

GRUPA KAPITAŁOWA PEKAES
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA
III KWARTAŁ 2014 ROKU

SPIS TREŚCI

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	5
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH Z UWZGLĘDNIENIEM DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	6

NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU .7

1. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU.	7
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	8
3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY	16
4. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE	16
5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	17
6. SEGMENTY	19
7. POZOSTAŁE NOTY	22
8. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	26

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU	48
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	49
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	50
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	51
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	52

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013
Aktywa trwałe	261 870	271 357
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	5 089	5 089
Inne wartości niematerialne	1 445	798
Rzeczowe aktywa trwałe	186 933	190 570
Nieruchomości inwestycyjne	67 010	73 609
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0
Należności długoterminowe	290	175
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 103	1 116
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Aktywa obrotowe	210 570	163 319
Zapasy	1 873	2 514
Należności handlowe	107 001	88 068
Należności krótkoterminowe inne	12 201	17 017
Należności z tytułu podatku dochodowego	4	125
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	14 931	10 002
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	74 560	45 593
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa obrotowe oraz aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	210 570	163 319
A k t y w a r a z e m	472 440	434 676
	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013
P a s y w a		
Kapitał własny	300 671	287 044
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	300 671	287 044
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 rezerwowy na wykup akcji własnych	3 403	3 403
Zyski zatrzymane	183 081	169 454
Udziały niekontrolujące	0	0
Zobowiązania długoterminowe	64 135	52 350
Rezerwy na zobowiązania	0	2 007
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 542	1 605
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 099	25 225
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	29 700	16 346
Długoterminowe zobowiązania finansowe	8 726	7 098
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	68	69
Zobowiązania krótkoterminowe	107 634	95 282
Rezerwy na zobowiązania	1 307	1 240
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 441	1 624
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	9 031	2 781
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	4 075	4 586
Zobowiązania handlowe	78 872	69 393
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 347	884
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	11 561	14 774
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe oraz zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	107 634	95 282
Zobowiązania i kapitały	472 440	434 676

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	III kwartał 2014 01.07.2014- 30.09.2014	3 kwartały 2014 01.01.2014- 30.09.2014	III kwartał 2013 01.07.2013- 30.09.2013	3 kwartały 2013 01.01.2013- 30.09.2013
Działalność kontynuowana				
Przychody netto	191 906	550 359	146 475	397 173
Koszt własny sprzedaży	(176 227)	(507 687)	(134 082)	(367 197)
Zysk brutto ze sprzedaży	15 679	42 672	12 393	29 976
Pozostałe przychody	584	1 728	867	1 900
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 673)	(8 215)	(2 247)	(6 581)
Koszty ogólnego zarządu	(6 689)	(20 082)	(4 758)	(16 509)
Pozostałe koszty	(596)	(1 615)	(1 288)	(2 453)
Zysk z działalności operacyjnej	6 305	14 488	4 967	6 333
Przychody finansowe	687	1 432	254	2 961
Koszty finansowe	(756)	(1 544)	(41)	(65)
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	0	0	408	661
Zysk przed opodatkowaniem	6 236	14 376	5 588	9 890
Podatek dochodowy	(440)	(749)	(4)	(33)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	5 796	13 627	5 584	9 857
Strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0	(1 979)
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	5 796	13 627	5 584	7 878
Pozostałe całkowite dochody - pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego				
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0
Z wyceny inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Podatek odroczony	0	0	0	0
Inne całkowite dochody razem	0	0	0	0
Całkowite dochody za okres	5 796	13 627	5 584	7 878
Zysk netto, z tego przypadający:	5 796	13 627	5 584	7 878
-akcjonariuszom podmiotu dominującego	5 796	13 627	5 584	7 878
-akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0	0
Całkowite dochody, z tego przypadające:	5 796	13 627	5 584	7 878
-akcjonariuszom podmiotu dominującego	5 796	13 627	5 584	7 878
-akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0	0
Zysk na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej	0,19	0,45	0,18	0,26
-podstawowy /rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	0,19	0,45	0,18	0,32
-podstawowa/ rozwodniona strata na akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	(0,06)

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
za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013								
Stan na 01.01.2013	30 521	67 723	15 808	3 403	158 354	275 809	44	275 853
Zysk netto za okres	0	0	0	0	7 878	7 878	0	7 878
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczony	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	7 878	7 878	0	7 878
transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
pozostałe zmiany	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
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.09.2013	30 521	67 723	15 808	3 403	166 232	283 687	44	283 731
za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014								
Stan na 01.01.2014	30 521	67 723	15 943	3 403	169 454	287 044	0	287 044
Zysk netto za okres	0	0	0	0	13 627	13 627	0	13 627
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczony	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	13 627	13 627	0	13 627
transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
pozostałe zmiany	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
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.09.2014	30 521	67 723	15 943	3 403	183 081	300 671	0	300 671

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH Z UWZGLĘDNIENIEM DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

	Nota	3 kwartały 2014 01.01.2014- 30.09.2014	3 kwartały 2013 01.01.2013- 30.09.2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk przed opodatkowaniem		14 376	9 223
Korekty:		4 441	10 410
Amortyzacja		14 353	5 040
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych		0	(13)
Odsetki i dywidendy		1 393	17
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej		0	0
Zysk/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(324)	62
Zysk/strata z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej		0	0
Zysk na sprzedaży aktywów finansowych		0	(117)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych		0	317
Zysk/strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych		70	(652)
Zmiana stanu należności		(15 507)	(6 267)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów		6 012	5 440
Zmiana stanu rezerw		(2 187)	(863)
Zmiana stanu zapasów		641	6 532
Inne korekty		(10)	914
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		18 817	19 633
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		(1 290)	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		17 527	19 633
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		1 534	4 757
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		6 650	100
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		1	7 911
Wpływy z tytułu odsetek		0	18
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		(6 648)	(2 222)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych		0	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych		(5 000)	(32 900)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(51)	(22)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom niekontrolującym		0	0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		0	1 000
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych		0	2 669
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 514)	(18 689)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Inne wpływy finansowe		12	6
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		38 731	0
Spłaty kredytów i pożyczek		(20 265)	(141)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(3 549)	(877)
Nabycie akcji własnych		0	0
Inne wydatki finansowe		(14)	(3)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		14 915	(1 015)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		28 928	(71)
Środki pieniężne na początek okresu		45 593	57 504
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych		39	0
Środki pieniężne na koniec okresu		74 560	57 433
w tym środki pieniężne wykazane w aktywach przeznaczonych do sprzedaży		0	0

NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

1. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU.

1.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEKAES za okres 01.01.2014 – 30.09.2014 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.

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 12 listopada 2014 roku.

1.2. Oświadczenie Zarządu

Zarząd PEKAES SA oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 3 kwartały 2014 roku oraz dane porównawcze za 3 kwartały 2013 roku sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy. Prezentowany raport zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, a także sytuację Grupy Kapitałowej PEKAES oraz opis podstawowych ryzyk i niepewności.

1.3. Podstawowa działalność

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest kompleksowa obsługa rynku krajowego i zagranicznego w zakresie szeroko rozumianej spedycji i transportu. Ponadto jednostka dominująca prowadzi działalność w zakresie sprzedaży detalicznej paliwa i usług hotelowych. Czas trwania jednostki dominującej jest nieograniczony.

Pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej PEKAES prowadzą działalność w zakresie przeladunku, magazynowania i transportu kolejowego towarów, produkcji ekogroszku oraz wynajmu nieruchomości.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. INFORMACJA O STANDARDACH I INTERPRETACJACH WCHODZĄCYCH W ŻYCIE W 2014

Grupa przy sporządzaniu niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowała nowe standardy, zmiany do standardów i interpretacje wydane przez Komitet ds. IMSF, mające zastosowanie w przypadku Grupy dla okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2014 roku. Zastosowane zmiany nie miały istotnego wpływu na prezentację danych i wycenę w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

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

2.3. JEDNOSTKI ZALEŻNE

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

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

W przypadku, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu 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 odpowiada udziałowi jednostki dominującej i innych jednostek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją w jednostkach zależnych.

2.4. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

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

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

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

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

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

2.5. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE ORAZ TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI

Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi odnoszone są na kapitały.

2.6. TRANSAKCJE WYRAŻONE W WALUTACH OBCYCH

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

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

2.7. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(a) Wartość firmy

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

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

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

(b) Pozostałe wartości niematerialne

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

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

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

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

2.8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

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

Gruntów nie amortyzuje się.

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

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

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

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

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

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

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

2.9. 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.

2.10. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

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

2.11. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

2.12. LEASING FINANSOWY

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

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

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

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

2.13. LEASING OPERACYJNY

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

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

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

2.14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

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

2.15. AKTYWA FINANSOWE

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

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

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

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

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

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

(b) Pożyczki i należności

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

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

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

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

(c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

(d) Aktywa dostępne do sprzedaży

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

2.16. ZAPASY

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

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

Jeżeli w trakcie trwania roku obrotowego ma miejsce zdarzenie powodujące utratę wartości zapasów, dokonywane są odpisy aktualizujące ich wartość. Jeżeli nie istnieją już okoliczności, które uprzednio spowodowały odpisanie wartości zapasów poniżej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, odpisaną kwotę eliminuje się tak, aby nowa wartość bilansowa równała się cenie nabycia lub kosztowi wytworzenia lub zaktualizowanej wartości netto możliwej do uzyskania,

w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Dokonane w ten sposób odwrócenie odpisu jest ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

2.17. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

2.18. PODATKI DOCHODOWE

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

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

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

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

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

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

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

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

Główne pozycje wpływające na powstanie dodatnich różnic przejściowych to:

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

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

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

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

2.19. KAPITAŁY

Na kapitał własny składają się:

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

W pozycji zyski zatrzymane Grupa prezentuje zyski z lat ubiegłych przekazane na kapitał zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, które podlegają ograniczonej możliwości dystrybucji. Na dzień 30.09.2014 i 30.09.2013 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

2.20. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

(a) Program określonych składek

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

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

(b) Program określonych świadczeń

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

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

2.21. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

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

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

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

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

2.22. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE

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

2.23. UJMOWANIE PRZYCHODÓW

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

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

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługi w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania.

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

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

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

2.24. DOTACJE

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

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

3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY

W okresie trzech kwartałów 2014 roku w Grupie Kapitałowej PEKAES nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i w danych finansowych nie wprowadzono żadnych korekt do danych porównywalnych z tego tytułu.

4. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

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

(a) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych

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

(b) Szacowana wartość godziwa gruntów oraz nieruchomości inwestycyjnych

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

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

(g) Ujmowanie przychodów

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

5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

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

5.1. RYZYKO WALUTOWE

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

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

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

Grupa na dzień 30 września 2014 roku posiada otwarte transakcje walutowe zabezpieczające ryzyko kursowe na kwotę 2.285 tys. EUR.

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

Grupa Kapitałowa PEKAES nie posiada istotnych aktywów i zobowiązań, przychodów i kosztów, a tym samym przepływów pieniężnych, których wartość uzależniona jest bezpośrednio od wysokości stóp procentowych. Spośród nich jedynie terminowe lokaty bankowe są uzależnione od aktualnej wysokości rynkowych stóp procentowych. Grupa posiada także należności długoterminowe z tytułu zbycia nieruchomości, na które również mają wpływ stopy procentowe, jednakże ich wpływ jest nieistotny na wynik Grupy. Analiza wpływu wielkości stóp procentowych na wielkość odsetek od środków pieniężnych przeprowadzana jest na dzień bilansowy. Z analizy wynika wniosek, że potencjalne ryzyko zmiany stóp procentowych nie ma istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy.

5.3. RYZYKO CENOWE

Grupa Kapitałowa PEKAES jest narażona na ryzyko dotyczące zmian wartości aktywów finansowych ze względu na zaangażowanie środków w fundusze inwestycyjne. W 2014 roku średniokwartalna stopa procentowa inwestycji w papiery wartościowe wyniosła 0,88%.

5.4. RYZYKO KREDYTOWE

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

W przypadku Grupy Kapitałowej PEKAES ryzyko kredytowe w tym obszarze związane jest przede wszystkim z 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 Grupa Kapitałowa PEKAES oraz poprzez rozwój optymalnych pod kątem ryzyka zapisów umownych. Wypracowywane są również modele potencjalnych zabezpieczeń

finansowych oraz ustalone indywidualne warunki płatności wymagane w zależności od wiarygodności kredytowej kontrahentów.

W Grupie Kapitałowej PEKAES funkcjonuje również kompleksowy system windykacji należności.

5.5. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada między innymi utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz odpowiedniej struktury aktywów i zobowiązań krótkoterminowych.

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

	<u>30.09.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
aktywa obrotowe	210 570	163 319
zobowiązania krótkoterminowe	107 634	95 282
wskaźnik płynności I	<u>1,96</u>	<u>1,71</u>

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

	<u>30.09.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
środki pieniężne	74 560	45 593
zobowiązania krótkoterminowe	107 634	95 282
wskaźnik wypłacalności gotówkowej	<u>0,69</u>	<u>0,48</u>

5.6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

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

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

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

	<u>30.09.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
ogółem zadłużenie	38 731	19 127
kapitał własny	300 671	287 044
wskaźnik zadłużenia	<u>0,13</u>	<u>0,07</u>

6. SEGMENTY

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

W obszarze działalności Grupy Kapitałowej PEKAES wyróżniono następujące segmenty operacyjne:

- spedycja i logistyka,
- nieruchomości,
- sprzedaż wyrobów gotowych,
- 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 zagranicy. 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 segmentu „sprzedaż towarów i materiałów” prowadzona jest ewidencja przychodów i kosztów oraz aktywów i pasywów związanych ze sprzedażą paliw: oleju napędowego, benzyny i gazu.

Segment operacyjny „pozostała sprzedaż” obejmuje:

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

Działalność zaniechana obejmuje działalność Spółki ATB TRUCK SA, która została sprzedana w 2013 roku.

Grupa Kapitałowa PEKAES
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – III kwartał 2014 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 30 września 2014 roku:

	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014					Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
	Spedycja i logistyka	Nierucho- mości	Sprzedż wyrobów gotowych	Towary i materiały	Pozostała sprzedaż			
Przychody segmentu	436 882	3 395	5 697	89 975	14 410	550 359	0	550 359
Koszty segmentu	(424 325)	(3 957)	(4 969)	(87 820)	(14 913)	(535 984)	0	(535 984)
Wynik segmentu	12 557	(562)	728	2 155	(503)	14 375	0	14 375
stan na 30.09.2014								
Rzeczowe aktywa trwale	175 918	0	0	3 470	7 545	186 933	0	186 933
Długotrwałe rozliczenia międzyokresowe	1 103	0	0	0	0	1 103	0	1 103
Nieruchomości inwestycyjne	0	67 010	0	0	0	67 010	0	67 010
Zapasy	740	0	499	634	0	1 873	0	1 873
Należności z tytułu dostaw i usług	94 108	42	654	12 155	42	107 001	0	107 001
Aktywa segmentu	271 869	67 052	1 153	16 259	7 587	363 920	0	363 920
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	60 525	597	0	15 065	2 685	78 872	0	78 872
Pasywa segmentu	60 525	597	0	15 065	2 685	78 872	0	78 872

Grupa Kapitałowa PEKAES
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – III kwartał 2014 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 30 września 2013 roku

	okres od 01.01.2013 do 30. 09.2013						Razem
	Spedycja i logistyka	Nieruchomości	Towary i materiały	Pozostała sprzedaż	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	
Przychody segmentu	345 311	4 057	44 653	3 152	397 173	2 603	399 776
Koszty segmentu	(337 578)	(4 882)	(44 361)	(3 466)	(390 287)	(2 805)	(393 092)
Wynik segmentu	7 733	(825)	292	(314)	6 886	(202)	6 684
stan na 31.12.2013							
Rzeczowe aktywa trwałe	182 025	0	3 243	5 302	190 570	0	190 570
Długotrwałe rozliczenia międzyokresowe	1 114	0	0	0	1 114	0	1 114
Nieruchomości inwestycyjne	0	73 609	0	0	73 609	0	73 609
Zapasy	0	0	2 514	0	2 514	0	2 514
Należności z tytułu dostaw i usług	80 181	18	7 869	0	88 068	0	88 068
Aktywa segmentu	263 320	73 627	13 626	5 302	355 875	0	355 875
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	62 364	768	2 244	4 017	69 393	0	69 393
Pasywa segmentu	62 364	768	2 244	4 017	69 393	0	69 393

Uzgodnienie wyniku segmentów z zyskiem przed opodatkowaniem:

	30.09.2014 działalność kontynuowana	30.09.2014 działalność zaniechana	razem 2014	30.09.2013 działalność kontynuowana	30.09.2013 działalność zaniechana	razem 2013
Wynik segmentu	14 375	0	14 375	6 886	(202)	6 684
Pozostałe przychody operacyjne	1 728		1 728	1 900	35	1 935
Pozostałe koszty operacyjne	(1 615)	0	(1 615)	(2 453)	(366)	(2 819)
Przychody finansowe	1 432	0	1 432	2 961	0	2 961
Koszty finansowe	(1 544)	0	(1 544)	(65)	(134)	(199)
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	0	0	0	661	0	661
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	(0)	0	(0)	(0)	0	(0)
Zysk przed opodatkowaniem	14 376	0	14 376	9 890	(667)	9 223

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

	30.09.2014	31.12.2013
Aktywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	363 920	355 875
Niealokowane:		
Należności długoterminowe	290	175
Wartości niematerialne	1 445	798
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	5 089	5 089
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	2
Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 931	10 002
Środki pieniężne i ekwiwalenty	74 560	45 593
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	12 205	17 142
Razem aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej	472 440	434 676

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

	30.09.2014	31.12.2013
Zobowiązania segmentów - segmenty sprawozdawcze	78 872	69 393
Niealokowane:		
Zobowiązania długoterminowe	64 135	52 350
Zobowiązania krótkoterminowe	28 762	25 889
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0
Kapitały	300 671	287 044
Razem pasywa według sprawozdania z sytuacji finansowej	472 440	434 676

7. POZOSTAŁE NOTY

7.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

	Grunty i prawa wieczystego użytkowania					
	gruntu	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość brutto na 01.01.2014	37 721	180 435	21 744	17 429	5 300	262 629
Nabycie	0	321	1 435	9	2 427	4 192
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży	0	0	(4)	(345)	(119)	(468)
Zmniejszenie z tytułu likwidacji	0	(24)	(834)	(52)	(101)	(1 011)
Inne - leasing	0	0	0	2 100	0	2 100
Wartość brutto na 30.09.2014	37 721	180 732	22 341	19 141	7 507	267 442
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2014	0	(55 613)	(12 191)	(4 864)	(4 473)	(77 141)
Amortyzacja za okres	0	(7 660)	(2 270)	(3 643)	(288)	(13 861)
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży	0	0	4	325	56	385
Zmniejszenie z tytułu likwidacji	0	10	834	50	100	994
Inne - leasing	0	0	0	(206)	0	(206)
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 30.09.2014	0	(63 263)	(13 623)	(8 338)	(4 605)	(89 829)
Wartość netto na koniec okresu	37 721	117 469	8 718	10 803	2 902	177 613

Na dzień 30 września 2014 roku stan środków trwałych w budowie oraz ich odpisów aktualizujących przedstawia tabela poniżej:

	30.09.2014	31.12.2013
Wartość brutto środków trwałych w budowie	9 320	5 082
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	0	0
Środki trwałe w budowie razem	9 320	5 082

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.

7.2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013
Odpisy mające wpływ na wynik finansowy (działalność kontynuowana)		
Odpis aktualizujący z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych	0	(317)
Odpis aktualizujący wartość innych aktywów finansowych na skutek wyceny bilansowej	(127)	671
Odpis aktualizujący wartość należności	(736)	(2 305)
Odpis aktualizujący aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0
Razem	(863)	(1 951)

	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013
Odpisy wykorzystane w okresie (działalność kontynuowana)		
Odpis aktualizujący wartość należności	882	895
Odpis aktualizujący aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	22
Razem	882	917

	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013
Odpisy mające wpływ na wynik finansowy (działalność zaniechana)		
Odpis aktualizujący wartość należności	0	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów	0	0
Razem	0	0

	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013
Odpisy wykorzystane w okresie (działalność zaniechana)		
Odpis aktualizujący wartość zapasów	0	0
Odpis aktualizujący aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	8 095
Razem	0	8 095

7.3. KLASYFIKACJA BILANSOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH

Dane na 30.09.2014:

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14 931	0
Należności handlowe	0	107 001
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	74 560
	14 931	181 561

Dane na 31.12.2013:

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	10 002	0
Należności handlowe	0	88 068
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	45 593
	10 002	133 661

7.4. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	Rezerwa na procesy sądowe	Rezerwa z innego tytułu	Rezerwy na zobowiązania razem
Stan na 01.01.2013	3 227	0	3 227
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
Przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	(73)	0	(73)
Pozostałe zmiany	0	0	0
Stan na 31.12.2013	2 578	669	3 247
Krótkoterminowe	571	669	1 240
Długoterminowe	2 007	0	2 007
Stan na 01.01.2014	2 578	669	3 247
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	0	236	236
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(1 127)	(589)	(1 716)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(166)	(294)	(460)
Stan na 30.09.2014	1 285	22	1 307
Krótkoterminowe	1 285	22	1 307
Długoterminowe	0	0	0

Wysokość rezerw została skalkulowana na podstawie informacji od prawników o toczących się postępowaniach sądowych przeciwko Spółkom Grupy oraz na potencjalne roszczenia oszacowane na dzień 30.09.2014 roku.

7.5. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Świadczenia emerytalne	Ekwiwalent urlopowy	Razem
Stan na 01.01.2013	895	568	1 463
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)
Stan na 31.12.2013	2 067	1 162	3 229
Krótkoterminowe	462	1 162	1 624
Długoterminowe	1 605	0	1 605
Stan na 01.01.2014	2 067	1 162	3 229
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	0	253	253
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(448)	(51)	(499)
Stan na 30.09.2014	1 619	1 364	2 983
Krótkoterminowe	77	1 364	1 441
Długoterminowe	1 542	0	1 542

7.6. PODATEK DOCHODOWY

	30.09.2014	30.09.2013
Podatek bieżący	(1 875)	0
Podatek odroczony	1 126	(33)
Podatek dochodowy w sprawozdaniu finansowym	(749)	(33)

7.7. PRZYCHODY I KOSZTY WZAJEMNYCH TRANSAKCJI POMIĘDZY SPÓŁKAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ PEKAES ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU (BEZ UWZGLĘDNIENIA PRZYCHODÓW I KOSZTÓW FINANSOWYCH)

SPÓŁKA	PRZYCHODY	KOSZTY
PEKAES SA	4 576	1 315
PEKAES Transport SA w likwidacji	0	0
Pekaes Nieruchomości 1 Sp. z o.o.	0	9
Pekaes Nieruchomości 2 Sp. z o.o.	0	9
Pekaes Nieruchomości 1 Sp. z o.o. Sp.k.	1 274	563
Pekaes Promo Sp. z o.o.	0	5
SPEDCONT Sp. z o.o.	41	1 488
CHEMIKALS Sp. z o.o.	628	2 527
EUROCHEM Sp. z o.o.	1	604
RAZEM	6 520	6 520

8. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

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

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

WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PEKAES

Grupa PEKAES w trzech kwartałach 2014 roku wygenerowała zysk netto na działalności kontynuowanej w wysokości 13.627 tys. zł. W stosunku do poprzedniego roku jest to wynik wyższy o 3.770 tys. zł.

Poniższa tabela prezentuje skrócony rachunek wyników Grupy z uwzględnieniem zdarzeń jednorazowych.

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

Grupa PEKAES	2013				2014				Zmiana		
	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Razem	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Razem	2014/2013		
Przychody netto	118 439	132 260	146 475	397 173	180 102	178 351	191 906	550 359	●	153 186	39%
Koszt własny sprzedaży	(111 612)	(121 504)	(134 082)	(367 197)	(165 713)	(165 747)	(176 227)	(507 687)	●	(140 490)	-38%
Wynik brutto ze sprzedaży	6 827	10 756	12 393	29 976	14 389	12 604	15 679	42 672	●	12 696	42%
Rentowność sprzedaży %	5,8	8,1	8,5	7,5	8,0	7,1	8,2	7,8	●	0,2	3%
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 185)	(2 149)	(2 247)	(6 581)	(2 797)	(2 745)	(2 673)	(8 215)	●	(1 634)	-25%
Koszty ogólnego zarządu	(5 352)	(6 399)	(4 758)	(16 509)	(7 152)	(6 241)	(6 689)	(20 082)	●	(3 573)	-22%
Pozostałe przychody	201	832	867	1 900	287	857	584	1 728	●	(172)	-9%
Pozostałe koszty	(618)	(547)	(1 288)	(2 453)	(435)	(584)	(596)	(1 615)	●	838	34%
Wynik z działalności operacyjnej	(1 127)	2 493	4 967	6 333	4 292	3 891	6 305	14 488	●	8 155	129%
Przychody finansowe	1 483	1 224	254	2 961	696	49	687	1 432	●	(1 529)	-52%
Koszty finansowe	(50)	26	(41)	(65)	(377)	(411)	(756)	(1 544)	●	(1 479)	-2275%
Udział w zyskach netto jedn. stowarzyszonych	112	141	408	661	0	0	0	0	●	(661)	-100%
Wynik przed opodatkowaniem	418	3 884	5 588	9 890	4 611	3 529	6 236	14 376	●	4 486	45%
Podatek dochodowy	(27)	(2)	(4)	(33)	(399)	90	(440)	(749)	●	(716)	-2170%
Wynik netto na działalności kontynuowanej	391	3 882	5 584	9 857	4 212	3 619	5 796	13 627	●	3 770	38%
Rentowność netto % na działalności kontynuowanej	0,3	2,9	3,8	2,5	2,3	2,0	3,0	2,5	●	(0,0)	0%
Działalność zaniechana	(1 979)	(0)	0	(1 979)	0	0	0	0	●	1 979	100%
Wynik netto	(1 588)	3 882	5 584	7 878	4 212	3 619	5 796	13 627	●	5 749	73%
Rentowność netto %	(1,3)	2,9	3,8	2,0	2,3	2,0	3,0	2,5	●	0,5	25%
Amortyzacja działalność kontynuowana	(1 530)	(1 503)	(1 833)	(4 866)	(4 285)	(5 209)	(4 859)	(14 353)	●	(9 487)	-195%
EBITDA działalność kontynuowana	403	3 996	6 800	11 199	8 577	9 100	11 164	28 841	●	17 642	158%
Rentowność EBITDA % działalność kontynuowana	0,3	3,0	4,6	2,8	4,8	5,1	5,8	5,2	●	2,4	86%
Zdarzenia jednorazowe	0	0	(399)	(399)	0	0	0	0	●	399	100%
Wynik netto (bez zdarzeń jednorazowych)	(1 588)	3 882	5 185	7 479	4 212	3 619	5 796	13 627	●	6 148	82%
Rentowność netto %	(1,3)	2,9	3,5	1,9	2,3	2,0	3,0	2,5	●	0,6	31%

* Dane nieaudytowane

W trzech kwartałach 2014 roku, w Grupie Kapitałowej PEKAES wystąpiły zdarzenia jednorazowe, które nie miały wpływu na wynik netto Grupy. W porównywalnym okresie 2013 roku w Grupie Kapitałowej PEKAES wystąpiły zdarzenia jednorazowe mające wpływ na wynik netto. Zdarzenia jednorazowe zostały opisane w punkcie e niniejszego sprawozdania.

Grupa Kapitałowa PEKAES
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – III kwartał 2014 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Tabela przejścia wyników pozwalająca uzyskać rezultaty bez zdarzeń jednorazowych jest prezentowana poniżej.

Tabela nr 2. Grupa Kapitałowa PEKAES - Rachunek Wyników, dane w tys. zł. *

Grupa PEKAES	2013					2014					Zmiana	
	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Korekty jednoraz.	Razem po korektach	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Korekty jednoraz.	Razem po korektach	2014/2013	
Przychody netto	118 439	132 260	146 475	0	397 173	180 102	178 351	191 906	0	550 359	153 186	39%
Koszt własny sprzedaży	(111 612)	(121 504)	(134 082)	0	(367 197)	(165 713)	(165 747)	(176 227)	0	(507 687)	(140 490)	-38%
Wynik brutto ze sprzedaży	6 827	10 756	12 393	0	29 976	14 389	12 604	15 679	0	42 672	12 696	42%
Rentowność sprzedaży %	5,8	8,1	8,5		7,5	8,0	7,1	8,2		7,8	0,2	3%
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 185)	(2 149)	(2 247)	0	(6 581)	(2 797)	(2 745)	(2 673)	0	(8 215)	(1 634)	-25%
Koszty ogólnego zarządu	(5 352)	(6 399)	(4 758)	0	(16 509)	(7 152)	(6 241)	(6 689)	0	(20 082)	(3 573)	-22%
Pozostałe przychody	201	832	867	(399)	1 501	287	857	584	0	1 728	227	15%
Pozostałe koszty	(618)	(547)	(1 288)	0	(2 453)	(435)	(584)	(596)	0	(1 615)	838	34%
Wynik z działalności operacyjnej	(1 127)	2 493	4 967	(399)	5 934	4 292	3 891	6 305	0	14 488	8 554	144%
Przychody finansowe	1 483	1 224	254	0	2 961	696	49	687	0	1 432	(1 529)	-52%
Koszty finansowe	(50)	26	(41)	0	(65)	(377)	(411)	(756)	0	(1 544)	(1 479)	-2275%
Udział w zyskach netto jedn. stowarzyszonych	112	141	408	0	661	0	0	0	0	0	(661)	-100%
Wynik przed opodatkowaniem	418	3 884	5 588	(399)	9 491	4 611	3 529	6 236	0	14 376	4 885	51%
Podatek dochodowy	(27)	(2)	(4)	0	(33)	(399)	90	(440)	0	(749)	(716)	-2170%
Wynik netto na działalności kontynuowanej	391	3 882	5 584	(399)	9 458	4 212	3 619	5 796	0	13 627	4 169	44%
Działalność zaniechana	(1 979)	(0)	0	0	(1 979)	0	0	0	0	0	1 979	100%
Wynik netto razem	(1 588)	3 882	5 584	(399)	7 479	4 212	3 619	5 796	0	13 627	6 148	82%
Amortyzacja działalność kontynuowana	(1 530)	(1 503)	(1 833)	0	(4 866)	(4 285)	(5 209)	(4 859)	0	(14 353)	(9 487)	-195%
EBITDA działalność kontynuowana	403	3 996	6 800	(399)	10 800	8 577	9 100	11 164	0	28 841	18 041	167%
Rentowność EBITDA %	0,3	3,0	4,6		2,7	4,8	5,1	5,8		5,2	2,5	93%

* Dane nieaudytowane

Wynik Grupy Kapitałowej bez zdarzeń jednorazowych prezentowany jest poniżej.

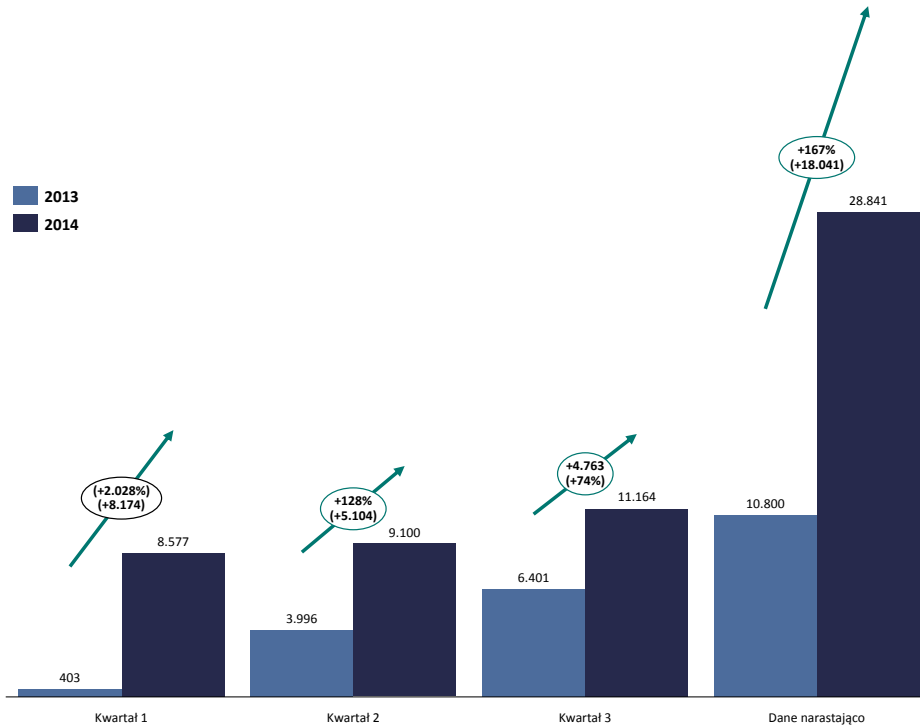
Tabela nr 3. Grupa Kapitałowa PEKAES - Rachunek Wyników, dane w tys. zł (bez zdarzeń jednorazowych). *

Grupa PEKAES	2013				2014				Zmiana	
	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Razem	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Razem	2014/2013	
Przychody netto	118 439	132 260	146 475	397 173	180 102	178 351	191 906	550 359	153 186	38,6%
Koszt własny sprzedaży	(111 612)	(121 504)	(134 082)	(367 197)	(165 713)	(165 747)	(176 227)	(507 687)	(140 490)	-38,3%
Wynik brutto ze sprzedaży	6 827	10 756	12 393	29 976	14 389	12 604	15 679	42 672	12 696	42,4%
Rentowność sprzedaży %	5,8	8,1	8,5	7,5	8,0	7,1	8,2	7,8	0,2	2,7%
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 185)	(2 149)	(2 247)	(6 581)	(2 797)	(2 745)	(2 673)	(8 215)	(1 634)	-24,8%
Koszty ogólnego zarządu	(5 352)	(6 399)	(4 758)	(16 509)	(7 152)	(6 241)	(6 689)	(20 082)	(3 573)	-21,6%
Pozostałe przychody	201	832	868	1 501	287	857	584	1 728	227	15,1%
Pozostałe koszty	(618)	(547)	(1 288)	(2 453)	(435)	(584)	(596)	(1 615)	838	34,2%
Wynik z działalności operacyjnej	(1 127)	2 493	4 568	5 934	4 292	3 891	6 305	14 488	8 554	144,1%
Przychody finansowe	1 483	1 224	254	2 961	696	49	687	1 432	(1 529)	-51,6%
Koszty finansowe	(50)	26	(41)	(65)	(377)	(411)	(756)	(1 544)	(1 479)	-2275,4%
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	112	141	408	661	0	0	0	0	(661)	-100,0%
Wynik przed opodatkowaniem	418	3 884	5 189	9 491	4 611	3 529	6 236	14 376	4 885	51,5%
Podatek dochodowy	(27)	(2)	(4)	(33)	(399)	90	(440)	(749)	(716)	-2169,7%
Wynik netto na działalności kontynuowanej	391	3 882	5 185	9 458	4 212	3 619	5 796	13 627	4 169	44,1%
Rentowność netto % na działalności kontynuowanej	0,3	2,9	3,5	2,4	2,3	2,0	3,0	2,5	0,1	4,0%
Działalność zaniechana	(1 979)	(0)	0	(1 979)	0	0	0	0	1 979	100,0%
Wynik netto	(1 588)	3 882	5 185	7 479	4 212	3 619	5 796	13 627	6 148	82,2%
Rentowność netto %	(1,3)	2,9	3,5	1,9	2,3	2,0	3,0	2,5	0,6	31,5%
Amortyzacja działalność kontynuowana	(1 530)	(1 503)	(1 833)	(4 866)	(4 285)	(5 209)	(4 859)	(14 353)	(9 487)	-195,0%
EBITDA działalność kontynuowana	403	3 996	6 401	10 800	8 577	9 100	11 164	28 841	18 041	167,0%
Rentowność EBITDA % działalność kontynuowana	0,3	3,0	4,4	2,7	4,8	5,1	5,8	5,2	2,5	92,7%

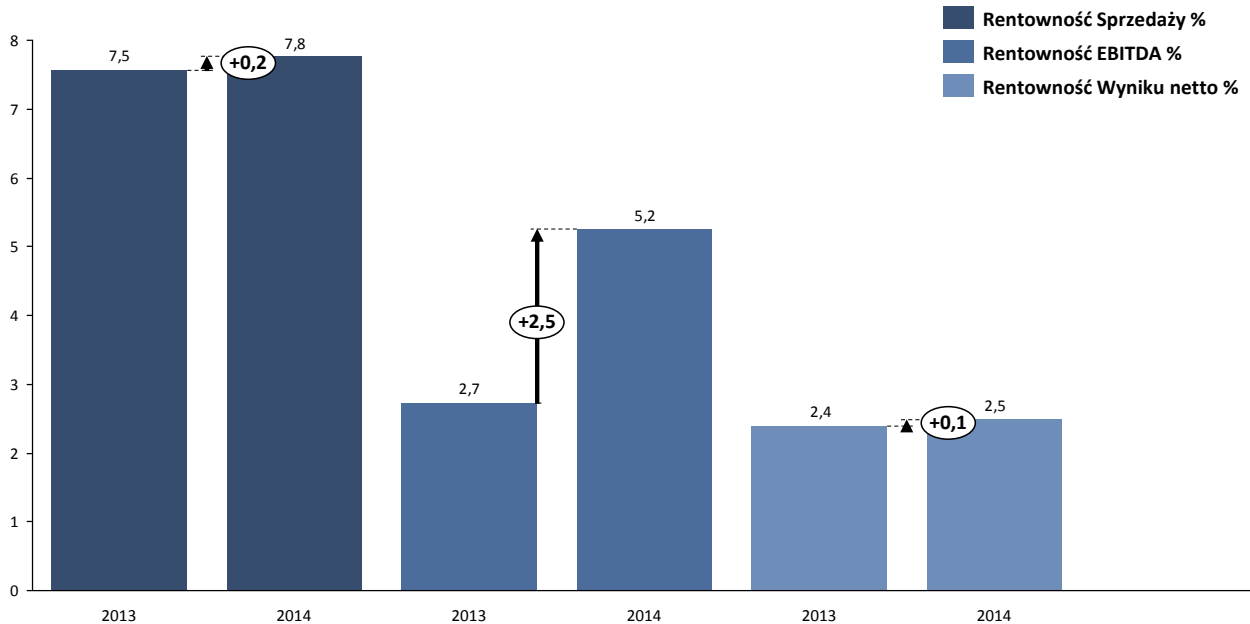
* Dane nieaudytowane

W trzech kwartałach 2014 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpiła znacząca poprawa wyników Grupy Kapitałowej. Lepsze rezultaty wynikają zarówno z wyższych wyników brutto na sprzedaży osiągniętych w jednostce dominującej, a także w spółkach zależnych Chemikals Sp. z o.o. i Spedycja Polska „Spedcont” Sp. z o.o., które zostały zakupione w grudniu 2013 roku.

Wykres nr 1. EBITDA Grupy Kapitałowej za trzy kwartały 2014 / 2013 roku (bez zdarzeń jednorazowych).



Wykres nr 2. Grupa Kapitałowa PEKAES – Wskaźniki rentowności % za trzy kwartały 2014 / 2013 roku (bez zdarzeń jednorazowych na działalności kontynuowanej).

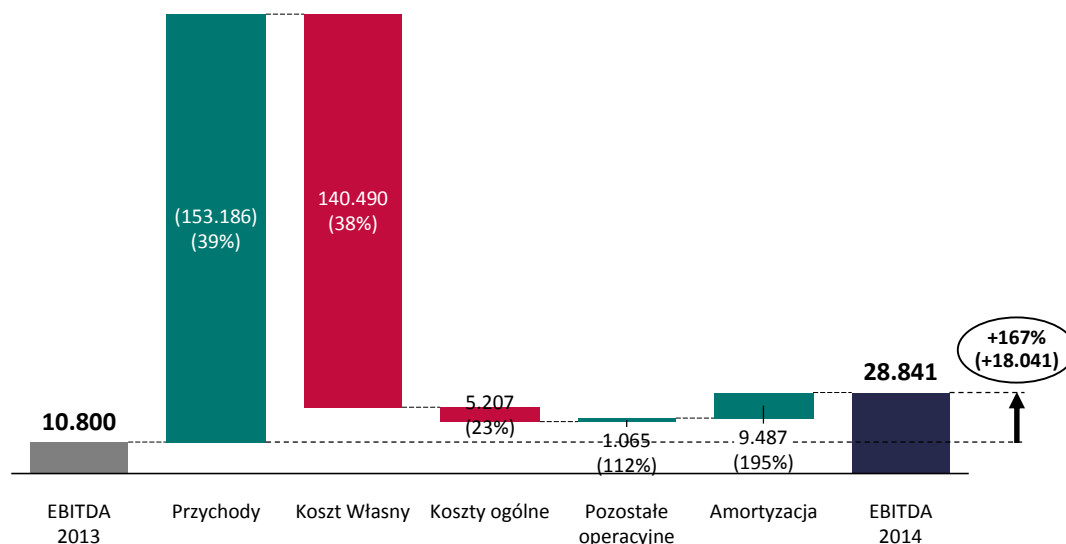


Marża brutto ze sprzedaży w ujęciu procentowym na działalności kontynuowanej wzrosła o 0,2 p.p. do poziomu 7,8 p.p., a w ujęciu kwotowym wzrosła o 12.696 tys. zł do poziomu 42.672 tys. zł.

Wynik netto na działalności kontynuowanej za trzy kwartały 2014 roku jest wyższy o 4.169 tys. zł w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego osiągając dodatni poziom 2,5 pp. (zysk 13.627 tys. zł), co jest wynikiem pozytywnych zmian w strukturze kosztowej Grupy oraz wynikach generowanych na sprzedaży usług oraz towarów.

Wskaźnik rentowności EBITDA na działalności kontynuowanej za trzy kwartały 2014 wzrósł o 2,5 pp. do poziomu 28.841 tys. zł osiągając poziom 5,2% w głównej mierze z powodu wyższej kwoty brutto ze sprzedaży podstawowej.

Wykres nr 3. Grupa Kapitałowa PEKAES – zmiany wskaźnika EBITDA w trzech kwartałach 2014/2013 (bez zdarzeń jednorazowych).



a. Przychody ze sprzedaży

W trzech kwartałach 2014 roku całkowite przychody ze sprzedaży w Grupie PEKAES na działalności kontynuowanej wyniosły 550.359 tys. zł. Oznacza to wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku o 153.186 tys. zł, czyli 38,6%, głównie w sektorze Spedycji i logistyki 91.571 tys. zł.

Jednocześnie nastąpił wzrost o 45.322 tys. zł w sektorze Towary i materiały do poziomu 89.975 głównie z powodu zwiększonej sprzedaży paliw oraz sprzedaży węgla w spółce zależnej.

Poniższa tabela przedstawia sprzedaż wg segmentów w trzech kwartałach 2014 w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku.

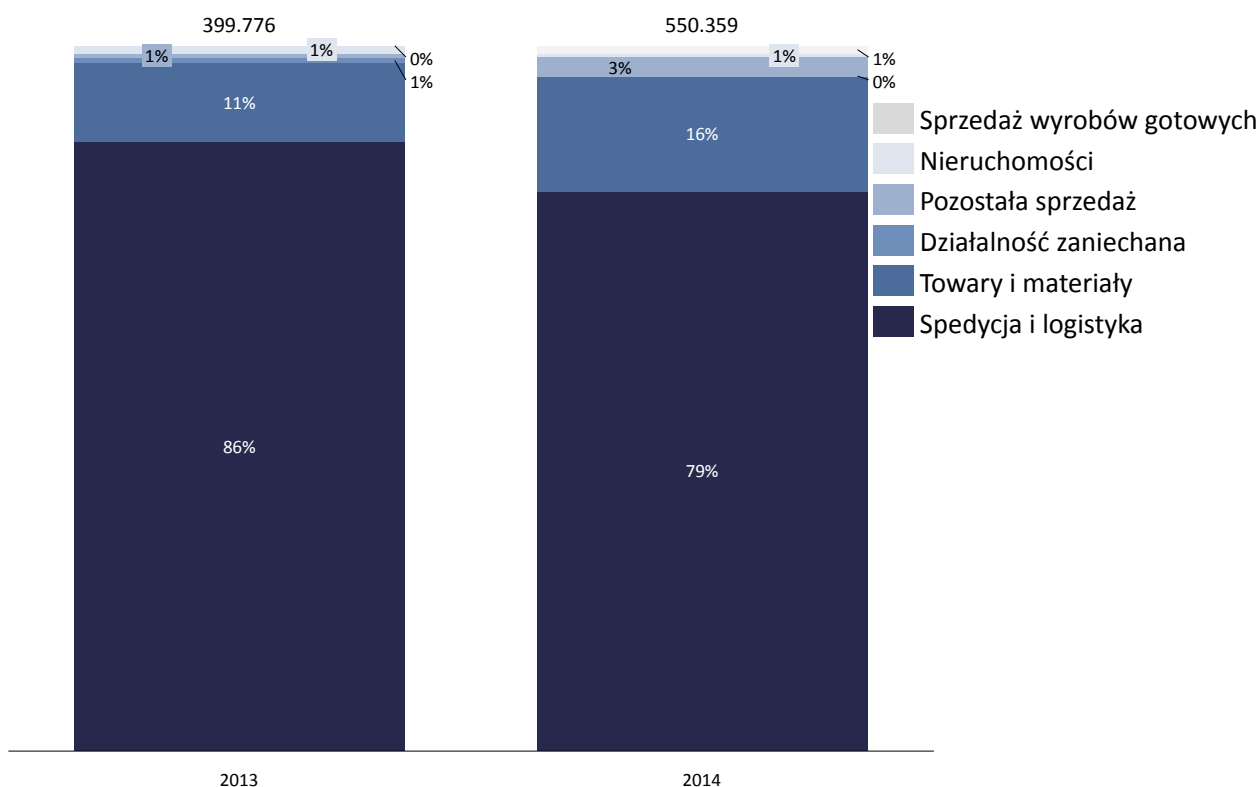
Tabela nr 4. Grupa Kapitałowa PEKAES - Przychody ze sprzedaży za trzy kwartały lat 2014 / 2013, dane w tys. zł. *

	Zmiana			
	2014	2013	2014-2013	2014-2013%
Spedycja i logistyka	436 882	345 311	91 571	26,5%
Nieruchomości	3 395	4 057	(662)	-16,3%
Sprzedaż wyrobów gotowych	5 697	0	5 697	0,0%
Towary i materiały	89 975	44 653	45 322	101,5%
Pozostała sprzedaż	14 410	3 152	11 258	357,2%
Razem dz. kontynuowana bez zdarzeń jednorazowych	550 359	397 173	153 186	38,6%
Zdarzenia jednorazowe	0	0	0	0,0%
Razem dz. kontynuowana z zdarzeniami jednorazowymi	550 359	397 173	153 186	38,6%
Działalność zaniechana	0	2 603	(2 603)	-100,0%
Przychody netto	550 359	399 776	150 584	37,7%

* Dane nieaudytowane

Poniższy wykres prezentuje strukturę przychodów z podziałem na segmenty w trzecim kwartale lat 2014 / 2013.

Wykres nr 4. Grupa Kapitałowa PEKAES – Struktura Sprzedaży za trzy kwartały lat 2014 / 2013 (bez zdarzeń jednorazowych). *



b. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów; koszty sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnozakładowe (bez zdarzeń jednorazowych)

Koszt własny sprzedaży w trzech kwartałach 2014 roku wyniósł 507.687 tys. zł i był wyższy od kosztu z analogicznego okresu roku poprzedniego o 38,3%, nominalnie o 140.490 tys. zł. co było spowodowane wzrostem przychodów zarówno w jednostce dominującej jak i jednostkach zależnych, a zwłaszcza w spółach: Chemikals Sp. z o.o. oraz Spedycja Polska „Spedcont” Sp. z o.o..

W trzech kwartałach 2014 roku wynik brutto na sprzedaży wyniósł 42.672 tys. zł, co w porównaniu z okresem porównawczym roku poprzedniego stanowi poprawienie wyniku o 12.696 tys. zł, czyli 42,4%.

Koszty sprzedaży i marketingu w trzech kwartałach 2014 roku wyniosły 8.215 tys. zł, co stanowi wzrost o 1.634 tys. zł, tj. 24,8% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Koszty ogólnego zarządu – w analizowanym okresie ukształtowały się na poziomie 20.082 tys. zł - jest to wzrost o wartość 3.573 tys. zł (21,6%) w porównaniu do okresu porównawczego 2013 roku spowodowanego w głównej mierze efektem rozwoju Grupy PEKAES.

c. Pozostała działalność operacyjna (bez zdarzeń jednorazowych)

Zysk na pozostałej działalności operacyjnej w trzech kwartałach 2014 roku wyniósł 113 tys. zł. Stanowi poprawienie wyniku o 1.065 tys. zł w porównaniu do okresu porównawczego 2013 roku. Poprawa wyniku spowodowana jest głównie spadkiem kosztów dotyczących podatku od nieruchomości, wynikających z sukcesywnej sprzedaży nieruchomości

inwestycyjnych w PEKAES SA. oraz zmniejszeniem kosztów w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku związanych z wykupem wózków widłowych.

d. Wynik na działalności finansowej (bez zdarzeń jednorazowych)

W trzech kwartałach 2014 roku, Grupa PEKAES wygenerowała ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 112 tys. zł. Osiągnięty wynik jest niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 3.008 tys. zł, głównie z powodu zwiększonych kosztów odsetek finansowych wynikających z posiadanego kredytu oraz zmniejszonych przychodów z działalności finansowej tj. odsetek od lokat bankowych oraz spadku odsetek od posiadanych jednostek uczestnictwa w funduszach powierniczych. Spadek związany jest z przeznaczeniem mniejszych zasobów środków pieniężnych na działalność finansową oraz spadku rentowności posiadanych funduszy inwestycyjnych.

e. Zdarzenia jednorazowe:

Kwartał pierwszy 2014 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał drugi 2014 roku

- sprzedaż nieruchomości we Wrocławiu, wynik na sprzedaży 0 tys. zł
- likwidacja „PEKAES Transport S.A. w likwidacji” – bez wpływu na wynik Grupy.

Kwartał trzeci 2014 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał pierwszy 2013 roku

- sprzedaż wszystkich posiadanych przez PEKAES SA akcji spółki w 100% zależnej ATB TRUCK SA na rzecz RULA Sp. Z o.o. za cenę 3.500 tys. zł - bez wpływu na wynik Grupy
- sprzedaż na rzecz ATB TRUCK SA prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej za cenę 3.200 tys. zł netto - bez wpływu na wynik Grupy

Kwartał drugi 2013 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał trzeci 2013 roku

- sprzedaż nieruchomości Słubice, wynik na sprzedaży + 399 tys. zł.

PEKAES SA

PEKAES SA jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej PEKAES. Podstawowa działalność Spółki realizowana jest w ramach segmentu spedycja i logistyka – TSL. Wyniki finansowe z działalności za trzy kwartały 2014/2013 roku prezentuje tabela nr 5.

Zysk netto PEKAES SA w 2014 roku był wyższy w stosunku do poprzedniego roku o 252 tys. zł i wyniósł +10.140 tys. zł.

Szczególnie wysoki wzrost między trzema kwartałami roku 2014 a porównywalnym okresem 2013 nastąpił na pozycji wyniku brutto ze sprzedaży 3.375 tys. zł (o 11,2%) osiągając poziom 33.409 tys. zł.

W trzech kwartałach zarówno roku 2014 i 2013 wystąpiły zdarzenia jednorazowe mające wpływ na wynik netto. Zdarzenia jednorazowe zostały opisane w punkcie e. niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 5. PEKAES S.A. - Rachunek Wyników, dane w tys. zł. *

PEKAES S.A.	2013				2014				Zmiana	
	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Razem	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Razem	2014/2013	
Przychody netto	118 661	132 259	146 474	397 395	160 868	165 115	169 883	495 867	98 472	25%
Koszt własny sprzedaży	(111 818)	(121 478)	(134 065)	(367 361)	(150 393)	(153 347)	(158 718)	(462 458)	(95 097)	-26%
Wynik brutto ze sprzedaży	6 843	10 782	12 409	30 034	10 475	11 769	11 165	33 409	3 375	11%
<i>Rentowność sprzedaży %</i>	5,8	8,2	8,5	7,6	6,5	7,1	6,6	6,7	(0,8)	-11%
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 185)	(2 148)	(2 248)	(6 581)	(2 727)	(2 668)	(2 590)	(7 985)	(1 404)	-21%
Koszty ogólnego zarządu	(5 318)	(6 416)	(4 752)	(16 486)	(5 485)	(5 203)	(5 533)	(16 222)	265	2%
Pozostałe przychody	200	831	542	1 573	120	889	289	1 299	(274)	-17%
Pozostałe koszty	(641)	(586)	(962)	(2 189)	(396)	(516)	(551)	(1 463)	726	33%
Wynik z działalności operacyjnej	(1 100)	2 462	4 989	6 351	1 987	4 271	2 780	9 038	2 687	42%
Przychody finansowe	1 480	1 869	254	3 602	722	238	687	1 647	(1 956)	-54%
Koszty finansowe	(49)	26	(41)	(65)	(50)	(173)	(321)	(545)	(480)	-739%
Wynik przed opodatkowaniem	330	4 357	5 202	9 888	2 658	4 336	3 146	10 140	252	3%
Podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
Wynik netto	330	4 357	5 202	9 888	2 658	4 336	3 146	10 140	252	3%
<i>Rentowność netto %</i>	0,3	3,3	3,6	7,1	1,7	2,6	1,9	2,0	(5,1)	-71%
Amortyzacja	(1 535)	(1 513)	(1 845)	(4 893)	(1 521)	(1 617)	(1 742)	(4 880)	13	0%
EBITDA	434	3 975	6 834	11 244	3 509	5 888	4 522	13 918	2 674	24%
<i>Rentowność EBITDA %</i>	0,4	3,0	4,7	2,8	2,2	3,6	2,7	2,8	(0,0)	-1%
Zdarzenia jednorazowe	0	0	(399)	(399)	0	(615)	0	(615)	(216)	-54%
Wynik Netto (bez zdarzeń jednorazowych)	330	4 357	4 803	9 490	2 658	3 721	3 146	9 526	36	0%
<i>Rentowność netto %</i>	0,3	3,3	3,3	2,4	1,7	2,3	1,9	1,9	(0,5)	-20%

* Dane nieaudytowane

Grupa Kapitałowa PEKAES
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – III kwartał 2014 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Tabela nr 6. PEKAES S.A. - Rachunek Wyników, dane w tys. zł, (ujęcie zdarzeń jednorazowych). *

PEKAES S.A.	2013					2014					Zmiana	
	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Korekty jednoraz. po korektach	Razem	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Korekty jednoraz. po korektach	Razem	2014/2013	
Przychody netto	118 661	132 259	146 474	0	397 395	160 868	165 115	169 883	0	495 867	98 472	25%
Koszt własny sprzedaży	(111 818)	(121 478)	(134 065)	0	(367 361)	(150 393)	(153 347)	(158 718)	0	(462 458)	(95 097)	-26%
Wynik brutto ze sprzedaży	6 843	10 782	12 409	0	30 034	10 475	11 769	11 165	0	33 409	3 375	11%
Rentowność sprzedaży %	5,8	8,2	8,5		7,6	6,5	7,1	6,6		6,7	(0,8)	-11%
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 185)	(2 148)	(2 248)	0	(6 581)	(2 727)	(2 668)	(2 590)	0	(7 985)	(1 404)	-21%
Koszty ogólnego zarządu	(5 318)	(6 416)	(4 752)	0	(16 486)	(5 485)	(5 203)	(5 533)	0	(16 222)	265	2%
Pozostałe przychody	200	831	542	(399)	1 174	120	889	289	(615)	684	(490)	-42%
Pozostałe koszty	(641)	(586)	(962)	0	(2 189)	(396)	(516)	(551)	0	(1 463)	726	33%
Wynik z działalności operacyjnej	(1 100)	2 462	4 989	(399)	5 952	1 987	4 271	2 780	(615)	8 424	2 472	42%
Przychody finansowe	1 480	1 869	254	0	3 602	722	238	687	0	1 647	(1 956)	-54%
Koszty finansowe	(49)	26	(41)	0	(65)	(50)	(173)	(321)	0	(545)	(480)	-739%
Udział w wyniku netto jednostek podp.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
Zyski/ straty mniejszości	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
Wynik przed opodatkowaniem	330	4 357	5 202	(399)	9 490	2 658	4 336	3 146	(615)	9 526	36	0%
Podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
Wynik netto	330	4 357	5 202	(399)	9 490	2 658	4 336	3 146	(615)	9 526	36	0%
Amortyzacja	(1 535)	(1 513)	(1 845)	0	(4 893)	(1 521)	(1 617)	(1 742)	0	(4 880)	13	0%
EBITDA	434	3 975	6 834	(399)	10 845	3 508	5 888	4 522	(615)	13 303	2 459	23%
Rentowność EBITDA %	0,4	3,0	4,7		2,7	2,2	3,6	2,7		2,7	(0,0)	-2%

* Dane nieaudytowane

Wynik netto bez zdarzeń jednorazowych Spółki PEKAES S.A. zakończył się zyskiem w kwocie 9.525 tys. zł, co jest wynikiem lepszym niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o 36 tys. zł. Główną przyczyną takiej zmiany jest wzrost aktywności w przewozach całopojazdowych krajowych, drobnicowych oraz sprzedaży paliw.

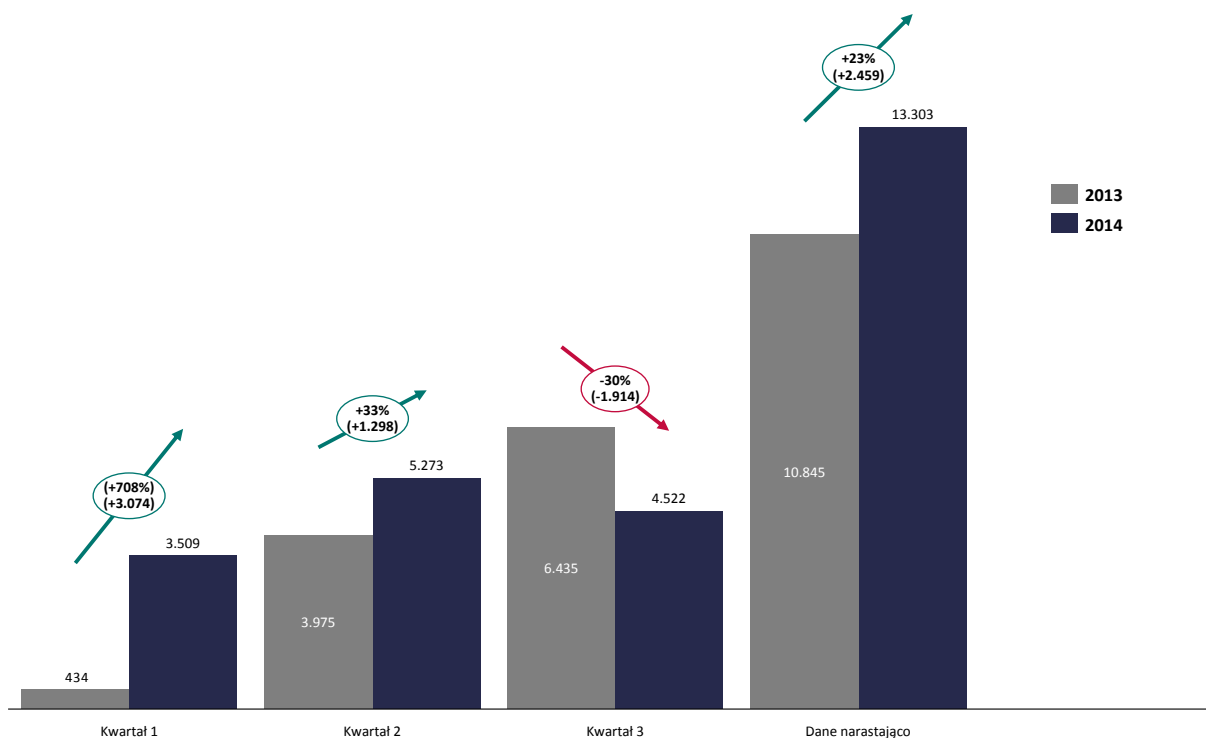
Poniżej przedstawiono wyniki Spółki PEKAES S.A. bez zdarzeń jednorazowych:

Tabela nr 7. PEKAES S.A. - Rachunek Wyników, dane w tys. zł bez zdarzeń jednorazowych. *

PEKAES S.A.	2013				2014				Zmiana	
	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Razem	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Razem	2014/2013	
Przychody netto	118 661	132 259	146 474	397 395	160 868	165 115	169 883	495 867	98 472	24,8%
Koszt własny sprzedaży	(111 818)	(121 478)	(134 065)	(367 361)	(150 393)	(153 347)	(158 718)	(462 458)	(95 097)	-25,9%
Wynik brutto ze sprzedaży	6 843	10 782	12 409	30 034	10 475	11 769	11 165	33 409	3 375	11,2%
Rentowność sprzedaży %	5,8	8,2	8,5	7,6	6,5	7,1	6,6	6,7	(0,8)	-10,9%
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 185)	(2 148)	(2 248)	(6 581)	(2 727)	(2 668)	(2 590)	(7 985)	(1 404)	-21,3%
Koszty ogólnego zarządu	(5 318)	(6 416)	(4 752)	(16 486)	(5 485)	(5 203)	(5 533)	(16 222)	265	1,6%
Pozostałe przychody	200	831	143	1 174	120	275	289	684	(490)	-41,7%
Pozostałe koszty	(641)	(586)	(962)	(2 189)	(396)	(516)	(551)	(1 463)	726	33,2%
Wynik z działalności operacyjnej	(1 100)	2 462	4 590	5 952	1 987	3 657	2 780	8 424	2 472	41,5%
Przychody finansowe	1 480	1 869	254	3 602	722	238	687	1 647	(1 956)	-54,3%
Koszty finansowe	(49)	26	(41)	(65)	(50)	(173)	(321)	(545)	(480)	-738,5%
Wynik przed opodatkowaniem	330	4 357	4 803	9 490	2 658	3 721	3 146	9 526	36	0,4%
Podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%
Wynik netto	330	4 357	4 803	9 490	2 658	3 721	3 146	9 526	36	0,4%
Rentowność netto %	0,3	3,3	3,3	2,4	1,7	2,3	1,9	1,9	0,0	19,6%
Amortyzacja	(1 535)	(1 513)	(1 845)	(4 893)	(1 521)	(1 617)	(1 742)	(4 880)	13	0,3%
EBITDA	434	3 975	6 435	10 845	3 509	5 273	4 522	13 303	2 459	22,7%
Rentowność EBITDA %	0,4	3,0	4,4	2,7	2,2	3,2	2,7	2,7	(0,0)	-1,7%

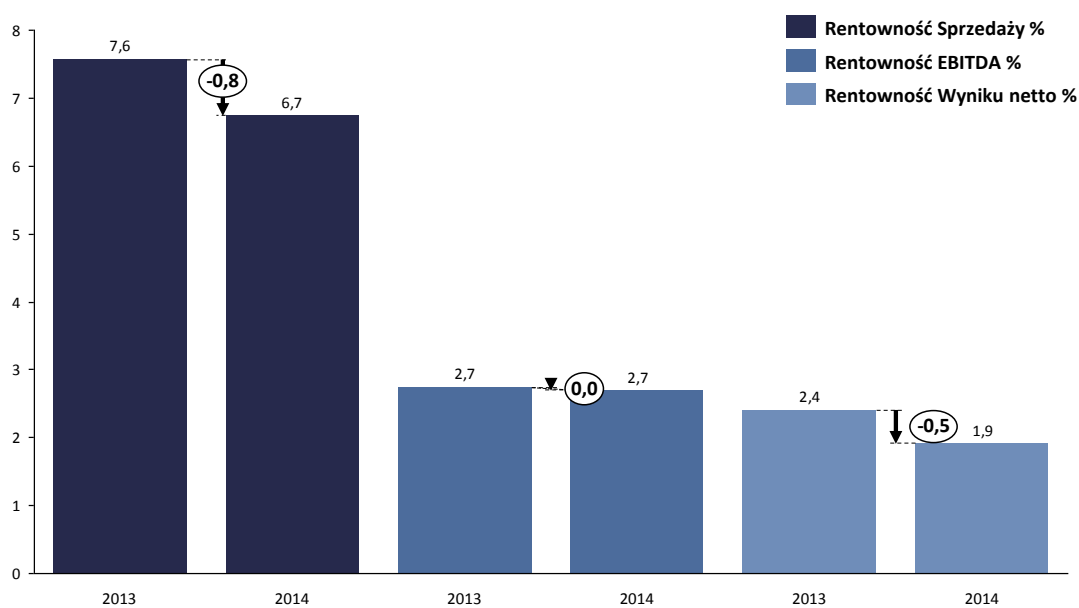
* Dane nieaudytowane

Wykres nr 5. EBITDA PEKAES SA w trzech kwartałach 2014 / 2013.

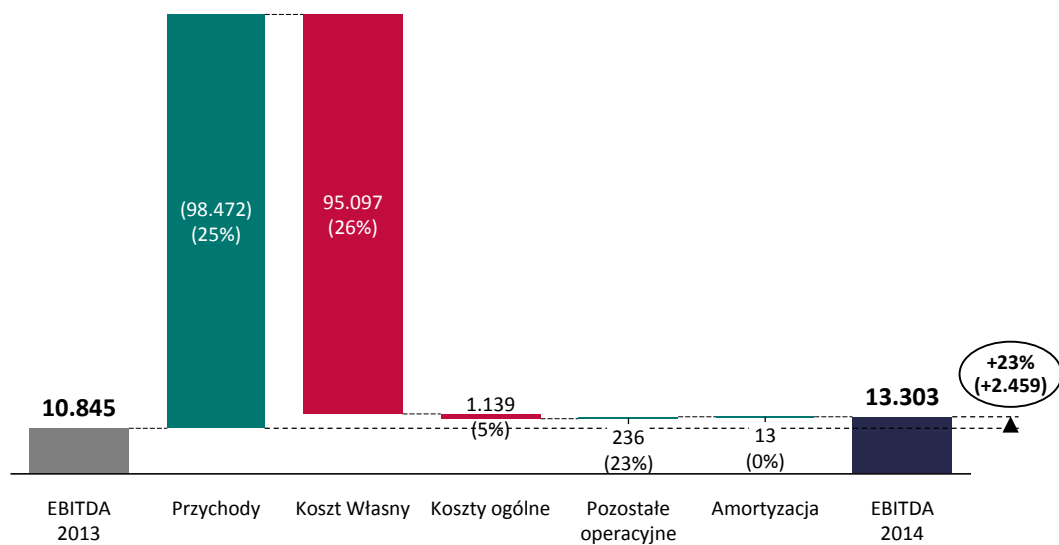


Lepszy rezultat wskaźnika EBITDA w trzech kwartałach 2014 w stosunku do analogicznego okresu 2013 (2.459 tys. zł; 23%) wynika z niestabnącego popytu na usługi Spółki popytu na rynku krajowym oraz wysokiej aktywności handlowej w spedycji krajowej oraz drobnicowej.

Wykres nr 6. PEKAES SA Wskaźniki rentowności % za trzy kwartały lat 2014 / 2013 (bez zdarzeń jednorazowych).



Wykres nr 7. PEKAES SA – zmiany wskaźnika EBITDA za trzy kwartały lat 2014 / 2013.



a. Przychody ze sprzedaży

Poniższa tabela przedstawia sprzedaż wg kategorii produktowych w porównaniu za trzy kwartały 2014/2013 roku.

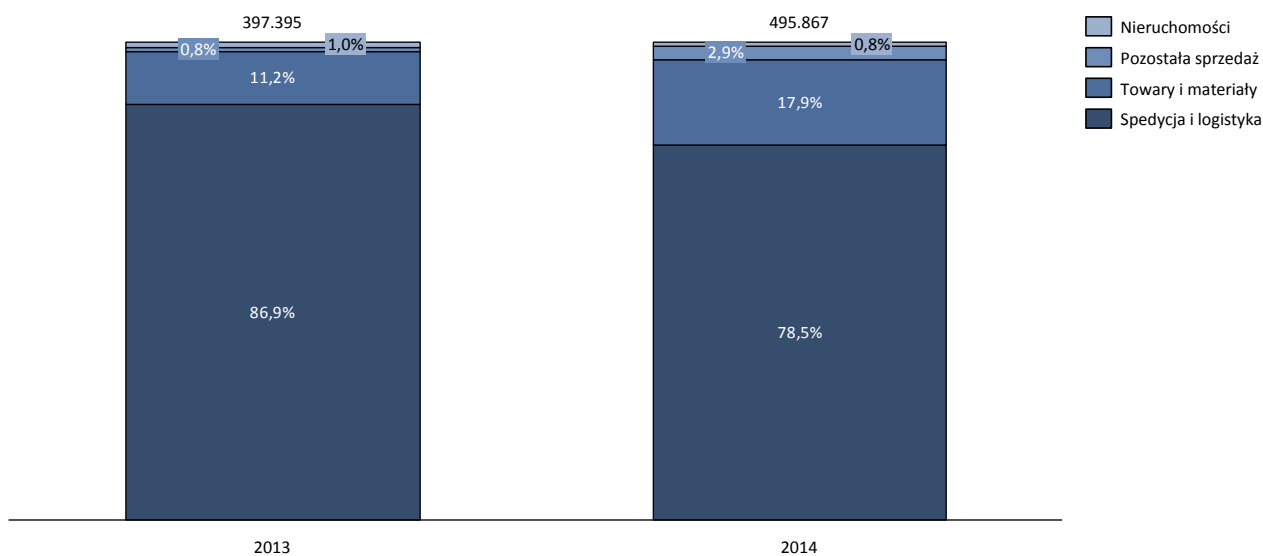
Tabela nr 8. PEKAES SA - Przychody ze sprzedaży za trzy kwartały lat 2014 / 2013, dane w tys. zł. *

	2014	2013	Zmiana	
			2014-2013	2014-2013%
Spedycja i logistyka	389 047	345 351	43 696	12,7%
Nieruchomości	3 730	4 132	(402)	-9,7%
Towary i materiały	88 875	44 653	44 223	99,0%
Pozostała sprzedaż	14 216	3 260	10 955	336,0%
Razem dz. kontynuowana bez zdarzeń jednorazowych	495 867	397 395	98 472	24,8%
Zdarzenia jednorazowe	0	0	0	0,0%
Razem dz. kontynuowana z zdarzeniami jednorazowymi	495 867	397 395	98 472	24,8%
Działalność zaniechana	0	0	0	0,0%
Przychody netto	495 867	397 395	98 472	24,8%

* Dane nieaudytowane

Poniższy wykres prezentuje strukturę przychodów z segmentu spedycja i logistyka w trzech kwartałach 2014 i 2013.

Wykres nr 8. PEKAES SA – Struktura Sprzedaży w trzech kwartałach lat 2014 / 2013.



W ramach podstawowego segmentu działalności „Spedycja i logistyka” przychody wzrosły o 43.696 tys. zł tj. 12,7%. W sekcji spedycji lądowej wzrost nastąpił w kategorii:

- przewozy całopojazdowe międzynarodowe, wzrost przychodów z 84.780 tys. zł do 89.434 tys. zł tj. 5,5%. W ramach tego produktu odnotowano również wzrost liczbyjazd (10,8%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

- przewozów całopojazdowych krajowych, z poziomu 72.414 tys. zł do 75.595 tys. zł tj. 4,4%. W ramach tego produktu odnotowano wzrost liczby jazd (7,4%) w porównaniu do poprzedniego roku przy jednoczesnym zmniejszeniu średniej stawki za jazdę na porównywalnym poziomie. Wzrost sprzedaży jest wynikiem dywersyfikacji kierunków sprzedaży usług oraz intensyfikacji działań handlowych,
- przewozów drobnicowych i kurierskich - z poziomu 140.519 tys. zł do 167.980 tys. zł tj. 19,5%. W ramach tych produktów odnotowano wzrost wolumenów o 29,5%.

W obszarze logistyki oraz sprzedaży biletów promowych w analizowanym okresie odnotowano również wzrosty przychodów:

- logistyka – wzrost z poziomu 12.511 tys. zł do 14.362 tys. zł tj. 14,8%.
- sprzedaż biletów promowych wzrost z poziomu 20.337 tys. zł do 20.438 tys. zł tj. 0,5%

Wzrost w segmencie Towarów i materiałów wynika z wyższej sprzedaży paliw.

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

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w trzech kwartałach 2014 roku wyniosły 462.458 tys. zł, co stanowi wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 25,9%, nominalnie o 95.097 tys. zł. Wzrost kosztów jest wynikiem wzrostu sprzedaży o 98.472 tys. zł.

Koszty sprzedaży i marketingu w analizowanym okresie wyniosły 7.985 tys. zł., a koszty ogólnego zarządu 16.222 tys. zł..

c. Pozostała działalność operacyjna (bez zdarzeń jednorazowych)

Osiągnięty w trzech kwartałach 2014 roku przez Spółkę wynik bez zdarzeń jednorazowych w wysokości -779 tys. zł na pozostałej działalności operacyjnej jest niższy od ubiegłorocznego wyniku w porównywalnym okresie 2013 roku o kwotę 236 tys. zł.

d. Wynik na działalności finansowej

Dodatni wynik na działalności finansowej, osiągnięty w trzech kwartałach 2014 roku, w wysokości +1.102 tys. zł, jest niższy od wyniku osiągniętego w okresie porównawczym 2013 roku o 2.436 tys. zł. Zmniejszenie wyniku jest spowodowane spadkiem rentowności posiadanych funduszy inwestycyjnych przy jednoczesnym częściowym umorzeniu środków zainwestowanych w Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych. Na obniżenie wyniku miały również koszty odsetek powstałych na skutek uruchomienia kredytu przez PEKAES SA w 2014 roku oraz niższych wpływów z lokat z powodu zmniejszenia stanu lokat w 2014 w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Ponadto w roku 2014, w przeciwieństwie do roku ubiegłego Jednostka Dominująca nie otrzymała dywidendy od spółki Spedcont.

e. Zdarzenia jednorazowe

Kwartał pierwszy 2014 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał drugi 2014 roku

- sprzedaż nieruchomości we Wrocławiu, wynik na sprzedaży 0 tys. zł
- wynik na likwidacji spółki PEKAES TRANSPORT SA, zysk 614,6 tys. zł

Kwartał trzeci 2014 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał pierwszy 2013 roku

- sprzedaż wszystkich posiadanych przez PEKAES SA akcji spółki w 100% zależnej ATB TRUCK SA na rzecz RULA Sp. Z o.o. za cenę 3.500 tys. zł - bez wpływu na wynik Grupy
- sprzedaż na rzecz ATB TRUCK SA prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej za cenę 3.200 tys. zł netto bez wpływu na wynik Grupy

Kwartał drugi 2013 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał trzeci 2013 roku

- sprzedaż nieruchomości Słubice, wynik na sprzedaży + 399 tys. zł

Spółki zależne PEKAES SA:

Ocena działalności Chemikals Sp. z o.o. i Eurochem Sp. z o.o.

W dniu 17 grudnia 2013 roku została zawarta przez Spółkę PEKAES SA ze spółką Kulczyk Investments Societe Anonyme z siedzibą w Luksemburgu oraz Spółką Chemikals Sp. z o.o. z siedzibą w Braniewie umowa nabycia 100 % kapitału zakładowego Chemikals.

Podstawową działalnością Spółki jest przeładunek towarów, magazynowanie i przechowywanie towarów, transport kolejowy towarów, produkcja ekogroszku.

Przychody jednostkowe Chemikals Sp. z o.o. ze sprzedaży w omawianym okresie 2014 roku wyniosły 34.372,9 tys. zł. Zysk brutto na sprzedaży w 2014 roku wyniósł 7.477,5 tys. zł, a zysk operacyjny odnotowano na poziomie 5.122,6 tys. zł. Zysk netto za omawiany okres wynosi: 3.147,8 tys. zł.

Przy porównaniu danych za 2014 do analogicznego okresu roku ubiegłego jednostkowe przychody Chemikals Sp. z o.o. są wyższe o 8.101,2 tys. zł, a wynik netto wyższy o 2.298,4 tys. zł.

W dniu 17 grudnia 2013 roku Grupa nabyła za gotówkę 100% udziałów w Spółce CHEMIKALS Sp. z o.o., która posiada 100% udziałów w Spółce Eurochem Sp. z o.o.. W wyniku powyższej transakcji Grupa PEKAES stała się właścicielem obydwu spółek.

Podstawową działalnością Spółki Eurochem Sp. z o.o. jest przeładunek towarów, magazynowanie i przechowywanie towarów, transport kolejowy towarów.

Jednostkowe przychody Spółki Eurochem Sp. z o.o. ze sprzedaży w 2014 roku wyniosły 2.243,4 tys. zł. Zysk brutto na sprzedaży w 2014 roku wyniósł 500,3 tys. zł, a zysk operacyjny odnotowano na poziomie 392,7 tys. zł. Zysk netto za omawiany okres zaraportowano na poziomie: 435,0 tys. zł.

Jednostkowe przychody Eurochem Sp. z o.o. są niższe w 2014 roku o 746,4 tys. zł w stosunku analogicznego okresu roku ubiegłego a zysk netto jest wyższy o 261,3 tys.

Gdyby udziały spółki Chemikals Sp. z o.o. zostały nabyte 1 stycznia 2013 roku, przychody skonsolidowane Grupy w 2013 byłyby wyższe o 27.817,9 tys. zł, a wynik netto na działalności kontynuowanej ze zdarzeniami jednorazowymi wyższy o 1.023,2 tys. zł..

Ocena działalności Spedycja Polska „Spedcont” Sp. z o.o.

W dniu 16 grudnia 2013 roku Grupa nabyła 52,93% udziałów w spółce SPEDCONT Sp. z o.o., w wyniku czego stała się posiadaczem 100% pakietu udziałów tej spółki. W związku z powyższym nastąpiła zmiana statusu spółki z jednostki stowarzyszonej na jednostkę zależną.

Podstawową działalnością Spółki jest świadczenie usług przewozowych transportem kolejowym i drogowym.

Przychody ze sprzedaży w 2014 roku wyniosły 22.871,5 tys. zł.

Zysk brutto na sprzedaży w trzech kwartałach 2014 roku wyniósł 4.180,0 tys. zł, a zysk operacyjny odnotowano na poziomie 2.348,2 tys. zł. Zysk netto za omawiany okres zaraportowano na poziomie: 2.498,0 tys. zł.

Gdyby PEKAES SA roku nabyła 100% udziałów Spedycja Polska „Spedcont” Sp. z o.o. 1 stycznia 2013 (i posiadała 100% zamiast 47,07% udziałów) przychody skonsolidowane Grupy za omawiany okres w 2013 byłyby wyższe o 21.018,9 tys. zł, a skonsolidowany wynik netto byłby wyższy o 743,2 tys. zł. Przy porównaniu danych za 2014 do analogicznego okresu roku ubiegłego jednostkowe przychody SPEDCONT Sp. z o.o. były wyższe 1.852,6 tys. zł, a wynik netto wyższy o 1.094,0 tys. zł.

Ocena działalności PEKAES PROMO Sp. z o.o

W dniu 21 listopada 2013 roku PEKAS SA zakupiła 100% udziałów w spółce K-SPV 18 Sp. z o.o.. Decyzją Zgromadzenia Wspólników podjęto uchwałę o zmianie nazwy spółki na PEKAES PROMO Sp. z o.o.

Spółka za trzy kwartały 2014 roku osiągnęła ujemny wynik z działalności operacyjnej i zarazem stratę netto w wysokości 5,5 tys. zł.

Ocena działalności PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o

Spółka PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o została utworzona w trzecim kwartale 2013 roku w celu optymalizacji kosztów związanych z zarządzaniem nieruchomościami posiadanymi przez Grupę PEKAES.

Spółka za trzy kwartały 2014 roku osiągnęła ujemny wynik z działalności operacyjnej i zarazem stratę netto w wysokości 10,6 tys. zł.

Ocena działalności PEKAES NIERUCHOMOŚCI 2 Sp. z o.o.

Spółka PEKAES NIERUCHOMOŚCI 2 Sp. z o.o została utworzona w trzecim kwartale 2013 roku w celu optymalizacji kosztów związanych z zarządzaniem nieruchomościami posiadanymi przez Grupę PEKAES.

Spółka za trzy kwartały 2014 roku osiągnęła ujemny wynik z działalności operacyjnej 10,9 tys. zł i zysk netto w wysokości 8,1 tys. zł.

Ocena działalności PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o. Sp. k.

Spółka PEKAES NIERUCHOMOŚCI 2 Sp. z o.o została utworzona w trzecim kwartale 2013 roku w celu optymalizacji kosztów związanych z zarządzaniem nieruchomościami posiadanymi przez Grupę PEKAES.

W 2014 roku Spółka osiągnęła dodatni wynik z działalności operacyjnej 590,2 tys. zł i stratę netto w wysokości 116,6 tys. zł.

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

Grupa PEKAES nie prowadzi działalności o charakterze sezonowym lub cyklicznym.

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

Kapitał akcyjny PEKAES SA według stanu na dzień 30.09.2014 roku wynosi 30 520 870,00 zł, na który składa się 30 520 870 akcji zwykłych na okaziciela, równych w prawach, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Struktura akcjonariatu PEKAES SA sporządzona została w oparciu o liczbę akcji zarejestrowanych przez akcjonariuszy na dzień odbycia ostatniego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 17 kwietnia 2014.

W dniu 23 lipca 2014 roku Spółka Raportem bieżącym nr 17/2014 poinformowała o uzyskanym zawiadomieniu o zmianie posiadania akcji w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Wobec powyższego, według wiedzy Spółki, po dniu 23 lipca 2014 roku do dnia wystąpienia raportu za III kwartał 2014 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

Struktura ta zawiera wskazanie akcjonariuszy PEKAES SA wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów.

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

Na dzień bilansowy 30 września 2014 roku nie wypłacono dywidendy akcjonariuszom PEKAES SA.

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

W Grupie Kapitałowej po dniu bilansowym 30.09.2014 nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na wynik Grupy.

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

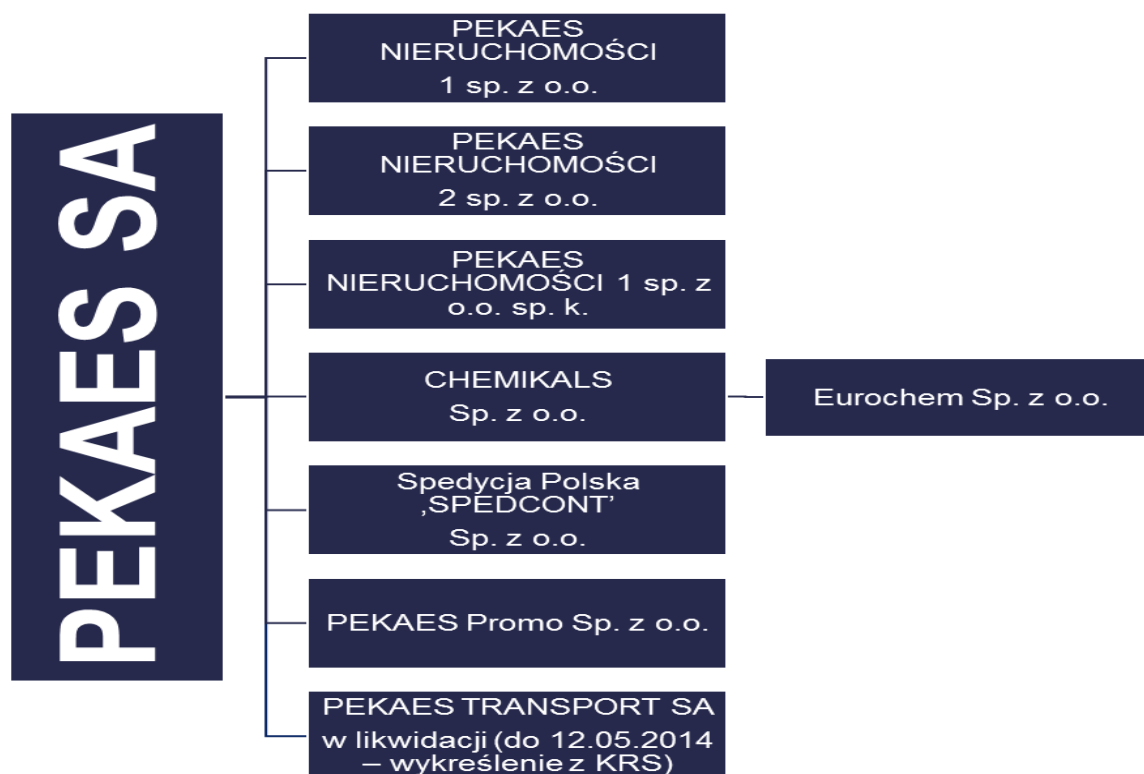
Grupa Kapitałowa PEKAES posiada zobowiązania warunkowe z tytułu:

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

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30.09.2014 roku wyniosła 9.724 tys. zł. Ponadto została podpisana umowa o limit na gwarancje bankowe z BZ WBK w wysokości 6.000 tys. zł. Na dzień bilansowy limit nie jest wykorzystywany.

Nie występują zobowiązania warunkowe wynikających ze spraw spornych.

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



Jednostki Grupy Kapitałowej PEKAES podlegające konsolidacji na dzień 30 września 2014 r. prezentuje poniższa tabela:

SPÓŁKI ZALEŻNE			
Nazwa Spółki	% udziału w kapitale zakładowym	Siedziba Spółki	Przedmiot działalności
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
Spedycja Polska "SPEDCONT" Sp. z o.o.	bezpośrednio 100,00 %	Łódź	spedycja międzynarodowa, magazynowanie towarów, sprzedaż, obsługa i naprawa pojazdów samochodowych, działalność agencji transportowych
CHEMIKALS Sp. z o.o.	bezpośrednio 100,00 %	Braniewo	przeładunek towarów, magazynowanie i przechowywanie towarów, transport kolejowy towarów
EUROCHEM Sp. z o.o.	pośrednio 100,00 % przez CHEMIKALS Sp. z o.o.	Braniewo	przeładunek towarów, magazynowanie i przechowywanie towarów, transport kolejowy towarów, sprzedaż hurtowa węgla
PEKAES PROMO Sp. z o.o.	bezpośrednio 100,00 %	Łódź	produkcja opakowań z papieru, tektury i tworzyw sztucznych
PEKAES TRANSPORT SA 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 12 maja 2014 roku wydał postanowienie o wykreślenie z Krajowego Rejestru Sądowego spółki zależnej od Pekaes SA pod nazwą „PEKAES TRANSPORT S.A. 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.

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

W okresie trzech kwartałów 2014 roku nie wystąpiły transakcje związane z połączeniem, przejęciem lub sprzedażą jednostek Grupy Kapitałowej PEKAES, sprzedażą inwestycji długoterminowych oraz z restrukturyzacją lub zaniechaniem działalności.

Natomiast w okresie porównywalnym 2013 roku miały miejsce następujące transakcje, które nie wpłynęły na wynik finansowy Grupy tj. sprzedaży wszystkich posiadanych przez PEKAES SA akcji spółki w 100% zależnej ATB TRUCK SA na rzecz RULA Sp. z o.o. za cenę 3.500 tys. zł;

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

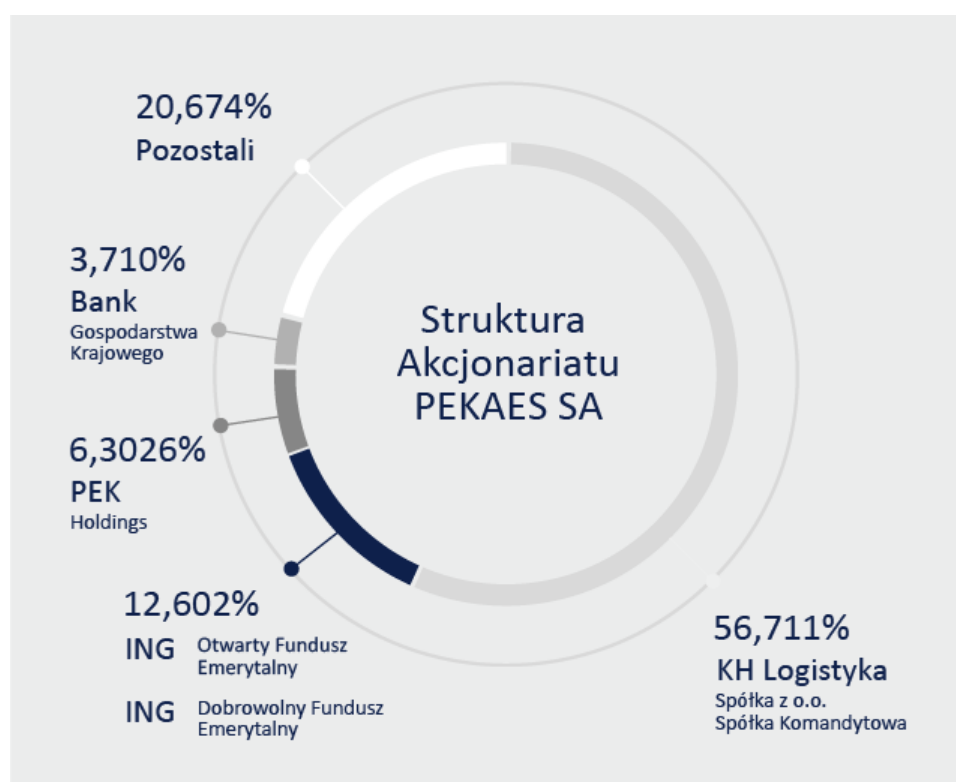
Obowiązek ujawnienia stanowiska Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz nie dotyczy emitenta ani żadnego członka jego Grupy Kapitałowej ponieważ nie zostały opublikowane prognozy wyników finansowych na rok 2014.

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

Akcjonariusze

Struktura akcjonariatu Spółki PEKAES SA na dzień przekazania raportu za III kwartał 2014 roku, tj. na dzień 12 listopada 2014 roku w oparciu o liczbę akcji zarejestrowanych przez akcjonariuszy na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 17 kwietnia 2014 roku oraz Raportu bieżącego nr 17/2014 z dnia 23 lipca 2014 roku przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	ilość 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%
PEK Holdings	1 923 606	6,30%	1 923 606	6,30%
Bank Gospodarstwa Krajowego	1 132 363	3,71%	1 132 363	3,71%
Pozostali	6 310 048	20,67%	6 310 048	20,67%
Kapitał zakładowy Jednostki dominującej	30 520 870	100%	30 520 870	100%



Powyższa tabela zawiera wskazanie akcjonariuszy PEKAES SA na dzień odbycia ostatniego Zwyczajnego Zgromadzenia Spółki w dniu 17 kwietnia 2014 roku oraz Raportu bieżącego nr 17/2014 z dnia 23 lipca 2014 roku.

Kapitał akcyjny PEKAES SA według stanu na dzień 30.09.2014 roku wynosi 30 520 870,00 zł na który składa się 30 520 870 akcji zwykłych na okaziciela, równych w prawach, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Do momentu przekazania przedmiotowego raportu, to jest do dnia 13 listopada 2014 roku, jednostka dominująca nie otrzymała żadnych zawiadomień o zmianie posiadania akcji w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Wobec powyższego, według wiedzy Spółki, do dnia wysłania raportu za III kwartał 2014 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

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

Według informacji otrzymanych przez Spółkę, na dzień przekazania raportu za III kwartał 2014 roku Członkowie Zarządu PEKAES SA nie posiadają akcji Spółki PEKAES SA.

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

- a) postępowań dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta,
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

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

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

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

w PEKAES SA:

Na dzień 30 września 2014 roku łączna wartość należności sądowych brutto, jednostki dominującej, wyniosła 10.732 tys. zł, w tym największe toczące się postępowanie wg stanu na 30.09.2014 roku:

- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Przedsiębiorstwo Spedycji Międzynarodowej C.Hartwig - Katowice SA, zawisłe przed Sądem Okręgowym w Katowicach, XIII Wydział Gospodarczy, sygnatura X Gup 3/09/1 gdzie wierzytelność uznana w kwocie 849,0 tys. zł (należność główna + odsetki) w całości w kategorii III, lista wierzytelności została zatwierdzona w styczniu 2010 r., 17 grudnia 2013 r. 17 grudnia 2013 r. ogłoszenie o sporządzeniu ostatecznego planu podziału funduszy masy upadłości wierzycieli uznanych w kategorii I i II zaspokojenia, środki są niewystarczające dla kategorii III, w związku z sporządzeniem ostatecznego planu podziału należy oczekiwać na uprawomocnienie się, a następnie na zakończenie postępowania upadłościowego - stan na: 30.09.2014 r.- postępowanie upadłościowe w toku,
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES Multi - Spedytor Sp. z o.o. (obecnie PEKAES SA) przeciwko K. Kazirodek, wartość aktualna przedmiotu sporu to 499,8 tys. zł; komornik ustalił majątek dłużnika w postaci 2 nieruchomości KW RA1Z/00030886/3 - położonej w miejscowości Małęczyn gmina Gózd oraz KW RA1Z/00030865/0 - położonej w miejscowości Gózd ul. Radomska 41, po śmierci dłużnika ich właścicielami stali się spadkobiercy Zofia, Piotr, Kamil oraz Anna Kazirodek, została ponownie wszczęta egzekucja z ww. nieruchomości. Stan na dzień: 30.09.2014 r. - postępowanie w toku,
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko NOMI S.A. zawisłe przed Sądem Rejonowym w Kielcach – ogłoszona została upadłość spółki z możliwością zawarcia układu postanowieniem z dnia 11.12.2013 r. – zgłoszono wierzytelność w kwocie 445 tys. zł (435,2 tys. zł + odsetki), termin zgłaszania wierzytelności upłynął w marcu, trwa sporządzanie listy wierzytelności. Stan na dzień: 30.09.2014 r. - postępowanie w toku,

- postępowanie karne prowadzone przeciwko D. Zdrojewskiemu zawisłe przed Sądem Rejonowym dla Warszawy-Woli, IV Wydział Karny, pełnomocnik pokrzywdzonego złożył wniosek o orzeczenie obowiązku naprawienia szkody w wysokości 326,1 tys. zł. Stan na dzień: 30.06.2012 – trwa procedura sprawdzania czy dłużnik posiada nieruchomości, 13 stycznia 2012 r. złożono wniosek do MSW. Wezwanie do zapłaty do dłużnika pod rygorem złożenia wniosku o wykonanie kary pozbawienia wolności, stan na dzień: 30.09.2014 - postępowanie w toku,
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko FAGORMASTERCOOK S.A. - dnia 9.12.2013 r. postanowieniem z dnia 19.11.2013 r. Sąd Rejonowy Pierwszej Instancji I ds. Gospodarczych w Donostia /San Sebastian w Hiszpanii ogłosił upadłość spółki, nadzorczą upadłości wyznaczono spółkę KPMG Concursal S.L.P. - 19.12.2013 r. wysłano zgłoszenie wierzytelności w kwocie 270 tys. zł (269,0 tys. zł + odsetki). Ogłoszona została również upadłość likwidacyjna przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VIII Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i. Postępowanie upadłościowe jest wtórnym w stosunku do postępowania upadłościowego dobrowolnego (zwykłego), wszczętego w Hiszpanii na mocy postanowienia Sądu Gospodarczego numer 1 w Donostia - San Sebastian, z zastrzeżeniem jurysdykcji w razie uchylenia lub stwierdzenia nieważności postępowania wszczętego w Hiszpanii. Do SR we Wrocławiu skierowane zostało również zgłoszenie wierzytelności. Stan na dzień: 30.09.2014 r. - postępowanie w toku,
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Rudvan Systems sp. z o.o. i wspólnicy sp.k., na należność składają się łącznie 2 sprawy: 1 prowadzona przez Sąd Okręgowy w Warszawie sygn. akt XX GC 75/12 gdzie wartość przedmiotu sporu wynosi: 134,1 tys. zł, 2 prowadzona przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy sygn. akt XV GC 2704/11 gdzie wartość przedmiotu sporu wynosi: 81,4 tys. zł. Po umorzeniu egzekucji w prawach p-ko Rudvan Systems sp. z o.o. i wspólnicy sp.k. - nadana została klauzula wykonalności, p-ko komplementariuszowi – Rudvan Systems Sp. z o.o., i skierowany wniosek egzekucyjny. Stan na dzień 30.09.2014 r. postępowanie w toku,
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko East-Transport& Logistik Service GmbH zawisłe przed Sądem Upadłościowym w Norymberdze, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 51,4 tys. EUR (185,1 tys. zł). złożono wniosek o przekazanie sprawy do komornika – sprawa w trakcie monitorowania oraz ustalenia aktualnego stanu postępowania. W dalszym ciągu czekamy na zakończeniu postępowania upadłościowego. Stan na dzień: 30.09.2014 - postępowanie w toku,
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Zakład Budowlany Waldemar Boś Sp. z o.o., zawisłe przed Sądem Okręgowym w Toruniu, VI Wydział Gospodarczy, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 171,0 tys. zł. Został wydany nakaz zapłaty, w dniu 13.07.2012 postępowanie zostało zawieszona, dłużnik ogłosił upadłość, wysłano zgłoszenie wierzytelności na kwotę: 188,0 tys. zł. (171,0 tys. zł + odsetki), wierzytelność uznana w całości w IV kategorii zaspokojenia, sprawa prowadzona pod sygnaturą V GUp 5/12/Ap-1, 07.08.2014 r. ogłoszono, iż sporządzona została uzupełniająca lista wierzytelności, sporządzanie ostatecznej listy wierzytelności w trakcie Stan na dzień: 30.09.2014 r. - postępowanie w toku,
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko P.H.U. EXPORT-IMPORT JAKUB GIEYSZTOR PORTA zawisłe przed Sądem Okręgowym we Wrocławiu, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota: 153,7 tys. zł – pozew wniesiony 29.04.2013 r., pozwany złożył sprzeciw od wydanego w sprawie nakazu zapłaty, sprzeciw doręczony 30.09.2013 r. odpowiedź wysłana 11.10.2013 r., obecnie postępowanie toczy się pod sygn. X GC 564/13 Stan na dzień: 30.09.2014 r. - postępowanie w toku,
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Paweł Papiernik TEOFIL, wartość przedmiotu sporu – 150,9 tys. zł - wniesione w sprawie 2 pozwy - pierwszy na kwotę 125,2 tys. zł - skierowany do Sądu Okręgowego w Warszawie, wydział XXVI Gospodarczy, - nakaz zapłaty na kwotę 125,2 tys. zł wydano w dniu 24 lipca 2014 r., pozwany w dniu 1.09.2014 r. wniósł sprzeciw, na który udzielono odpowiedzi, sprawa toczy się obecnie pod sygn. XXVI GC 846/14, drugi nakaz zapłaty na kwotę 25,7 tys. zł został wydany przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, wydział XV w sprawie XV Gnc 6127/14 w dniu 26.08.2014 r., sprzeciw wpłynął w dniu 19.09.2014 r. Stan na dzień: 30.09.2014 r. - postępowanie sądowe w toku.

8.13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tysięcy

EURO, jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązany, wraz ze wskazaniem ich łącznej oraz w odniesieniu do umowy o największej wartości.

W okresie trzech kwartałów 2014 roku powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie PEKAES.

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

Raportem bieżącym nr 13/2014 z dnia 17 czerwca 2014 Zarząd PEKAES SA poinformował o udzieleniu w dniu 17 czerwca 2014 roku przez spółki zależne poręczeń kredytów udzielonych PEKAES SA przez Bank Millennium S.A.

O zawarciu umów kredytowych zawartych przez Spółkę z Bankiem, Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 10/2014 z dnia 12 czerwca 2014 roku.

Udzielone poręczenia stanowią zabezpieczenie następujących umów:

1. z dnia 12 czerwca 2014 roku o kredyt w rachunku bieżącym – nr 6747/14/400/04 – w wysokości 15.000.000,00 zł („Umowa Kredytowa 1”);
2. z dnia 12 czerwca 2014 roku o kredyt inwestycyjny – nr 6748/14/406/04 – w wysokości 14.000.000,00 zł („Umowa Kredytowa 2”);
3. z dnia 12 czerwca 2014 roku o kredyt inwestycyjny – nr 6749/14/406/04 – w wysokości 25.600.000,00 zł, („Umowa Kredytowa 3”);

W celu zabezpieczenia roszczeń Banku wynikających z wyżej wymienionych umów kredytowych, łącznie zwanych w dalszej części Umowami Kredytowymi w dniu 17 czerwca 2014 roku:

1. „SPEDYCJA POLSKA-SPEDCONT” Sp. z o.o. (spółka zależna PEKAES SA) udzieliła poręczenia cywilnego do kwoty 15.000.000,00 zł, ważnego do dnia 11 grudnia 2016 roku (bez wynagrodzenia dla poręczyciela),
2. CHEMIKALS Sp. z o.o. (spółka zależna PEKAES SA) udzieliła poręczenia cywilnego do kwoty 15.000.000,00 zł, ważnego do dnia 11 grudnia 2016 roku (bez wynagrodzenia dla poręczyciela),
3. EUROCHEM Sp. z o.o. (spółkę zależną CHEMIKALS Sp. z o.o., pośrednio zależną od PEKAES SA) udzieliła poręczenia cywilnego do kwoty 15.000.000,00 zł, ważnego do dnia 11 grudnia 2016 roku (bez wynagrodzenia dla poręczyciela),
4. w oświadczeniach o poręczeniu, o których mowa w pkt. 1-3 powyżej, Bank został upoważniony przez każdego z poręczycieli do pobrania i spłaty ze środków na rachunkach każdego poręczyciela prowadzonych w Banku wszelkich poręczonych i wymagalnych wierzytelności Banku wynikających z Umowy Kredytowej 1 jak również Bank został upoważniony do zablokowania na rachunkach każdego z poręczycieli kwoty w wysokości pozostałych do spłaty wszelkich poręczonych i wymagalnych wierzytelności Banku wynikających z Umowy Kredytowej 1. Dodatkowo w każdym oświadczeniu o poręczeniu każdy z poręczycieli złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ust. 1-2 Prawa bankowego w zakresie roszczeń Banku wynikających z umowy poręczenia wraz ze zgodą na wystawienie przez Bank bankowego tytułu egzekucyjnego do łącznej kwoty 22.500.000,00 zł. Bank ma prawo wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 11 czerwca 2019 roku.

Spółka zaraportowała wyżej wskazane gwarancje ze względu na wartość poręczeń zabezpieczających kredyty udzielone Spółce na podstawie Umów Kredytowych stanowiła łącznie powyżej 10% kapitałów własnych Spółki.

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

Za wyjątkiem informacji podanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami a także informacjami zawartymi w niniejszym sprawozdaniu brak jest innych informacji które zdaniem GRUPY PEKAES są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez GRUPĘ.

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

W roku 2014 Grupa Kapitałowa będzie realizowała zamierzenia zgodnie z zatwierdzonym Strategicznym Planem Wieloletnim Spółki na lata 2014 – 2018.

Działania Zarządu będą skupiały się na optymalizacji kosztowej w ramach działalności operacyjnej, a w szczególności poprawie rentowności produktów w działalności podstawowej, głównie w spedycji drogowej.

Równolegle prowadzone są działania ukierunkowane na rozwój pozostałych produktów strategicznych.

Ponadto prowadzone są działania zmierzające do sprzedaży aktywów niesłużących podstawowej działalności, tj. sprzedaż nieruchomości.

8.17. Pozostałe informacje

W Grupie Kapitałowej PEKAES nie wystąpiły żadne inne istotne zdarzenia poza opisanymi w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowo-finansowej Grupy.

PEKAES SA
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013
Aktywa trwałe	253 435	261 462
Wartości niematerialne	1 436	784
Rzeczowe aktywa trwałe	58 509	59 185
Nieruchomości inwestycyjne	66 294	72 894
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	93 703	101 541
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	31 104	24 750
Należności długoterminowe	276	175
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 113	2 133
Aktywa obrotowe	184 658	131 457
Zapasy	563	593
Należności handlowe	99 440	81 813
Należności krótkoterminowe inne	11 325	11 042
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	14 931	10 002
Pozostałe aktywa finansowe	6 135	2 791
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 264	25 216
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa obrotowe oraz aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	184 658	131 457
A k t y w a r a z e m	438 093	392 919

P a s y w a	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013
Kapitał własny	295 055	284 915
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	186 027	175 887
Zobowiązania długoterminowe	45 961	16 366
Rezerwy na zobowiązania	0	0
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	825	825
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 382	9 382
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	29 700	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	5 986	6 090
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	68	69
Zobowiązania krótkoterminowe	97 077	91 638
Rezerwy na zobowiązania	1 285	481
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 172	919
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	9 031	0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 395	2 954
Zobowiązania handlowe	73 738	76 311
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8 456	10 973
Zobowiązania i kapitały	438 093	392 919

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	3 kwartał 2014 01.07.2014- 30.09.2014	3 kwartały 2014 01.01.2014- 30.09.2014	3 kwartał 2013 01.07.2013- 30.09.2013	3 kwartały 2013 01.01.2013- 30.09.2013
Przychody netto	169 883	495 867	146 474	397 395
Koszt własny sprzedaży	(158 718)	(462 458)	(134 065)	(367 361)
Zysk brutto ze sprzedaży	11 165	33 409	12 409	30 034
Pozostałe przychody	289	1 299	542	1 573
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 590)	(7 985)	(2 248)	(6 581)
Koszty ogólnego zarządu	(5 533)	(16 222)	(4 752)	(16 486)
Pozostałe koszty	(551)	(1 463)	(962)	(2 189)
Zysk z działalności operacyjnej	2 780	9 038	4 989	6 351
Przychody finansowe	687	1 647	254	3 602
Koszty finansowe	(321)	(545)	(41)	(65)
Zysk przed opodatkowaniem	3 146	10 140	5 202	9 888
Podatek dochodowy	0	0	0	0
Zysk netto za rok obrotowy	3 146	10 140	5 202	9 888
Pozostałe całkowite dochody - pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego				
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0
Z wyceny inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Podatek odroczone	0	0	2	(2)
Inne całkowite dochody razem	0	0	2	(2)
Całkowite dochody za rok obrotowy	3 146	10 140	5 204	9 886
Zysk na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję	0,10	0,33	0,17	0,32

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	Zyski zatrzymane	Razem
za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013							
Stan na 01.01.2013	30 521	67 723	12 195	0	3 403	157 321	271 163
Zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	9 888	9 888
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0
wycena inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczoney	0	0	(2)	0	0	0	(2)
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	(2)	0	0	0	(2)
Suma całkowitych dochodów	0	0	(2)	0	0	9 888	9 886
umorzenie akcji	0	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.09.2013	30 521	67 723	12 193	0	3 403	167 209	281 049
za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014							
Stan na 01.01.2014	30 521	67 723	7 381	0	3 403	175 887	284 915
Zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	10 140	10 140
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczoney	0	0	0	0	0	0	0
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	10 140	10 140
umorzenie akcji	0	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.09.2014	30 521	67 723	7 381	0	3 403	186 027	295 055

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 kwartały 2014 01.01.2014- 30.09.2014	3 kwartały 2013 01.01.2013- 30.09.2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk przed opodatkowaniem	10 140	9 888
Korekty:	(20 889)	10 098
Amortyzacja	4 880	4 893
Odsetki i dywidendy	(367)	(660)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej		16
Zysk na sprzedaży środków trwałych i nieruchomości	(18)	(426)
Zysk/strata z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	0	317
Zysk/strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	70	(652)
Zmiana stanu należności	(19 124)	(12 737)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(5 061)	19 247
Zmiana stanu rezerw	1 056	(68)
Zmiana stanu zapasów	30	168
Inne korekty	(2 355)	0
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(10 749)	19 986
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10 749)	19 986
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	655	1 016
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	7 190	3 840
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	1	7 911
Wpływy z podziału majątku spółki zależnej	10 182	0
Wpływy z tytułu odsetek i dywidend	81	660
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(2 958)	(2 222)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych	0	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	(5 000)	(32 900)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(51)	(22)
Udzielone pożyczki	(15 000)	0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	5 990	1 000
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	3 500
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 090	(17 217)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	38 731	0
Inne wpływy finansowe	12	6
Spłaty kredytów i pożyczek	(262)	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 791)	(851)
Nabycie akcji własnych	0	0
Inne wydatki finansowe	(14)	(3)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	36 676	(848)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	27 017	1 921
Środki pieniężne na początek okresu	25 216	54 980
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	31	12
Środki pieniężne na koniec okresu	52 264	56 913

Niniejszy raport kwartalny został autoryzowany przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 12 listopada 2014 roku

Maciej Bachman
Prezes Zarządu

Arkadiusz Filipowski
Członek Zarządu

Jarosław Sidorowicz
Członek Zarządu