Marka Młotek-Kucharczyka do reprezentowania Spółki wraz z Członkiem Zarządu Spółki.

W dniu 12 sierpnia 2014 roku Grupa Kapitałowa dokonała częściowej spłaty zadłużenia z tytułu kredytu udzielonego przez bank PEKAO SA w kwocie 14.056 tys. zł.

Niniejszy raport półroczny został autoryzowany przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 26 sierpnia 2014 roku.

---

Maciej Bachman  
Prezes Zarządu

---

Arkadiusz Filipowski  
Członek Zarządu

---

Jarosław Sidorowicz  
Członek Zarządu

---

Mariola Wieczorek  
Główny Księgowy

**PEKAES SA**  
**PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE**  
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU**

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

<b>A k t y w a</b>	<b>stan na 30.06.2014</b>	<b>stan na 31.12.2013</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>241 199</b>	<b>261 462</b>
Wartości niematerialne	1 612	784
Rzeczowe aktywa trwałe	57 400	59 185
Nieruchomości inwestycyjne	66 247	72 894
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	93 703	101 541
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	20 093	24 750
Należności długoterminowe	25	175
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 119	2 133
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>178 834</b>	<b>131 457</b>
Zapasy	507	593
Należności handlowe	95 537	81 813
Należności krótkoterminowe inne	12 033	11 042
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	14 940	10 002
Pozostałe aktywa finansowe	2 886	2 791
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 931	25 216
<b>Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa obrotowe oraz aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>178 834</b>	<b>131 457</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>420 033</b>	<b>392 919</b>
	<b>stan na</b>	<b>stan na</b>
	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>291 909</b>	<b>284 915</b>
Kapitał podstawowy	30 521	30 521
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	67 723	67 723
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 381	7 381
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	3 403	3 403
Zyski zatrzymane	182 881	175 887
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>38 879</b>	<b>16 366</b>
Rezerwy na zobowiązania	1 417	0
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	825	825
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 382	9 382
Kredyty i pożyczki	21 600	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	5 584	6 090
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	71	69
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>89 245</b>	<b>91 638</b>
Rezerwy na zobowiązania	478	481
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 058	919
Kredyty i pożyczki	5 400	0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 409	2 954
Zobowiązania handlowe	71 781	76 311
Zobowiązania krótkoterminowe inne	7 119	10 973
<b>Zobowiązania i kapitały</b>	<b>420 033</b>	<b>392 919</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	<b>01.01.2014 - 30.06.2014</b>	<b>01.01.2013 - 30.06.2013</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody netto	325 984	250 921
Koszt własny sprzedaży	(303 740)	(233 296)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>22 244</b>	<b>17 625</b>
Pozostałe przychody	1 010	1 031
Koszty sprzedaży i marketingu	(5 395)	(4 333)
Koszty ogólnego zarządu	(10 689)	(11 734)
Pozostałe koszty	(912)	(1 227)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>6 258</b>	<b>1 362</b>
Przychody finansowe	960	3 348
Koszty finansowe	(224)	(24)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>6 994</b>	<b>4 686</b>
Podatek dochodowy	0	0
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>6 994</b>	<b>4 686</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody - pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego</b>		
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego	0	0
Podatek odroczony	0	(2)
<b>Inne całkowite dochody razem</b>	<b>0</b>	<b>(2)</b>
<b>Całkowite dochody za okres obrotowy</b>	<b>6 994</b>	<b>4 684</b>
<b>Zysk na jedną akcję (w zł)</b>		
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję	0,23	0,15

**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
<b>za okres 01.01.2013 - 30.06.2013</b>							
<b>Stan na 01.01.2013</b>	<b>30 521</b>	<b>67 723</b>	<b>12 195</b>	<b>0</b>	<b>3 403</b>	<b>157 321</b>	<b>271 163</b>
zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	4 686	4 686
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczony	0	0	(2)	0	0	0	(2)
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	(2)	0	0	0	(2)
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 686</b>	<b>4 684</b>
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0	0
umorzenie akcji	0	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
<b>Suma transakcji z akcjonariuszami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Stan na 30.06.2013</b>	<b>30 521</b>	<b>67 723</b>	<b>12 193</b>	<b>0</b>	<b>3 403</b>	<b>162 007</b>	<b>275 847</b>
<b>za okres 01.01.2014 - 30.06.2014</b>							
<b>Stan na 01.01.2014</b>	<b>30 521</b>	<b>67 723</b>	<b>7 381</b>	<b>0</b>	<b>3 403</b>	<b>175 887</b>	<b>284 915</b>
zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	6 994	6 994
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
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 994</b>	<b>6 994</b>
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0	0
umorzenie akcji	0	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
<b>Suma transakcji z akcjonariuszami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Stan na 30.06.2014</b>	<b>30 521</b>	<b>67 723</b>	<b>7 381</b>	<b>0</b>	<b>3 403</b>	<b>182 881</b>	<b>291 909</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<b>01.01.2014- 30.06.2014</b>	<b>01.01.2013- 30.06.2013</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>6 994</b>	<b>4 686</b>
<b>Korekty:</b>	<b>(21 341)</b>	<b>9 381</b>
Amortyzacja	3 138	3 048
Odsetki i dywidendy	(480)	(659)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0	16
Zysk/strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(18)	1
Zysk/strata z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	0	0
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	69	(310)
Zmiana stanu należności	(15 159)	(3 500)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(8 191)	10 636
Zmiana stanu rezerw	1 553	(69)
Zmiana stanu zapasów	86	325
Inne korekty	(2 339)	(107)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>(14 347)</b>	<b>14 067</b>
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(14 347)</b>	<b>14 067</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	376	749
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	6 950	3 560
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	1	11 411
Wpływy z tytułu odsetek i dywidend	0	659
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(1 494)	(1 562)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(4)	(22)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(5 000)	(32 900)
Udzielone pożyczki	0	0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	5 043	1 000
Inne wpływy	10 183	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>16 055</b>	<b>(17 105)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	27 000	0
Inne wpływy finansowe	12	6
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 003)	0
Inne wydatki finansowe	(10)	(3)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>25 999</b>	<b>3</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>27 707</b>	<b>(3 035)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>25 216</b>	<b>54 980</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	8	116
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>52 931</b>	<b>52 061</b>

## 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, logistyki oraz sprzedaż paliw i usług hotelowych. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Prezentowane półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe dotyczy okresu od 01.01.2014 roku do 30.06.2014 roku, natomiast porównywalne dane finansowe dotyczą okresu od 01.01.2013 roku do 30.06.2013 roku, a w części bilansowej stanu na 31.12.2013 roku.

Skład Zarządu Spółki na dzień 30.06.2014 roku przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu	Maciej Bachman
Członek Zarządu	Arkadiusz Filipowski
Członek Zarządu	Jarosław Sidorowicz

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30.06.2014 roku przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Jarosław Sroka
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Przemysław Schmidt
Sekretarz Rady Nadzorczej	Wojciech Stramski
Członek Rady Nadzorczej	Krzysztof Gerula
Członek Rady Nadzorczej	Mariusz Nowak
Członek Rady Nadzorczej	Łukasz Meissner
Członek Rady Nadzorczej	Robert Sochacki

W dniu 30 maja 2014 roku Spółka PEKAES SA otrzymała pisemną rezygnację Pana Wojciecha Kutaka z pełnienia funkcji prokurenta Spółki ze skutkiem na dzień 31 maja 2014 roku.

Uchwałą Nr 13/06/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PEKAES Spółka Akcyjna z dnia 13 czerwca 2014 roku zostało zatwierdzone sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PEKAES za 2013 rok oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowego Grupy Kapitałowej PEKAES za 2013 rok.

## 2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednostkowe skrócone półroczne sprawozdanie finansowe PEKAES SA za okres 01.01.2014 – 30.06.2014 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 26 sierpnia 2014 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](http://www.pekaes.com.pl). Jednostkowe półroczne skrócone sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz z półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PEKAES za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 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 2013 roku.

#### 3.1. INFORMACJA O STANDARDACH I INTERPRETACJACH WCHODZĄCYCH W ŻYCIE W 2014 ROKU

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2014 r.:

a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

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

Zastosowanie w/w standardu nie miało istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

b) MSSF 11 „Wspólne porozumienia”

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

Zastosowanie w/w standardu nie miało istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

c) MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”

Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym porozumieniu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej jednostkach strukturalnych. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawartych obecnie w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” oraz MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych porozumieniach i niekonsolidowanych jednostkach strukturalnych. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym

znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na inne jednostki; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w niekonsolidowanych jednostkach strukturalnych.

Zastosowanie w/w standardu nie miało istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

d) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

Zastosowanie w/w standardu nie miało istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

Zastosowanie w/w standardu nie miało istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

f) Zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12

Zmiany precyzują przepisy przejściowe dla MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Podmioty przyjmujące MSSF 10 powinny ocenić, czy posiadają kontrolę w pierwszym dniu rocznego okresu dla którego po raz pierwszy zastosowano MSSF 10, a jeżeli wnioski z tej oceny różnią się od wniosków z MSR 27 i SKI 12, wtedy dane porównawcze powinny zostać przekształcone, chyba że byłoby to niepraktyczne. Zmiany wprowadzają również dodatkowe przejściowe ułatwienia przy stosowaniu MSSF 10, MSSF 11, i MSSF 12, poprzez ograniczenie obowiązku prezentacji skorygowanych danych porównawczych tylko do danych za bezpośrednio poprzedzający okres sprawozdawczy. Ponadto zmiany te znoszą wymóg prezentowania danych porównawczych dla ujawnień dotyczących niekonsolidowanych jednostek strukturalnych dla okresów poprzedzających okres zastosowania MSSF 12 po raz pierwszy.

Zastosowanie w/w standardu nie miało istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

g) Podmioty inwestycyjne – zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27

Zmiany wprowadzają do MSSF 10 definicję podmiotu inwestycyjnego. Podmioty takie będą zobowiązane wykazywać swoje jednostki zależne w wartości godziwej przez wynik finansowy i konsolidować jedynie te jednostki zależne, które świadczą na jej rzecz usługi związane z działalnością inwestycyjną spółki. Zmieniono również MSSF 12, wprowadzając nowe ujawnienia na temat podmiotów inwestycyjnych.

Zastosowanie w/w standardu nie miało istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

h) Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32

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

Zastosowanie w/w standardu nie miało istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

i) Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych – Zmiany do MSR 36

Zmiany usuwają wymóg ujawnienia wartości odzyskiwalnej w sytuacji gdy ośrodek wypracowujący środki pieniężne zawiera wartość firmy lub aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania i nie stwierdzono utraty wartości.

Zastosowanie w/w standardu nie miało istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

j) Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń – Zmiany do MSR 39

Zmiany pozwalają na kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń w sytuacji, gdy instrument pochodny, który był desygnowany jako instrument zabezpieczający, zostaje odnowiony (tj. strony zgodziły się na zastąpienie oryginalnego kontrahenta nowym) w efekcie rozliczenia instrumentu z centralną izbą rozliczeniową będącego konsekwencją przepisów prawa, jeżeli spełnione są ściśle określone warunki.

Zastosowanie w/w standardu nie miało istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

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

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

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

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Spółka zastosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Spółka nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

b) Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – Zmiany do MSR 19

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany pozwalają na rozpoznawanie składek wnoszonych przez pracowników jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w okresie, w którym praca jest wykonywana przez pracownika, zamiast przypisywać składki do okresów pracy, jeżeli kwota składki pracownika jest niezależna od stażu pracy.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2015 r.

Spółka nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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

c) Poprawki do MSSF 2010-2012

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. "Poprawki do MSSF 2010-2012", które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w większości dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2014 r.

Spółka zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2015 r.

Spółka nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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

d) Poprawki do MSSF 2011-2013

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. "Poprawki do MSSF 2011-2013", które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2014 r.

Spółka zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2015 r.

Spółka nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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

e) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

MSSF 14 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie. Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy, do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Spółka nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

f) KIMSF 21 „Podatki i opłaty”

Interpretacja KIMSF 21 została opublikowana 20 maja 2013 r. i obowiązuje dla lat obrotowych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 r. lub po tej dacie.

Interpretacja wyjaśnia ujmowanie księgowo zobowiązań do zapłaty opłat i podatków, które nie są podatkami dochodowymi. Zdarzeniem obligującym jest zdarzenie określone w przepisach prawa powodujące konieczność zapłaty podatku bądź opłaty. Sam fakt, że jednostka będzie kontynuować działalność w kolejnym okresie, lub sporządza sprawozdanie zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, nie tworzy konieczności rozpoznania zobowiązania. Te same zasady rozpoznawania zobowiązania dotyczą sprawozdań rocznych i sprawozdań śródrocznych. Zastosowanie interpretacji do zobowiązań z tytułu praw do emisji jest opcjonalne.

Spółka zastosuje KIMSF 21 od 1 stycznia 2015 r.

Spółka nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

g) Zmiany do MSSF 11 dot. nabycia udziału we wspólnej działalności

Niniejsza zmiana do MSSF 11 wymaga od inwestora w przypadku, gdy nabywa on udział we wspólnej działalności będącej biznesem w rozumieniu definicji zawartej w MSSF 3 stosowania do nabycia swojego udziału zasad dotyczących rachunkowości połączeń biznesów zgodnie z MSSF 3 oraz zasad wynikających z innych standardów, chyba że są one sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Spółka nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

h) Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dot. amortyzacji

Zmiana wyjaśnia, że stosowanie metody amortyzacji bazującej na przychodach nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane w działalności, która wykorzystuje dane aktywa odzwierciedlają również czynniki inne niż konsumpcja korzyści ekonomicznych z danego aktywa.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Spółka nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

i) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Spółka zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2017 r.

Spółka nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

#### 4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY W SPÓŁCE PEKAES SA

W I półroczu 2014 roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i nie wprowadzono z tego tytułu żadnych korekt do danych porównywalnych.

## 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. Przewidziany 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 świadczono 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 2014 r. posiada otwarte transakcje walutowe zabezpieczające ryzyko kursowe na kwotę 2 155 tys. EUR. Jeśli kurs walutowy byłby w I połowie 2014 roku niższy/wyższy o 1pp, wówczas wynik finansowy Spółki byłby niższy/wyższy o 232 tys. zł.

## **6.2. RYZYKO ZMIANY WARTOŚCI GODZIWEJ LUB PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH W WYNIKU ZMIAN STÓP PROCENTOWYCH**

Spółka PEKAES SA posiada zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, oraz lokaty terminowe, których wartość uzależniona jest bezpośrednio od wysokości stóp procentowych. Analiza wpływu wielkości stóp procentowych na wielkość odsetek od środków pieniężnych przeprowadzana jest na dzień bilansowy. Z analizy dotyczącej zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wynika, iż jeśli stopa procentowa byłaby w pierwszej połowie 2014 roku niższa/wyższa o 1 p.p., wynik finansowy Grupy byłby niższy /wyższy 270 tys. zł.

## **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:

BZ WBK SA	BBB+	(Fitch)
Bank PEKAO SA	A-	(Fitch)
Raiffeisen Bank Polska SA (rating dla GRUPY RAIFFESEN)	A	(Fitch)
Millennium Bank	BBB-	(Fitch)

## 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 30.06.2014 roku Spółka posiada zobowiązania w kwocie 27.000 tys. zł z tytułu kredytu udzielonego przez Bank Millennium spółce PEKAES SA w dniu 26 czerwca 2014 roku, z tego w terminie wymagalności:

- poniżej 1 roku – 5.400 tys. zł
- powyżej 1 roku do 5 lat – 21.600 tys. zł

W związku z posiadanym kredytem istnieje znaczące ryzyko utraty płynności. 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:

	30.06.2014	31.12.2013
aktywa obrotowe	178 834	131 457
zobowiązania krótkoterminowe	89 245	91 638
wskaźnik płynności I	<b>2,00</b>	<b>1,43</b>

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

	30.06.2014	31.12.2013
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 931	25 216
zobowiązania krótkoterminowe	89 245	91 638
wskaźnik wypłacalności gotówkowej	<b>0,59</b>	<b>0,28</b>

## 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.

Spółka posiada zadłużenie zewnętrzne, dlatego wylicza wskaźnik zadłużenia jako stopień zaangażowania kapitału obcego w stosunku do kapitału własnego.

	30.06.2014	31.12.2013
ogółem zadłużenie	27 000	0
kapitał własny	291 909	284 915
wskaźnik zadłużenia	<b>0,09</b>	<b>0,00</b>

## 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,
- nieruchomości,
- towary i materiały,
- pozostała sprzedaż.

W ramach segmentu operacyjnego „spedycja i logistyka” ujęto przychody i koszty oraz aktywa i pasywa związane ze sprzedażą usług transportowych, spedycyjnych i logistycznych, zarówno na obszarze kraju, jak i zagranicą. W ramach sprzedawanych usług transportowych PEKAES SA korzysta wyłącznie z usług przewoźników zewnętrznych. Realizowane usługi spedycyjne obejmują kompleksową obsługę klientów w zakresie wysyłki towarów drogą lądową, lotniczą i morską. W ramach sprzedawanych usług transportowych spółka 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 operacyjny „nieruchomości” obejmuje przychody i koszty oraz aktywa i pasywa związane z posiadanymi nieruchomościami, użytkowanymi przez kontrahentów zewnętrznych.

Segment operacyjny „towary i materiały” obejmuje sprzedaż paliw (oleju napędowego, benzyny i gazu) oraz innych towarów na stacjach paliw.

Segment operacyjny „pozostała sprzedaż” obejmuje:

- przychody z refakturowania usług pośrednictwa ubezpieczeniowego oraz innych kosztów,
- pośrednictwo w sprzedaży paliw przy wykorzystaniu kart kredytowych,
- przychody z tytułu obsługi administracyjno-finansowej i kontrolingowej innych spółek,
- przychody z działalności hotelarskiej.

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 30 czerwca 2014 roku są następujące:

	Spedycja i logistyka	Nieruchomości	Towary i materiały	Pozostała sprzedaż	Razem
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>257 861</b>	<b>2 475</b>	<b>56 362</b>	<b>9 286</b>	<b>325 984</b>
Sprzedaż klientom zewnętrznym	257 861	2 475	56 362	9 286	325 984
<b>Koszty segmentu</b>	<b>(251 893)</b>	<b>(2 627)</b>	<b>(55 957)</b>	<b>(9 347)</b>	<b>(319 824)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>5 968</b>	<b>( 152)</b>	<b>405</b>	<b>( 61)</b>	<b>6 160</b>
Rzeczowe aktywa trwale oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe					
Nieruchomości inwestycyjne	51 403	0	3 028	5 088	59 519
Zapasy	0	66 247	0	0	66 247
Należności z tytułu dostaw i usług	0	0	507	0	507
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>88 799</b>	<b>66 247</b>	<b>6 706</b>	<b>32</b>	<b>95 537</b>
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>140 202</b>	<b>66 247</b>	<b>10 241</b>	<b>5 120</b>	<b>221 810</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					
<b>Pasywa segmentu</b>	<b>59 357</b>	<b>3 559</b>	<b>8 092</b>	<b>773</b>	<b>71 781</b>
<b>Pasywa segmentu</b>	<b>59 357</b>	<b>3 559</b>	<b>8 092</b>	<b>773</b>	<b>71 781</b>

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 30 czerwca 2013 roku są następujące:

**STAN NA 30.06.2013**

	<b>Spedycja i logistyka</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>Towary i materiały</b>	<b>Pozostała sprzedaż</b>	<b>Razem</b>
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>219 971</b>	<b>2 905</b>	<b>26 869</b>	<b>1 176</b>	<b>250 921</b>
Sprzedaż klientom zewnętrznym	219 971	2 905	26 869	1 176	250 921
<b>Koszty segmentu</b>	<b>(217 271)</b>	<b>(3 689)</b>	<b>(26 736)</b>	<b>(1 667)</b>	<b>(249 363)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>2 700</b>	<b>( 784)</b>	<b>133</b>	<b>( 491)</b>	<b>1 558</b>

**STAN NA 31.12.2013**

Rzeczowe aktywa trwałe oraz długotrwałe rozliczenia międzyokresowe	52 774	0	3 242	5 302	61 318
Nieruchomości inwestycyjne	0	72 894	0	0	72 894
Zapasy	0	0	593	0	593
Należności z tytułu dostaw i usług	73 926	17	7 870	0	81 813
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>126 700</b>	<b>72 911</b>	<b>11 705</b>	<b>5 302</b>	<b>216 618 *</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	69 299	751	4 423	1 838	76 311
<b>Pasywa segmentu</b>	<b>69 299</b>	<b>751</b>	<b>4 423</b>	<b>1 838</b>	<b>76 311 *</b>

\*Dane bilansowe prezentują stan na 31.12.2013

Uzgodnienie wyniku segmentów z zyskiem przed opodatkowaniem:

	<b>01.01.2014-30.06.2014</b>	<b>01.01.2013-30.06.2013</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>6 160</b>	<b>1 558</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 010	1 031
Pozostałe koszty operacyjne	( 912)	(1 227)
Przychody finansowe	960	3 348
Koszty finansowe	( 224)	( 24)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>6 994</b>	<b>4 686</b>

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

	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Aktywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	221 810	216 618
<b>Niealokowane:</b>		
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	93 703	101 541
Wartości niematerialne	1 612	784
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	20 093	24 750
Pozostałe długoterminowe aktywa	25	175
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	14 940	10 002
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 931	25 216
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	14 919	13 833
<b>Razem aktywa według bilansu</b>	<b>420 033</b>	<b>392 919</b>

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

	30.06.2014	31.12.2013
Zobowiązania segmentów - segmenty sprawozdawcze	71 781	76 311
<b>Niealokowane:</b>		
Zobowiązania długoterminowe	38 879	16 366
Zobowiązania krótkoterminowe	17 464	15 327
Kapitały	291 909	284 915
<b>Razem zobowiązania według bilansu</b>	<b>420 033</b>	<b>392 919</b>

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 Izb Celnych z tytułu zobowiązań celnych oraz gwarancji wobec kontrahentów z tytułu zobowiązań pieniężnych i najmu.

Wartość zobowiązań warunkowych na 30.06.2014 roku wyniosła 4 644 tys. zł (na dzień 31.12.2013 roku wartość ta wyniosła 4.425 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 powiązаныmi ze Spółką są członkowie kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin, jednostki zależne i stowarzyszone oraz jednostka dominująca.

Szczegóły dotyczące wynagrodzeń Zarządu oraz Rady Nadzorczej zostały zaprezentowane w nocie 36 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PEKAES za I półrocze 2014 roku.

Z podmiotami powiązаныmi przeprowadzono następujące transakcje:

(a) Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	2 288	222
Jednostki stowarzyszone	0	10
	<b>2 288</b>	<b>232</b>

Transakcje dotyczyły głównie sprzedaży paliw, usług transportowych, usług księgowych i kontrolingowych, a także przychodów związanych z wynajmem lokali pod bieżącą działalność spółek zależnych.

(b) Zakupy towarów i usług

	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	890	168
Jednostki stowarzyszone	0	0
	<b>890</b>	<b>168</b>

Transakcje dotyczyły głównie usług transportowych, oraz kosztów związanych z wynajmem od spółki zależnej nieruchomości służących bieżącej działalności PEKAES SA.

(c) Salda rozrachunków na dzień bilansowy z tytułu sprzedaży oraz zakupu towarów i usług

	30.06.2014	31.12.2013
<b>Należności od podmiotów powiązanych</b>		
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	1 019	21
Jednostki stowarzyszone	0	0
	<b>1 019</b>	<b>21</b>

**Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych**

Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	522	10 355
Jednostki stowarzyszone	0	0
	<b>522</b>	<b>10 355</b>

	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013
<b>Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>27 541</b>	<b>1 000</b>
Udzielenie pożyczki	0	0
Naliczenie odsetek	481	5
Splata odsetek	0	-5
Splata pożyczki	-5 043	-1 000
Umorzenie pożyczki	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>22 979</b>	<b>0</b>

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 PELAES 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 2014 roku.

Niniejszy raport półroczny został autoryzowany przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 26 sierpnia 2014 roku.

---

Maciej Bachman  
Prezes Zarządu

---

Arkadiusz Filipowski  
Członek Zarządu

---

Jarosław Sidorowicz  
Członek Zarządu

---

Mariola Wieczorek  
Główny Księgowy