

**PEKAES SA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK 2014**

# SPIS TREŚCI

|  |           |
|--|-----------|
| <b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>  | <b>3</b>  |
| <b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>   | <b>4</b>  |
| <b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>   | <b>5</b>  |
| <b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>  | <b>6</b>  |
| <b>1. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>  | <b>7</b>  |
| <b>2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO<br/>SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</b>  | <b>8</b>  |
| <b>3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....</b>  | <b>9</b>  |
| 3.1. INFORMACJA O STANDARDACH I INTERPRETACJACH<br>WCHODZĄCYCH W ŻYCIE W 2014 ROKU.....  | 9         |
| 3.2. OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE,<br>KTÓRE JESZCZE NIE OBOWIĄDUJĄ I NIE ZOSTAŁY<br>WCZEŚNIEJ ZASTOSOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ ..... | 11        |
| 3.3. TRANSAKCJE WYRAŻONE W WALUTACH OBCYCH ....  | 15        |
| 3.4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....  | 15        |
| 3.5. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I<br>STOWARZYSZONYCH .....  | 16        |
| 3.6. PRAWNE POŁĄCZENIA JEDNOSTEK POD WSPÓLNĄ<br>KONTROLĄ.....  | 16        |
| 3.7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....  | 16        |
| 3.8. PRAWA WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW ..  | 17        |
| 3.9. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH ..   | 17        |
| 3.10. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ..   | 17        |
| 3.11. LEASING FINANSOWY.....   | 17        |
| 3.12. LEASING OPERACYJNY .....   | 18        |
| 3.13. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....   | 18        |
| 3.14. AKTYWA FINANSOWE .....   | 18        |
| 3.15. ZAPASY .....   | 19        |
| 3.16. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....   | 20        |
| 3.17. PODATKI DOCHODOWE .....  | 20        |
| 3.18. KAPITAŁY .....   | 21        |
| 3.19. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....   | 21        |
| 3.20. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA .....  | 22        |
| 3.21. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE .....   | 22        |
| 3.22. UJMOWANIE PRZYCHODÓW .....   | 22        |
| <b>4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY.....</b>  | <b>23</b> |
| <b>5. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK POD WSPÓLNĄ KONTROLĄ</b>  | <b>23</b> |
| <b>6. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE .....</b>   | <b>23</b> |
| <b>7. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM .....</b>  | <b>24</b> |
| 7.1. RYZYKO WALUTOWE .....   | 24        |
| 7.2. RYZYKO ZMIANY WARTOŚCI GODZIWEJ LUB<br>PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W WYNIKU ZMIAN STÓP<br>PROCENTOWYCH .....                           | 25        |
| 7.3. RYZYKO CENOWE.....  | 25        |
| 7.4. RYZYKO KREDYTOWE.....   | 25        |
| 7.5. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI .....   | 25        |
| 7.6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM .....  | 26        |
| <b>8. SEGMENTY.....</b>  | <b>27</b> |
| <b>9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....</b>   | <b>29</b> |
| <b>10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....</b>  | <b>30</b> |
| <b>11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....</b>  | <b>33</b> |
| <b>12. INSTRUMENTY FINANSOWE WEDŁUG TYPU.....</b>  | <b>34</b> |
| <b>13. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I<br/>STOWARZYSZONYCH .....</b>   | <b>35</b> |
| <b>14. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>   | <b>36</b> |
| <b>15. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE .....</b>  | <b>36</b> |
| <b>16. ZAPASY .....</b>  | <b>37</b> |
| <b>17. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE<br/>NALEŻNOŚCI.....</b>  | <b>37</b> |
| <b>18. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI<br/>GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY .....</b>  | <b>39</b> |
| <b>19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....</b>   | <b>39</b> |
| <b>20. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY..</b>   | <b>40</b> |
| <b>21. KAPITAŁY.....</b>   | <b>40</b> |
| <b>22. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA .....</b>   | <b>42</b> |
| <b>23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ<br/>PRACOWNICZYCH.....</b>  | <b>42</b> |
| <b>24. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA ..</b>  | <b>43</b> |
| <b>25. KREDYTY I POZYCZKI.....</b>   | <b>43</b> |
| <b>26. LEASING OPERACYJNY.....</b>   | <b>44</b> |
| <b>27. RACHUNKOWOŚĆ LEASINGODAWCY .....</b>  | <b>44</b> |
| <b>28. PRZYCHODY OPERACYJNE .....</b>  | <b>45</b> |
| <b>29. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU.....</b>  | <b>45</b> |
| <b>30. WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ....</b>  | <b>46</b> |
| <b>31. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....</b>  | <b>46</b> |
| <b>32. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....</b>   | <b>46</b> |
| <b>33. PODATKI.....</b>  | <b>47</b> |
| <b>34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....</b>  | <b>48</b> |
| <b>35. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE .....</b>  | <b>49</b> |
| <b>36. BADANIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....</b>  | <b>49</b> |
| <b>37. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....</b>   | <b>49</b> |
| <b>37.1. POZOSTAŁE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI<br/>POWIĄZANYMI.....</b>  | <b>50</b> |
| <b>38. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....</b>  | <b>51</b> |
| <b>39. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....</b>   | <b>51</b> |
| <b>40. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....</b>  | <b>51</b> |

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

| A k t y w a  | Nota      | stan na<br>31.12.2014 | stan na<br>31.12.2013 * |
|--|-----------|-----------------------|-------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>   |           | <b>251 209</b>        | <b>261 462</b>          |
| Wartości niematerialne   | 9         | 2 279                 | 784                     |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 10        | 65 516                | 59 185                  |
| Nieruchomości inwestycyjne   | 11        | 57 557                | 72 894                  |
| Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych                                   | 13        | 93 703                | 101 541                 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe  | 15        | 29 772                | 24 750                  |
| Należności długoterminowe  | 17        | 276                   | 175                     |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 14        | 2 106                 | 2 133                   |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   |           | <b>168 595</b>        | <b>131 457</b>          |
| Zapasy   | 16        | 521                   | 593                     |
| Należności handlowe  | 17        | 85 971                | 82 920                  |
| Należności krótkoterminowe inne  | 17        | 10 221                | 9 935                   |
| Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy              | 18        | 14 966                | 10 002                  |
| Pozostałe aktywa finansowe   | 15        | 6 316                 | 2 791                   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 19        | 50 600                | 25 216                  |
| <b>Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>                      | <b>20</b> | <b>9 063</b>          | <b>0</b>                |
| <b>Aktywa obrotowe oraz aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b> |           | <b>177 658</b>        | <b>131 457</b>          |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>   |           | <b>428 867</b>        | <b>392 919</b>          |
|  |           |                       |                         |
| P a s y w a  | Nota      | stan na<br>31.12.2014 | stan na<br>31.12.2013 * |
| <b>Kapitał własny</b>  | <b>21</b> | <b>306 092</b>        | <b>284 915</b>          |
| Kapitał podstawowy   |           | 30 521                | 30 521                  |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej                        |           | 67 723                | 67 723                  |
| Kapitał z aktualizacji wyceny  |           | 11 347                | 7 381                   |
| Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych  |           | 3 403                 | 3 403                   |
| Zyski zatrzymane   |           | 193 098               | 175 887                 |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   |           | <b>45 722</b>         | <b>16 366</b>           |
| Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne  | 23        | 879                   | 825                     |
| Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                  | 32        | 6 849                 | 9 382                   |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek                               | 25        | 27 720                | 0                       |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe  |           | 10 182                | 6 090                   |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe  | 24        | 92                    | 69                      |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  |           | <b>77 053</b>         | <b>91 638</b>           |
| Rezerwy na zobowiązania  | 22        | 285                   | 481                     |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne  | 23        | 1 343                 | 919                     |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek                              | 25        | 7 920                 | 0                       |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe   |           | 2 502                 | 2 954                   |
| Zobowiązania handlowe  | 24        | 59 717                | 76 311                  |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe   | 24        | 5 286                 | 10 973                  |
| <b>Zobowiązania i kapitały</b>   |           | <b>428 867</b>        | <b>392 919</b>          |

\*patrz nota 4

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

|  | Nota | 2014          | 2013          |
|--|------|---------------|---------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>  |      |               |               |
| Przychody netto  | 27   | 651 877       | 548 836       |
| Koszt własny sprzedaży   | 28   | (607 784)     | (509 010)     |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>  |      | <b>44 093</b> | <b>39 826</b> |
| Pozostałe przychody  | 27   | 2 281         | 3 228         |
| Koszty sprzedaży i marketingu  | 28   | (10 570)      | (8 633)       |
| Koszty ogólnego zarządu  | 28   | (21 437)      | (21 990)      |
| Pozostałe koszty   | 30   | (2 073)       | (3 104)       |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>   |      | <b>12 294</b> | <b>9 327</b>  |
| Przychody finansowe  | 31   | 2 359         | 4 315         |
| Koszty finansowe   | 31   | (906)         | (185)         |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>   |      | <b>13 747</b> | <b>13 457</b> |
| Podatek dochodowy  | 32   | 3 464         | 0             |
| <b>Zysk netto za rok obrotowy</b>  |      | <b>17 211</b> | <b>13 457</b> |
| <b>Pozostałe całkowite dochody- pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego</b> |      |               |               |
| <b>Inne całkowite dochody</b>  |      |               |               |
| Z wyceny rzeczowego majątku trwałego   |      | 4 897         | 366           |
| Podatek odroczony  |      | (931)         | (71)          |
| <b>Inne całkowite dochody razem</b>  |      | <b>3 966</b>  | <b>295</b>    |
| <b>Całkowite dochody za okres obrotowy</b>   |      | <b>21 177</b> | <b>13 752</b> |
| <b>Zysk/Strata na jedną akcję (w zł)</b>   |      |               |               |
| Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję   | 38   | 0,56          | 0,44          |

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

|  | Kapitał<br>podstawowy | Kapitał zapasowy ze<br>sprzedaży akcji<br>powyżej wartości<br>nominalnej | Kapitał z aktualizacji<br>wyceny | Akcje własne | Kapitał rezerwowy na<br>wykup akcji własnych | Zyski zatrzymane | Razem          |
|--|-----------------------|--|----------------------------------|--------------|--|------------------|----------------|
| <b>2013</b>                                  |                       |  |                                  |              |  |                  |                |
| <b>Stan na 01.01.2013</b>                    | <b>30 521</b>         | <b>67 723</b>  | <b>12 195</b>                    | <b>0</b>     | <b>3 403</b>                                 | <b>157 321</b>   | <b>271 163</b> |
| Zysk netto za okres obrotowy                 | 0                     | 0  | 0                                | 0            | 0  | 13 457           | 13 457         |
| wycena rzeczowego majątku<br>trwałego        | 0                     | 0  | (5 109)                          | 0            | 0  | 5 109            | 0              |
| podatek odroczony                            | 0                     | 0  | 366                              | 0            | 0  | 0                | 366            |
| Suma innych całkowitych<br>dochodów          | 0                     | 0  | (71)                             | 0            | 0  | 0                | (71)           |
| <b>Suma całkowitych dochodów</b>             | <b>0</b>              | <b>0</b>   | <b>(4 814)</b>                   | <b>0</b>     | <b>0</b>                                     | <b>18 566</b>    | <b>13 752</b>  |
| umorzenie akcji                              | 0                     | 0  | 0                                | 0            | 0  | 0                | 0              |
| dywidendy                                    | 0                     | 0  | 0                                | 0            | 0  | 0                | 0              |
| <b>Suma transakcji z<br/>akcjonariuszami</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>   | <b>0</b>                         | <b>0</b>     | <b>0</b>                                     | <b>0</b>         | <b>0</b>       |
| <b>Stan na 31.12.2013</b>                    | <b>30 521</b>         | <b>67 723</b>  | <b>7 381</b>                     | <b>0</b>     | <b>3 403</b>                                 | <b>175 887</b>   | <b>284 915</b> |
| <b>2014</b>                                  |                       |  |                                  |              |  |                  |                |
| <b>Stan na 01.01.2014</b>                    | <b>30 521</b>         | <b>67 723</b>  | <b>7 381</b>                     | <b>0</b>     | <b>3 403</b>                                 | <b>175 887</b>   | <b>284 915</b> |
| Zysk netto za okres obrotowy                 | 0                     | 0  | 0                                | 0            | 0  | 17 211           | 17 211         |
| przeniesienie                                | 0                     | 0  | 0                                | 0            | 0  | 0                | 0              |
| wycena rzeczowego majątku<br>trwałego        | 0                     | 0  | 4 897                            | 0            | 0  | 0                | 4 897          |
| podatek odroczony                            | 0                     | 0  | (931)                            | 0            | 0  | 0                | (931)          |
| Suma innych całkowitych<br>dochodów          | 0                     | 0  | 3 966                            | 0            | 0  | 0                | 3 966          |
| <b>Suma całkowitych dochodów</b>             | <b>0</b>              | <b>0</b>   | <b>3 966</b>                     | <b>0</b>     | <b>0</b>                                     | <b>17 211</b>    | <b>21 177</b>  |
| umorzenie akcji                              | 0                     | 0  | 0                                | 0            | 0  | 0                | 0              |
| <b>Suma transakcji z<br/>akcjonariuszami</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>   | <b>0</b>                         | <b>0</b>     | <b>0</b>                                     | <b>0</b>         | <b>0</b>       |
| <b>Stan na 31.12.2014</b>                    | <b>30 521</b>         | <b>67 723</b>  | <b>11 347</b>                    | <b>0</b>     | <b>3 403</b>                                 | <b>193 098</b>   | <b>306 092</b> |

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

|   | <u>2014 rok</u> | <u>2013 rok</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>   |                 |                 |
| <b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>                                       | <b>13 747</b>   | <b>13 457</b>   |
| <b>Korekty:</b>   | <b>(23 686)</b> | <b>16 802</b>   |
| Amortyzacja   | 6 537           | 7 477           |
| Odsetki i dywidendy   | (942)           | (701)           |
| Zysk/Strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych                      | (78)            | 404             |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych | (79)            | (213)           |
| Zysk/Strata ze sprzedaży aktywów finansowych                                  | 0               | (936)           |
| Zysk/Strata z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej                | (305)           | (1 423)         |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych             | 0               | 0               |
| Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych                  | 248             | 11              |
| Zmiana stanu zapasów  | 72              | 133             |
| Zmiana stanu należności   | (4 732)         | (5 548)         |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów                       | (22 322)        | 16 958          |
| Zmiana stanu rezerw   | 282             | 638             |
| Inne korekty  | (2 367)         | 2               |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                         | <b>(9 939)</b>  | <b>30 259</b>   |
| Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony  | 0               | 0               |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                   | <b>(9 939)</b>  | <b>30 259</b>   |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>   |                 |                 |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | 716             | 23 612          |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych                              | 7 370           | 13 159          |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży           | 0               | 3 500           |
| Wpływy z likwidacji spółek zależnych  | 10 182          | 0               |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu              | 1               | 55 385          |
| Wpływy z tytułu odsetek   | 856             | 12              |
| Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne                    | (3 782)         | (4 219)         |
| Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych                               | (72)            | (22)            |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu               | (5 000)         | (32 900)        |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                | 0               | (90 933)        |
| Dywidendy otrzymane   | 0               | 648             |
| Pożyczki udzielone  | (15 000)        | (27 500)        |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych   | 7 319           | 1 000           |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                 | <b>2 590</b>    | <b>(58 258)</b> |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>  |                 |                 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek                              | 39 600          | 0               |
| Wydatki z tytułu spłat kredytów i pożyczek                                    | (4 518)         |                 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                       | (2 449)         | (1 781)         |
| Inne wydatki finansowe  | (16)            | (3)             |
| Inne wpływy finansowe   | 64              | 6               |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                    | <b>32 681</b>   | <b>(1 778)</b>  |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>  | <b>25 332</b>   | <b>(29 777)</b> |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                    | <b>25 332</b>   | <b>(29 777)</b> |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                    | <b>25 203</b>   | <b>54 980</b>   |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych | 52              | 13              |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                      | <b>50 535</b>   | <b>25 203</b>   |

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

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

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe dotyczy okresu od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku, natomiast porównywalne dane finansowe dotyczą okresu od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku.

Skład Zarządu Spółki PEKAES SA na dzień 31.12.2014 roku przedstawiał się następująco:

|                 |                      |
|-----------------|----------------------|
| Prezes Zarządu  | Maciej Bachman       |
| Członek Zarządu | Arkadiusz Filipowski |

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

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

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

W dniu 28 listopada 2014 roku Spółka otrzymała pisemną rezygnację Pana Jarosława Sidorowicza z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki. Pan Jarosław Sidorowicz zrezygnował z funkcji członka Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 30 listopada 2014 roku.

Skład Rady Nadzorczej PEKAES SA, Jednostki dominującej, na dzień 31.12.2014 roku przedstawiał się następująco:

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

Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2014r. przedstawia się następująco:

Wojciech Stramski  
Robert Sochacki  
Przemysław Schmidt

Spółka PEKAES SA jest jednostką dominującą w Grupie PEKAES. Jednostką dominującą dla PEKAES SA jest KH Logistyka Sp. z o.o. Sp. k. Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Kulczyk Investments SA.

Jednostki Grupy Kapitałowej PEKAES podlegające konsolidacji na dzień 31.12.2014 prezentuje poniższa tabela:

| Nazwa Spółki                             | % udziału w kapitale<br>zakładowym  | Siedziba<br>Spółki | Przedmiot działalności  |
|--|---|--------------------|---|
| <b>SPÓŁKI ZALEŻNE</b>                    |   |                    |   |
| Spedycja Polska "SPEDCONT" Sp. z o.o.    | bezpośrednio 100,00 %   | Łódź               | spedycja międzynarodowa, magazynowanie towarów, sprzedaż, działalność agencji transportowych                  |
| CHEMIKALS Sp z o.o.                      | bezpośrednio 100,00 %   | Braniewo           | przeładunek towarów, magazynowanie i przechowywanie towarów, transport kolejowy towarów, produkcja ekogroszku |
| EUROCHEM Sp. z o.o.                      | pośrednio 100,00%<br>(przez CHEMIKALS Sp. z o.o.)                         | Braniewo           | przeładunek towarów, magazynowanie i przechowywanie towarów, transport kolejowy towarów                       |
| PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o.        | bezpośrednio 100,00 %   | Błonie             | kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek   |
| PEKAES NIERUCHOMOŚCI 2 Sp. z o.o.        | bezpośrednio 100,00 %   | Błonie             | kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek   |
| PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o. Sp. K. | bezpośrednio 100,00 %   | Błonie             | kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek   |
| PEKAES PROMO Sp. z o.o.                  | bezpośrednio 100,00 %   | Łódź               | brak działalności operacyjnej na ten moment   |
| PEKAES TRANSPORT S.A. w likwidacji       | bezpośrednio 100,00 %<br>(do dnia 12.05.2014 - dnia<br>wykreślenia z KRS) | Błonie             | rekrutacja i wynajem pracowników  |

## 2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednostkowe sprawozdanie finansowe PEKAES SA za okres 01.01.2014 – 31.12.2014 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 – wycenianych w wartości godziwej.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu zastosowania własnego osądu przy korzystaniu z przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają większej dozy osądu, bardziej złożone lub takie, dla których założenia i szacunki są istotne z punktu widzenia sprawozdania finansowego, ujawnione są w nocie 6.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez PEKAES SA. Zdaniem Zarządu Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości na dzień sporządzenia niniejszego



sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

### 3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

##### Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:

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

a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

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

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

b) MSSF 11 „Wspólne porozumienia”

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

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

c) MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”

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

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

d) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

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

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

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

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

Spółka zastosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe powyższych zmian, będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

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

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

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 r. i obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie.

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

Spółka zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2016 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe powyższych zmian, będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

c) Poprawki do MSSF 2010-2012

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Poprawki do MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lutego 2015 r.

Spółka zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe powyższych zmian, będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

d) Poprawki do MSSF 2011-2013

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. "Poprawki do MSSF 2011-2013", które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2015 r.

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

Spółka jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe powyższych zmian, będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

e) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

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

Spółka zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe powyższych zmian, będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

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

f) KIMSF 21 „Podatki i opłaty”

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

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

Spółka zastosuje KIMSF 21 od 1 stycznia 2015 r.

Zastosowanie standardu nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe powyższych zmian, będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

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

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

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

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

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe powyższych zmian, będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

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

i) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

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

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

Spółka zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2017 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe powyższych zmian, będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

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

j) Zmiany do MSR 16 i MSR 41 dot. upraw roślinnych

Zmiany wymagają ujmowania określonych roślin produkcyjnych, takich jak winorośle, drzewa kauczukowe czy palmy oleiste (tj. które dają plony przez wiele lat i nie są przeznaczone na sprzedaż w postaci sadzonek ani do zbioru w czasie żniw) zgodnie z wymogami MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, ponieważ ich uprawa jest analogiczna do produkcji. W rezultacie zmiany te włączają takie rośliny w zakres MSR 16 a nie MSR 41. Plody z tych roślin nadal pozostają w zakresie MSR 41.

Zmiany zostały opublikowane 30 czerwca 2014 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe powyższych zmian, będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

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

k) Zmiany do MSR 27 dot. metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych

Zmiana MSR 27 umożliwia stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Zmiany zostały opublikowane 12 sierpnia 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe powyższych zmian, będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

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

l) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business). W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów. Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe powyższych zmian, będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

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

m) Poprawki do MSSF 2012-2014

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 r. „Poprawki do MSSF 2012-2014”, które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe powyższych zmian, będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

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

n) Zmiany do MSR 1

18 grudnia 2014 r., w ramach prac związanych z tzw. inicjatywą dotyczącą ujawniania informacji, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawkę do MSR 1. Celem opublikowanej zmiany jest wyjaśnienie koncepcji istotności oraz wyjaśnienie że jeżeli jednostka uzna, że dane informacje są nieistotne, wówczas nie powinna ich ujawniać nawet, jeżeli takie ujawnienie jest co do zasady wymagane przez inny MSSF. W zmienionym MSR 1 wyjaśniono, że pozycje prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów mogą być agregowane bądź dezagregowane w zależności od ich istotności. Wprowadzono również dodatkowe wytyczne odnoszące się do prezentacji sum częściowych w tych sprawozdaniach. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje powyższą zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe powyższych zmian, będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

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

o) Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 dot. wyłączenia z konsolidacji jednostek inwestycyjnych

18 grudnia 2014 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała tzw. poprawkę o ograniczonym zakresie. Poprawka do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 opublikowana pt. Jednostki inwestycyjne: wyłączenia z konsolidacji precyzuje wymagania dotyczące jednostek inwestycyjnych oraz wprowadza pewne ułatwienia.

Standard wyjaśnia, że jednostka powinna wyceniać w wartości godziwej przez wynik finansowy wszystkie swoje jednostki zależne które są jednostkami inwestycyjnymi. Ponadto doprecyzowano, że zwolnienie ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jeżeli jednostka dominująca wyższego stopnia sporządza dostępne publicznie sprawozdania finansowe dotyczy niezależnie od tego czy jednostki zależne są konsolidowane czy też wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 10 w sprawozdaniu jednostki dominującej najwyższego lub wyższego szczebla. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe powyższych zmian, będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

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

### **3.3. TRANSAKCJE WYRAŻONE W WALUTACH OBCYCH**

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

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

### **3.4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

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

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

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

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów wynoszący nie dłużej niż 10 lat. Średni okres użytkowania wynosi 5 lat.

### 3.5. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

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

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

### 3.6. PRAWNE POŁĄCZENIA JEDNOSTEK POD WSPÓLNĄ KONTROLĄ

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

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

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

### 3.7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

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

Gruntów nie amortyzuje się.

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

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

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wartość bilansową wymienionych części usuwa się z bilansu. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do wyniku finansowego 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 osobowe | 4 lata     |
| Wózki             | 7 lat      |
| Sprzęt IT         | 3 lata     |

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



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

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

### **3.8. PRAWA WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW**

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

### **3.9. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH**

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

### **3.10. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY**

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

### **3.11. LEASING FINANSOWY**

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

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

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

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

### 3.12. LEASING OPERACYJNY

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane jako koszty w wyniku finansowym metodą liniową przez okres trwania umowy leasingu.

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

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

### 3.13. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

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

### 3.14. AKTYWA FINANSOWE

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

(a) Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez 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. Spółka w tej kategorii rozpoznaje transakcje zakupu/sprzedaży walut z odroczonym terminem realizacji (transakcje forward), jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych oraz akcje w spółkach notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych zakupione w celu odsprzedaży w krótkim okresie.

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo i na dzień bilansowy ujmowane w wartości godziwej, natomiast koszty transakcyjne odnoszone są do wyniku finansowego.

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

(b) Pożyczki i należności

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

Pożyczki i należności Spółki prezentowane są jako „Należności handlowe”, „Należności inne”, „Pozostałe aktywa finansowe” oraz jako „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

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

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

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

(d) Aktywa dostępne do sprzedaży

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

### 3.15. ZAPASY

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

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 wynik finansowy.

### 3.16. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

### 3.17. PODATKI DOCHODOWE

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

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

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

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

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

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

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

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

Główne pozycje wpływające na powstanie dodatnich różnic przejściowych to:

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

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

Podatek odroczony wynikający z przychodów i kosztów odniesionych bezpośrednio na kapitał własny jest również odnoszony na kapitał własny. Ujęcie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerw

z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku połączenia jednostek gospodarczych wpływa na wysokość wartości firmy lub nadwyżkę udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejętej ponad koszt połączenia jednostek gospodarczych.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w ramach Spółki netuje się.

### 3.18. KAPITAŁY

Na kapitał własny składają się:

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

W pozycji zyski zatrzymane Spółka prezentuje zyski z lat ubiegłych przekazane na kapitał zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, które podlegają ograniczonej możliwości dystrybucji. Na dzień 31.12.2014 i 31.12.2013 zyski o ograniczonej możliwości dystrybucji wynosiły odpowiednio: 10.173 tys. zł i 10.173 tys. zł.

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

### 3.19. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

(a) Program określonych składek

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

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

(b) Program określonych świadczeń

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

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

Zyski i straty aktuarialne powstające z tytułu korekt założeń aktuarialnych ex post oraz zmian założeń aktuarialnych są odnoszone do kapitału własnego przez pozostałe dochody całkowite w okresie, w którym powstały.

Koszty przeszłego zatrudnienia ujmuje się od razu w wyniku finansowym.

Z tytułu programów określonych składek Spółka odprowadza składki do państwowych lub prywatnych programów ubezpieczeń emerytalnych – obowiązkowo, na podstawie umowy, lub dobrowolnie. Z chwilą uiszczenia składek Spółka nie ma dalszych obowiązków w zakresie dokonywania płatności. Składki ujmuje się jako koszty świadczeń pracowniczych, gdy przypadają do zapłaty.

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy przypadają do zapłaty w razie rozwiązania przez Spółkę stosunku pracy przed normalnym terminem odejścia pracownika na emeryturę lub ilekroć pracownik zaakceptuje dobrowolnie rozwiązanie z nim stosunku pracy w zamian za te świadczenia. Spółka ujmuje świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy na wcześniejszą z następujących dat:

- (a) kiedy Spółka nie może już wycofać oferty tych świadczeń, lub
- (b) gdy jednostka ujmuje koszty z tytułu restrukturyzacji, wchodzące w zakres MSR 37 i obejmujące płatność świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

### **3.20. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**

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

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

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

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

### **3.21. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE**

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

### **3.22. UJMOWANIE PRZYCHODÓW**

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

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

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

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

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są 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.

#### **4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY**

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

Natomiast dokonano przeklasyfikowania z pozostałych należności do należności handlowych, nieuregulowanych na 31.12.2013 roku należności związanych z pośrednictwem w sprzedaży paliw w kwocie 1.107 tys. zł. Wymienione należności dotyczą segmentu „pozostała sprzedaż”.

Zmiany zaprezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w nocie z segmentami i należnościami oraz w innych notach w sprawozdaniu finansowym opisujących aktywa Spółki.

#### **5. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK POD WSPÓLNĄ KONTROLĄ**

W 2014 r w spółce PEKAES SA nie wystąpiły połączenia spółek pod wspólną kontrolą.

#### **6. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE**

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

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

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

##### **(b) Szacowana wartość godziwa gruntów oraz nieruchomości inwestycyjnych (nota 10 i nota 11)**

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

Ostatnia wycena została dokonana na koniec 2014 roku.

##### **(c) Szacowane rezerwy (nota 22)**

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

(d) Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności (nota 9 i nota 10)

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

(e) Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek (nota 17)

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

(f) Szacowanie wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów (nota 18)

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

(g) Ujmowanie przychodów (nota 27)

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

## 7. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

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

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

### 7.1. RYZYKO WALUTOWE

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

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

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



Spółka na dzień 31 grudnia 2014 r. posiada otwarte transakcje walutowe zabezpieczające ryzyko kursowe na kwotę 3.029 tys. EUR. Jeśli kurs walutowy byłby w ciągu roku niższy/wyższy o 1 p. p., wynik finansowy Spółki byłby niższy/wyższy o 127 tys. zł.

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

Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz lokaty terminowe, których wartość uzależniona jest bezpośrednio od wysokości stóp procentowych. Analiza wpływu wielkości stóp procentowych na wielkość odsetek od środków pieniężnych przeprowadzana jest na dzień bilansowy. Z analizy dotyczącej zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wynika, iż jeśli stopa procentowa byłaby w 2014 r. niższa/wyższa o 1 p. p., wynik finansowy spółki byłby niższy/wyższy 208 tys. zł. Analiza wrażliwości lokat na stopy procentowe opisana jest w nocie 18.

## **7.3. RYZYKO CENOWE**

Spółka jest narażona na ryzyko dotyczące zmian wartości aktywów finansowych ze względu na zaangażowanie środków w fundusze inwestycyjne, analiza wrażliwości została opisana w nocie 18.

## **7.4. RYZYKO KREDYTOWE**

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

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

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

W Spółce funkcjonuje również kompleksowy system windykacji należności.

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

|   |              |
|---|--------------|
| Millennium Bank SA  | BBB- (Fitch) |
| Raiffeisen Bank Polska SA (rating dla całej GRUPY RAIFFEISEN) | A (Fitch)    |
| BZ WBK SA   | AA- (Fitch)  |
| Alior Bank  | BBB+ (Fitch) |

## **7.5. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI**

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada między innymi utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz odpowiedniej struktury aktywów i zobowiązań krótkoterminowych. Na dzień 31.12.2014 Spółka PEKAES SA posiadała zobowiązanie z tytułu kredytu w kwocie 35 640 tys. zł., udzielonego przez Bank Millennium, z tego w terminie wymagalności:

-poniżej 1 roku – 7.920 tys. zł

-powyżej 1 roku do 5 lat – 27.720 tys. zł.

**PEKAES SA**  
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2014 rok  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

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

|                              | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| aktywa obrotowe              | 168 595           | 131 457           |
| zobowiązania krótkoterminowe | 77 053            | 91 638            |
| wskaźnik płynności I         | <b>2,19</b>       | <b>1,43</b>       |

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

|                                   | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| środki pieniężne                  | 50 600            | 25 216            |
| zobowiązania krótkoterminowe      | 77 053            | 91 638            |
| wskaźnik wypłacalności gotówkowej | <b>0,66</b>       | <b>0,28</b>       |

Dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych:

| <b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>                 | <b>2014</b> | <b>2013</b> |
|--|-------------|-------------|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej         | (9 887)     | 30 272      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 2 590       | (58 258)    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | 32 681      | (1 778)     |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów    | 25 384      | (29 764)    |

## 7.6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

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

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

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

|                     | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| ogółem zadłużenie   | 35 640            | 0                 |
| kapitał własny      | 306 092           | 284 915           |
| wskaźnik zadłużenia | <b>0,12</b>       | <b>0,00</b>       |

## 8. SEGMENTY

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

W obszarze działalności PEKAES SA wyróżniono następujące segmenty operacyjne:

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

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

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

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

Segment operacyjny „pozostała sprzedaż” obejmuje:

- przychody z refakturowania usług pośrednictwa ubezpieczeniowego, pośrednictwa w sprzedaży paliw oraz innych kosztów związanych z utrzymaniem wydzierżawianych budynków i budowli,
- przychody z tytułu obsługi administracyjno - finansowej i kontrolingowej innych spółek,
- przychody z działalności hotelarskiej.

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 31 grudnia 2014 są następujące:

|   | Spedycja i logistyka | Nieruchomości  | Towary i materiały | Pozostała sprzedaż | Razem            |
|---|----------------------|----------------|--------------------|--------------------|------------------|
| <b>Przychody segmentu</b>   | <b>512 718</b>       | <b>5 030</b>   | <b>115 189</b>     | <b>18 940</b>      | <b>651 877</b>   |
| <b>Koszty segmentu</b>  | <b>(501 728)</b>     | <b>(5 266)</b> | <b>(114 260)</b>   | <b>(18 537)</b>    | <b>(639 791)</b> |
| <b>Wynik segmentu</b>   | <b>10 990</b>        | <b>(236)</b>   | <b>929</b>         | <b>403</b>         | <b>12 086</b>    |
| Rzeczowe aktywa trwale oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 59 339               | 0              | 2 961              | 5 322              | 67 622           |
| Nieruchomości inwestycyjne  | 0                    | 57 557         | 0                  | 0                  | 57 557           |
| Zapasy  | 0                    | 0              | 521                | 0                  | 521              |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                    | 77 767               | 197            | 6 619              | 1 388              | 85 971           |
| <b>Aktywa segmentu</b>  | <b>137 106</b>       | <b>57 754</b>  | <b>10 101</b>      | <b>6 710</b>       | <b>211 671</b>   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                  | 47 470               | 1 080          | 7 958              | 3 209              | 59 717           |
| <b>Zobowiązania segmentu</b>  | <b>47 470</b>        | <b>1 080</b>   | <b>7 958</b>       | <b>3 209</b>       | <b>59 717</b>    |

**PEKAES SA**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2014 rok**  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 31 grudnia 2013 są następujące:

|   | <b>Spedycja i logistyka</b> | <b>Nieruchomości</b> | <b>Towary i materiały</b> | <b>Pozostała sprzedaż</b> | <b>Razem</b>     |
|---|-----------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------------|------------------|
| <b>Przychody segmentu</b>   | <b>467 412</b>              | <b>5 274</b>         | <b>68 925</b>             | <b>7 225</b>              | <b>548 836</b>   |
| <b>Koszty segmentu</b>  | <b>(457 355)</b>            | <b>(6 060)</b>       | <b>(68 373)</b>           | <b>(7 845)</b>            | <b>(539 633)</b> |
| <b>Wynik segmentu</b>   | <b>10 057</b>               | <b>( 786)</b>        | <b>552</b>                | <b>( 620)</b>             | <b>9 203</b>     |
| Rzeczowe aktywa trwale oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 52 774                      | 0                    | 3 242                     | 5 302                     | 61 318           |
| Nieruchomości inwestycyjne  | 0                           | 72 894               | 0                         | 0                         | 72 894           |
| Zapasy  | 0                           | 0                    | 593                       | 0                         | 593              |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                    | 73 926                      | 17                   | 7 870                     | 1 107                     | 82 920           |
| <b>Aktywa segmentu</b>  | <b>126 700</b>              | <b>72 911</b>        | <b>11 705</b>             | <b>6 409</b>              | <b>217 725</b>   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                  | 69 299                      | 751                  | 2 244                     | 4 017                     | 76 311           |
| <b>Zobowiązania segmentu</b>  | <b>69 299</b>               | <b>751</b>           | <b>2 244</b>              | <b>4 017</b>              | <b>76 311</b>    |

Uzgodnienie wyniku segmentów z zyskiem przed opodatkowaniem:

|                                  | <b>2014</b>   | <b>2013</b>   |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Wynik segmentu</b>            | <b>12 086</b> | <b>9 203</b>  |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 2 281         | 3 228         |
| Pozostałe koszty operacyjne      | (2 073)       | (3 104)       |
| Przychody finansowe              | 2 359         | 4 315         |
| Koszty finansowe                 | ( 906)        | ( 185)        |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b> | <b>13 747</b> | <b>13 457</b> |

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

|  | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktywa segmentów - segmenty sprawozdawcze                      | 211 671           | 217 725           |
| <b>Niealokowane:</b>   | <b>217 196</b>    | <b>175 194</b>    |
| Wartości niematerialne   | 2 279             | 784               |
| Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone                 | 93 703            | 101 541           |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                      | 29 772            | 24 750            |
| Pozostałe długoterminowe aktywa                                | 276               | 175               |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej | 21 282            | 10 002            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                             | 50 600            | 25 216            |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe                               | 10 221            | 12 726            |
| Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży                        | 9 063             | 0                 |
| <b>Razem aktywa według bilansu</b>                             | <b>428 867</b>    | <b>392 919</b>    |

**PEKAES SA**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2014 rok**  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

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

|   | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania segmentów - segmenty sprawozdawcze     | 59 717            | 76 311            |
| <b>Niealokowane:</b>                                | <b>369 150</b>    | <b>316 608</b>    |
| Zobowiązania długoterminowe                         | 45 722            | 16 366            |
| Zobowiązania krótkoterminowe                        | 17 336            | 15 327            |
| Kapitały  | 306 092           | 284 915           |
| <b>Razem zobowiązania i kapitały według bilansu</b> | <b>428 867</b>    | <b>392 919</b>    |

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

## 9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Poniżej zaprezentowano wartości niematerialne według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku:

|   | <b>Oprogramowanie komputerowe</b> | <b>Wartości niematerialne razem</b> |
|---|-----------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Wartość brutto na 01.01. 2014</b>                            | <b>14 498</b>                     | <b>14 498</b>                       |
| Przeniesienie ze środków trwałych w budowie                     | 2 072                             | 2 072                               |
| <b>Wartość brutto na 31.12.2014</b>                             | <b>16 570</b>                     | <b>16 570</b>                       |
| <b>Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2014</b> | <b>(13 714)</b>                   | <b>(13 714)</b>                     |
| Amortyzacja za okres bieżący                                    | (656)                             | (656)                               |
| Odwrocenie odpisu   | 79                                | 79                                  |
| <b>Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2014</b> | <b>(14 291)</b>                   | <b>(14 291)</b>                     |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                           | <b>2 279</b>                      | <b>2 279</b>                        |

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

|   | <b>Oprogramowanie komputerowe</b> | <b>Wartości niematerialne razem</b> |
|---|-----------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Wartość brutto na 01.01. 2013</b>                            | <b>14 473</b>                     | <b>14 473</b>                       |
| Przeniesienie ze środków trwałych w budowie                     | 25                                | 25                                  |
| <b>Wartość brutto na 31.12.2013</b>                             | <b>14 498</b>                     | <b>14 498</b>                       |
| <b>Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2013</b> | <b>(13 031)</b>                   | <b>(13 031)</b>                     |
| Amortyzacja za okres bieżący                                    | (896)                             | (896)                               |
| Odwrocenie odpisu   | 213                               | 213                                 |
| <b>Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2013</b> | <b>(13 714)</b>                   | <b>(13 714)</b>                     |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                           | <b>784</b>                        | <b>784</b>                          |

Na dzień bilansowy wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

Wszystkie wartości niematerialne ujmowane przez Spółkę mają określony okres użytkowania.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku spółka użytkuje całkowicie umorzone programy komputerowe o wartości brutto 11.531 tys. zł (na 31 grudnia 2013 roku wartość ta wyniosła 11.307 tys. zł).

## 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

|                         |                   |                   |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
|                         | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
| Środki trwałe           | 61 826            | 54 937            |
| Środki trwałe w budowie | 3 690             | 4 248             |
| <b>Razem</b>            | <b>65 516</b>     | <b>59 185</b>     |

Poniżej zaprezentowano środki trwałe według stanu na 31 grudnia 2014 roku:

|   | <b>Grunty i prawa<br/>wieczystego<br/>użytkowania<br/>gruntu</b> | <b>Budynki<br/>i budowle</b> | <b>Maszyny<br/>i urządzenia</b> | <b>Środki<br/>transportu</b> | <b>Inne<br/>środki<br/>trwałe</b> | <b>Środki<br/>trwałe<br/>razem</b> |
|---|--|------------------------------|---------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| <b>Wartość brutto na 01.01.2014</b>                             | <b>9 371</b>   | <b>68 768</b>                | <b>14 134</b>                   | <b>12 839</b>                | <b>4 994</b>                      | <b>110 106</b>                     |
| Przeniesienie ze środków trwałych w budowie                     | 0  | 396                          | 1 680                           | 91                           | 118                               | 2 285                              |
| Zmniejszenia – sprzedaż   | 0  | 0                            | (4)                             | (394)                        | (120)                             | (518)                              |
| Zmniejszenia – likwidacja                                       | 0  | (57)                         | (881)                           | 0                            | (101)                             | (1 039)                            |
| Wycena do wartości godziwej                                     | 4 897  | 0                            | 0                               | 0                            | 0                                 | 4 897                              |
| Zwiększenia -leasing finansowy                                  | 0  | 0                            | 0                               | 7 259                        | 0                                 | 7 259                              |
| Zmniejszenia -leasing finansowy                                 | 0  | 0                            | 0                               | (3 824)                      | 0                                 | (3 824)                            |
| <b>Wartość brutto na 31.12.2014</b>                             | <b>14 268</b>  | <b>69 107</b>                | <b>14 929</b>                   | <b>15 971</b>                | <b>4 891</b>                      | <b>119 166</b>                     |
| <b>Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2014</b> | <b>0</b>   | <b>(33 912)</b>              | <b>(11 965)</b>                 | <b>(4 863)</b>               | <b>(4 429)</b>                    | <b>(55 169)</b>                    |
| Amortyzacja za okres  | 0  | (2 549)                      | (877)                           | (2 330)                      | (125)                             | (5 881)                            |
| Zmniejszenie z tytułu sprzedaży                                 | 0  | 0                            | 4                               | 393                          | 57                                | 454                                |
| Zmniejszenie z tytułu likwidacji                                | 0  | 54                           | 881                             | 0                            | 101                               | 1 036                              |
| Zmniejszenie z tytułu rozliczenia leasingu                      | 0  | 0                            | 0                               | 2 220                        | 0                                 | 2 220                              |
| Leasing finansowy - umorzenie                                   | 0  | 0                            | 0                               | 0                            | 0                                 | 0                                  |
| <b>Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2014</b> | <b>0</b>   | <b>(36 407)</b>              | <b>(11 957)</b>                 | <b>(4 580)</b>               | <b>(4 396)</b>                    | <b>(57 340)</b>                    |
| <b>Wartość netto na koniec</b>                                  | <b>14 268</b>  | <b>32 700</b>                | <b>2 972</b>                    | <b>11 391</b>                | <b>495</b>                        | <b>61 826</b>                      |

PEKAES SA  
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2014 rok  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

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

|   | Grunty i prawa<br>wieczystego<br>użytkowania<br>gruntu | Budynki<br>i budowle | Maszyny<br>i urządzenia | Środki<br>transportu | Inne<br>środki<br>trwałe | Środki<br>trwałe<br>razem |
|---|--|----------------------|-------------------------|----------------------|--------------------------|---------------------------|
| <b>Wartość brutto na 01.01.2013</b>                             | <b>16 067</b>  | <b>97 867</b>        | <b>19 634</b>           | <b>3 508</b>         | <b>5 073</b>             | <b>142 149</b>            |
| Przeniesienie ze środków trwałych w budowie                     | 0  | 81                   | 953                     | 25                   | 215                      | 1 274                     |
| Zmniejszenia – sprzedaż   | (7 062)  | (29 180)             | (17)                    | (650)                | (2)                      | (36 911)                  |
| Zmniejszenia – likwidacja                                       | 0  | 0                    | (6 436)                 | (32)                 | (292)                    | (6 760)                   |
| Wycena do wartości godziwej                                     | 366  | 0                    | 0                       | 0                    | 0                        | 366                       |
| Zwiększenia -leasing finansowy                                  | 0  | 0                    | 0                       | 11 822               | 0                        | 11 822                    |
| Zmniejszenia -leasing finansowy                                 | 0  | 0                    | 0                       | (1 834)              | 0                        | (1 834)                   |
| <b>Wartość brutto na 31.12.2013</b>                             | <b>9 371</b>   | <b>68 768</b>        | <b>14 134</b>           | <b>12 839</b>        | <b>4 994</b>             | <b>110 106</b>            |
| <b>Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2013</b> | <b>0</b>   | <b>(44 411)</b>      | <b>(17 307)</b>         | <b>(3 420)</b>       | <b>(4 568)</b>           | <b>(69 706)</b>           |
| Amortyzacja za okres  | 0  | (3 471)              | (1 103)                 | (1 852)              | (155)                    | (6 581)                   |
| Zmniejszenie z tytułu sprzedaży                                 | 0  | 13 970               | 9                       | 640                  | 2                        | 14 621                    |
| Zmniejszenie z tytułu likwidacji                                | 0  | 0                    | 6 436                   | 32                   | 292                      | 6 760                     |
| Zmniejszenie z tytułu rozliczenia leasingu                      | 0  | 0                    | 0                       | 981                  | 0                        | 981                       |
| Leasing finansowy - umorzenie                                   | 0  | 0                    | 0                       | (1 244)              | 0                        | (1 244)                   |
| <b>Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2013</b> | <b>0</b>   | <b>(33 912)</b>      | <b>(11 965)</b>         | <b>(4 863)</b>       | <b>(4 429)</b>           | <b>(55 169)</b>           |
| <b>Wartość netto na koniec</b>                                  | <b>9 371</b>   | <b>34 856</b>        | <b>2 169</b>            | <b>7 976</b>         | <b>565</b>               | <b>54 937</b>             |

Na dzień 31 grudnia 2014 roku stan środków trwałych w budowie oraz ich odpisów aktualizujących przedstawiają tabele poniżej:

|   | rok 2014     | rok 2013     |
|---|--------------|--------------|
| <b>Wartość bilansowa na początek okresu</b> | <b>4 248</b> | <b>2 453</b> |
| Nakłady inwestycyjne bieżącego okresu       | 3 799        | 4 227        |
| Sprzedaż nakładów inwestycyjnych            | 0            | (1 133)      |
| Przeniesienie do środków trwałych           | (2 285)      | (1 274)      |
| Przeniesienie do wartości niematerialnych   | (2 072)      | (25)         |
| <b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>   | <b>3 690</b> | <b>4 248</b> |

**PEKAES SA**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2014 rok**  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Stan środków trwałych w budowie oraz ich odpisów aktualizujących przedstawia tabela poniżej:

|  | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Wartość brutto środków trwałych w budowie              | 3 690             | 4 248             |
| Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie | 0                 | 0                 |
| <b>Środki trwałe w budowie razem</b>                   | <b>3 690</b>      | <b>4 248</b>      |

Grunty ostatni raz podlegały aktualizacji wyceny (przeszacowaniu) na dzień 31.12.2014 r. Wyceny dokonali niezależni rzeczoznawcy majątkowi. Grunty zostały wycenione do wartości godziwej w oparciu o metodę korygowania ceny średniej oraz porównywania transakcji sprzedaży występujących w obrębie danego rynku. Wartość wycenianego gruntu oszacowano na podstawie wyliczeń opartych na cenach (poziom 2), tzn. wybrano wartość pomiędzy ceną minimalną, a ceną maksymalną dla wybranej próby reprezentatywnej. Różnicę z wyceny w kwocie 4.897 tys. zł pomniejszoną o odroczony podatek dochodowy odniesiono do pozostałych całkowitych dochodów.

Gdyby grunty wykazywane były według kosztu historycznego, ich wartość na dzień 31.12.2014 oraz na dzień 31.12.2013 wynosiłaby 351 tys. zł.

Na dzień 31.12.2014 r. zabudowane nieruchomości gruntowe położone w Błoniu o wartości bilansowej 32.138 tys. zł, prezentowane w pozycji rzeczowe aktywa trwałe oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią zabezpieczenie zobowiązań Spółki z tytułu kredytu bankowego. Majątek ten jest objęty hipoteką łączną do kwoty 92.400 tys. zł.

Wartość bilansowa brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych, które nadal znajdują się w użyciu na dzień 31.12.2014 roku wynosi 20.632 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość ta wynosiła 19.727 tys. zł).

Na dzień 31.12.2014 roku spółka użytkuje składniki majątku, będące przedmiotem leasingu finansowego, są to samochody osobowe i wózki widłowe o wartości netto 11.371 tys. zł. (na dzień 31.12.2013 roku wartość ta wynosiła 7.944 tys. zł) .

| <b>Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych</b>       | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Struktura zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, wymagalna w ciągu:        |                   |                   |
| jednego roku  | 2 288             | 2 954             |
| od 1 roku do 5 lat  | 9 083             | 4 990             |
| <b>Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych razem</b> | <b>11 371</b>     | <b>7 944</b>      |

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



## 11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

|  | 31.12.2014    | 31.12.2013    |
|--|---------------|---------------|
| <b>Wartość bilansowa na początek okresu</b>  | <b>72 894</b> | <b>70 318</b> |
| Nabycie  | 72            | 22            |
| Zmiana wartości godziwej odniesiona na pozostałe przychody lub koszty operacyjne (wycena wg operatów szacunkowych) | 305           | 1 423         |
| Przeniesienie na środki trwałe   | 0             | 0             |
| Przeniesienie na pozostałe długoterminowe aktywa   | 0             | 0             |
| Przeniesienie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży  | 0             | 3 200         |
| Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży   | (9 063)       | 0             |
| Sprzedaż   | (6 650)       | (2 069)       |
| Inne   | (1)           | 0             |
| <b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>  | <b>57 557</b> | <b>72 894</b> |

Nieruchomości gruntowe zabudowane oraz niezabudowane ostatni raz podlegały aktualizacji wyceny (przeszacowaniu) na dzień 31.12.2014 r. Wyceny dokonali niezależni rzeczoznawcy majątkowi.

Nieruchomości gruntowe zostały wycenione do wartości godziwej w oparciu o metodę korygowania ceny średniej oraz porównywania transakcji sprzedaży występujących w obrębie danego rynku. Wartość wycenianych nieruchomości gruntowych oszacowano na podstawie wycień opartych na cenach (poziom 2), tzn. wybrano wartość pomiędzy ceną minimalną, a ceną maksymalną dla wybranej próby reprezentatywnej.

Z uwagi na nieliczne podobne do siebie transakcje sprzedaży przeprowadzone na rynku lokalnym, wycena posadowionych na powyższych gruntach budynków i budowli została przeprowadzona przy użyciu niemożliwych do zaobserwowania danych wejściowych (poziom 3). Do określenia wartości godziwej zastosowano podejście dochodowe (metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej netto).

Różnicę z wyceny w kwocie 305 tys. zł odniesiono na wynik finansowy.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

|   | 2014    | 2013    |
|---|---------|---------|
| Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych  | 5 030   | 5 275   |
| Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych przynoszących przychody z tytułu opłat czynszowych      | (1 316) | (1 514) |
| Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie przynoszących przychodów z tytułu opłat czynszowych | (85)    | (88)    |

Nieruchomość położona w Błoniu przy ul. Modlińskiej 10 o wartości bilansowej 14.462 tys. zł. jest przedmiotem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego przez Bank Millennium spółce PEKAES SA. Majątek ten jest objęty hipoteką łączną do wysokości 92.400 tys. zł.

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

W 2014 roku Spółka dokonała sprzedaży nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Bierutowskiej. Powyższa transakcja nie miała wpływu na wynik finansowy.

## 12. INSTRUMENTY FINANSOWE WEDŁUG TYPU

### AKTYWA

Dane na dzień 31.12.2014 r.

|  | Aktywa dostępne<br>do sprzedaży | Aktywa finansowe<br>wyceniane w<br>wartości godziwej<br>przez wynik<br>finansowy | Pożyczki<br>i<br>należności |
|--|---------------------------------|--|-----------------------------|
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 0                               | 14 966   | 0                           |
| Należności handlowe  | 0                               | 0  | 85 971                      |
| Udzielone pożyczki   | 0                               | 0  | 36 088                      |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                   | 0                               | 0  | 50 600                      |
|  | 0                               | 14 966   | 172 659                     |

Dane na dzień 31.12.2013 r.

|  | Aktywa dostępne<br>do sprzedaży | Aktywa finansowe<br>wyceniane w<br>wartości godziwej<br>przez wynik<br>finansowy | Pożyczki<br>i<br>należności |
|--|---------------------------------|--|-----------------------------|
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 0                               | 10 002   | 0                           |
| Należności handlowe  | 0                               | 0  | 82 920                      |
| Udzielone pożyczki   | 0                               | 0  | 27 541                      |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                   | 0                               | 0  | 25 216                      |
|  | 0                               | 10 002   | 135 677                     |

Wzrost w pozycji aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w porównaniu do 2013 roku spowodowany został kupnem jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych.

Spadek w pozycji inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone w porównaniu do 2013 roku spowodowany jest likwidacją Spółki Pekaes Transport S.A. w likwidacji.

PASYWA

Dane na dzień 31.12.2014 r.

|  | Zobowiązania<br>wyceniane w<br>wartości godziwej<br>przez wynik<br>finansowy | Inne zobowiązania<br>finansowe wyceniane<br>według<br>zamortyzowanego<br>kosztu | Razem          |
|--|--|---|----------------|
| Kredyty i pożyczki                                   | 0  | 35 640  | <b>35 640</b>  |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz PWUG | 0  | 12 470  | <b>12 470</b>  |
| Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania finansowe  | 0  | 65 217  | <b>65 217</b>  |
| <b>Razem</b>   | <b>0</b>   | <b>113 327</b>  | <b>113 327</b> |

Dane na dzień 31.12.2013 r.

|  | Zobowiązania<br>wyceniane w<br>wartości godziwej<br>przez wynik<br>finansowy | Inne zobowiązania<br>finansowe wyceniane<br>według<br>zamortyzowanego<br>kosztu | Razem         |
|--|--|---|---------------|
| Kredyty i pożyczki                                   | 0  | 0   | <b>0</b>      |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz PWUG | 0  | 9 044   | <b>9 044</b>  |
| Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania finansowe  | 0  | 87 353  | <b>87 353</b> |
| <b>Razem</b>   | <b>0</b>   | <b>96 397</b>   | <b>96 397</b> |

**13. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH**

|  | 31.12.2014     | 31.12.2013     |
|--|----------------|----------------|
| <b>Udziały w jednostkach zależnych</b>                   |                |                |
| <b>Stan na początek okresu</b>                           | <b>101 541</b> | <b>7 837</b>   |
| Zwiększenia  | 0              | 93 704         |
| różnica w wartości udziałów odniesiona w wynik finansowy | 0              | 0              |
| przeklasyfikowanie z jednostek stowarzyszonych           | 0              | 16 912         |
| akcje i udziały nabyte za gotówkę                        | 0              | 76 792         |
| Zmniejszenia   | (7 838)        | 0              |
| sprzedaż   | 0              | 0              |
| likwidacja spółki  | (7 838)        | 0              |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                             | <b>93 703</b>  | <b>101 541</b> |
| <b>Udziały w jednostkach stowarzyszonych</b>             |                |                |
| <b>Stan na początek okresu</b>                           | <b>0</b>       | <b>2 770</b>   |
| Zwiększenia  | 0              | 14 142         |
| nabycie  | 0              | 14 142         |
| Zmniejszenia   | 0              | (16 912)       |
| przeklasyfikowanie do jednostek zależnych                | 0              | (16 912)       |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                             | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>Razem stan na koniec okresu</b>                       | <b>93 703</b>  | <b>101 541</b> |

**PEKAES SA**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2014 rok**  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

|  | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Udziały w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i pozostałych brutto</b> | <b>93 845</b>     | <b>124 403</b>    |
| Odpisy aktualizacyjne  | (142)             | (22 862)          |
| <b>Stan na koniec okresu</b>   | <b>93 703</b>     | <b>101 541</b>    |

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

Aktywa te nie są przedmiotem zastawu.

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

W 2014 r. dokonano likwidacji spółki zależnej Pekaes Transport S.A. w likwidacji. Wynik na powyższej transakcji w kwocie 615 tys. zł odniesiono na pozostałe przychody operacyjne.

W 2014 r. w Spółce PEKAES SA nie występują inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

W 2013 roku całość aktywów w jednostkach stowarzyszonych dotyczyła inwestycji w spółkę Spedycja Polska SPEDCONT Sp. z o.o.

#### **14. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują prawa wieczystego użytkowania gruntów nabyte odpłatnie, które spółka traktuje jako leasing i wykazuje w wartości faktycznie poniesionych opłat, które rozlicza w czasie. Roczny koszt tych opłat w roku 2014 oraz w roku 2013 wyniósł 28 tys. zł.

Na dzień bilansowy wartość historyczna prawa wieczystego użytkowania gruntu nabytego odpłatnie wynosi 54 tys. zł. Gdyby grunty te wyceniane były według wartości godziwej, ich wartość na dzień bilansowy wynosiłaby 4.129 tys. zł.

Na dzień bilansowy Spółka użytkuje grunty objęte wieczystą dzierżawą nabyte nieodpłatnie. Grunty te objęte są ewidencją pozabilansową. Wartość historyczna prawa wieczystego użytkowania nabytego nieodpłatnie wynosi 1 tys. zł. Gdyby grunty te wyceniane były według wartości godziwej, ich wartość na dzień bilansowy wynosiłaby 1.446 tys. zł.

#### **15. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**

|                                | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Udzielone pożyczki</b>      |                   |                   |
| <b>Stan na początek okresu</b> | <b>27 541</b>     | <b>1 000</b>      |
| Zwiększenia                    | 16 007            | 27 553            |
| udzielenie                     | 15 000            | 27 500            |
| naliczenie odsetek             | 1 007             | 53                |
| Zmniejszenia                   | (7 460)           | (1 012)           |
| spłata                         | (7 460)           | (1 012)           |
| odpis z tytułu utraty wartości | 0                 | 0                 |
| <b>Stan na koniec okresu</b>   | <b>36 088</b>     | <b>27 541</b>     |
| Krótkoterminowe                | 6 316             | 2 791             |
| Długoterminowe                 | 29 772            | 24 750            |

Udzielone pożyczki w zależności od terminu zapadalności, prezentowane są jako pozostałe długoterminowe aktywa finansowe lub pozostałe aktywa finansowe. Wartość godziwa udzielonych pożyczek nie odbiega istotnie od wartości nominalnej.

**PEKAES SA**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2014 rok**  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

W roku 2013 Spółka PEKAES SA udzieliła pożyczki pieniężnej w kwocie 27.500 tys. zł spółce zależnej PEKAES NIERUCHOMOŚCI 2 Sp. z o.o. w związku z nabyciem nieruchomości położonych w Śremie i Czechowicach.

Pożyczka oprocentowana jest według stopy WIBOR 1M +1,1p.p.

W roku 2014 Spółka PEKAES SA udzieliła pożyczki pieniężnej w kwocie 15.000 tys. zł spółce zależnej CHEMIKALS Sp. z o.o. Pożyczka oprocentowana jest według stopy WIBOR 3M +1,1p.p.

## 16. ZAPASY

Na dzień 31.12.2014 oraz 31.12.2013 Spółka posiadała zapasy w kwocie 521 tys. zł oraz 593 tys. zł, na które składały się towary w stacjach paliw w Szczecinie i w Błoniu.

Wartość zapasów ujęta jako koszt w 2014 roku wyniosła 112.528 tys. zł, a w 2013 roku wartość ta wyniosła 66.479 tys. zł.

Wzrost ujętego kosztu zapasów w 2014 roku związany jest ze wzrostem sprzedaży towarów i materiałów na stacjach paliw.

## 17. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności handlowe i pozostałe należności składają się z następujących pozycji:

|  | 31.12.2014    | 31.12.2013    |
|--|---------------|---------------|
| Należności handlowe brutto   | 86 547        | 83 830        |
| Odpisy aktualizujące wartość należności                                      | (576)         | (910)         |
| <b>Należności handlowe netto</b>   | <b>85 971</b> | <b>82 920</b> |
| Krótkoterminowe  | 85 971        | 82 920        |
| Z odroczonym terminem płatności  | 0             | 0             |
| <br>   |               |               |
| Pozostałe należności brutto  | 21 407        | 22 674        |
| Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych | 2 711         | 0             |
| Inne   | 8 596         | 11 218        |
| Dochodzone na drodze sądowej   | 10 100        | 11 456        |
| Odpisy aktualizujące wartość należności                                      | (10 910)      | (12 564)      |
| <b>Pozostałe należności netto</b>  | <b>10 497</b> | <b>10 110</b> |
| Krótkoterminowe  | 10 221        | 9 935         |
| Długoterminowe   | 276           | 175           |

Poniżej przedstawiona jest zmiana stanu odpisów na należności:

|                                       | 31.12.2014    | 31.12.2013    |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Stan odpisu na początek okresu</b> | <b>13 473</b> | <b>12 206</b> |
| ujęcie odpisu                         | 2 133         | 4 376         |
| rozwiązanie odpisu                    | (1 257)       | (1 169)       |
| wykorzystanie odpisu                  | (2 863)       | (1 940)       |
| <b>Stan odpisu na koniec okresu</b>   | <b>11 486</b> | <b>13 473</b> |

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

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

**PEKAES SA**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2014 rok**  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Okres spłaty należności związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi:

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

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

|   | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Należności nieprzeterminowane                           | 66 354            | 62 039            |
| Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości |                   |                   |
| - do 1 miesiąca   | 16 215            | 17 259            |
| - od 1 miesiąca do 3 miesięcy                           | 3 381             | 3 473             |
| - od 3 miesięcy do 6 miesięcy                           | 6                 | 149               |
| - od 6 miesięcy do 1 roku                               | 12                | 0                 |
| - powyżej roku  | 3                 | 0                 |
| Razem   | 19 617            | 20 881            |
| Należności przeterminowane, które utraciły wartość      |                   |                   |
| - do 1 miesiąca   | 0                 | 0                 |
| - od 1 miesiąca do 3 miesięcy                           | 45                | 0                 |
| - od 3 miesięcy do 6 miesięcy                           | 434               | 234               |
| - od 6 miesięcy do 1 roku                               | 27                | 232               |
| - powyżej roku  | 70                | 444               |
| Odpis aktualizujący należności przeterminowane          | (576)             | (910)             |
| Razem   | 0                 | 0                 |
| <b>Należności handlowe netto</b>                        | <b>85 971</b>     | <b>82 920</b>     |

Część należności przeterminowanych z przedziału „do 1 miesiąca” w kwocie 5.500 tys. zł dotyczy nieuregulowanej płatności z tytułu sprzedaży nieruchomości w Poznaniu spółce ON ROAD TRUCK SERVICES S.A.

Na powyższe należności nie utworzono odpisu aktualizującego z uwagi na posiadane przez PEKAES SA zabezpieczenie prawne w postaci warunkowego zwrotu nieruchomości.

Należności handlowe w podziale na waluty zawiera tabela poniżej:

|                                 | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| W walucie polskiej              | 73 355            | 74 047            |
| W walutach obcych               | 12 616            | 8 873             |
| <b>W walucie polskiej razem</b> | <b>85 971</b>     | <b>82 920</b>     |

**18. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY**

|  | 31.12.2014    | 31.12.2013    |
|--|---------------|---------------|
| <b>Jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych</b> |               |               |
| Stan na początek okresu                                  | 10 002        | 31 538        |
| Zwiększenia  | 5 000         | 42 913        |
| zakup  | 5 000         | 42 912        |
| zmiana wartości godziwej                                 | 0             | 1             |
| Zmniejszenia   | (36)          | (64 449)      |
| sprzedaż   | (1)           | (64 449)      |
| zmiana wartości godziwej                                 | (35)          | 0             |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                             | <b>14 966</b> | <b>10 002</b> |

Wartość godziwa wszystkich kapitałowych papierów wartościowych opiera się na ich aktualnych publikowanych cenach zakupu.

Wycena transakcji forward dokonywana była przez bank, z którym zawarta została dana transakcja. Zmiana wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy prezentowana jest w pozycji „przychody/koszty finansowe” sprawozdania z całkowitych dochodów.

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

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

W 2014 roku średnioroczna stopa procentowa inwestycji w papiery wartościowe wyniosła 0,51%.

Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy są oprocentowane zmienną stopą procentową i są narażone na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych z tytułu zmiany stóp procentowych. Jeśli stopa procentowa byłaby w 2014 roku niższa/wyższa o 1 p. p, wynik finansowy Spółki byłby niższy/wyższy o 226 tys. zł.

Na dzień bilansowy Spółka posiada otwarte transakcje walutowe typu forward zabezpieczające kwotę 3.029 tys. EUR, których wycena w kwocie 214 tys. zł prezentowana jest w krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych.

**19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

|                                    | 31.12.2014    | 31.12.2013    |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 4 356         | 4 097         |
| Krótkoterminowe lokaty bankowe     | 45 827        | 21 119        |
| Inne                               | 417           | 0             |
| <b>Środki pieniężne razem</b>      | <b>50 600</b> | <b>25 216</b> |

Spółka lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe lokaty bankowe, których termin zapadalności kształtuje się od 1 dnia do 92 dni. Średnie efektywne stopy procentowe tych lokat za 2014 rok wynoszą:

- lokaty terminowe w PLN - 2,25%
- lokaty ON w PLN - 2,08%

Środki pieniężne w wysokości 45.827 tys. zł, oprocentowane zmienną stopą procentową, są narażone na ryzyko zmiany wartości godziwej z tytułu zmiany stóp procentowych. Jeśli stopa procentowa byłaby w 2014 roku niższa/wyższa o 1 p. p, wynik finansowy Spółki byłby niższy/wyższy o 458 tys. zł.

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

## 20. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

W związku z podpisaniem przedwstępnych umów dotyczących sprzedaży aktywów trwałych, na dzień bilansowy 31.12.2014 roku spółka PEKAES SA przeniosła do aktywów do sprzedaży zabudowane nieruchomości gruntowe, położone w Słubicach, przy ul. Transportowej w kwocie 9.063 tys. zł. Realizacja transakcji sprzedaży planowana jest na I półrocze 2015 roku.

## 21. KAPITAŁY

### Kapitał podstawowy

|                                     | 31.12.2014        | 31.12.2013        |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Liczba akcji                        | 30 520 870        | 30 520 870        |
| Wartość nominalna akcji (PLN/akcję) | 1                 | 1                 |
| <b>Kapitał podstawowy</b>           | <b>30 520 870</b> | <b>30 520 870</b> |

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

W 2014 roku na dobro akcjonariuszy PEKAES SA nie zarachowano i nie wypłacono dywidendy.

Kapitał akcyjny PEKAES SA wg stanu na dzień 31.12.2014 roku wynosi 30.520.870,00 złotych (nie w tysiącach), na który składa się 30.520.870 akcji zwykłych na okaziciela, równych w prawach, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Wartość kapitału podstawowego w sprawozdaniu odpowiada wartości kapitału zarejestrowanego.



**PEKAES SA**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2014 rok**  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Struktura akcjonariatu PEKAES SA na dzień 31.12.2014 roku przedstawia się następująco:

|   | sztuk akcji (wszystkie<br>akcje spółki są akcjami<br>zwykłymi na okaziciela) | (%) udział<br>akcji<br>w kapitale<br>zakładowym | Ilość głosów      | (%) udział liczby<br>głosów w ogólnej<br>liczbie głosów na<br>Walnym Zgromadzeniu |
|---|--|---|-------------------|---|
| KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa | 17 308 547   | 56,71%  | 17 308 547        | 56,71%  |
| ING Otwarty Fundusz Emerytalny  | 4 484 805  | 14,69%  | 4 484 805         | 14,69%  |
| 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   | 5 671 549  | 18,59%  | 5 671 549         | 18,59%  |
| <b>Kapitał zakładowy Jednostki dominującej</b>                          | <b>30 520 870</b>  | <b>100,00%</b>                                  | <b>30 520 870</b> | <b>100,00%</b>  |

Powyższy stan akcjonariatu na podstawie wykazu akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu w dniu 13 czerwca 2014 r. aktualizowany o poniższe otrzymanymi informacje.

W dniu 22 lipca 2014 roku do Spółki PEKAES SA wpłynęło zawiadomienie od Radwan Investments GmbH o zbyciu w dniu 17 lipca 2014 roku wszystkich posiadanych akcji spółki PEKAES SA na rzecz PEK Holdings.

W dniu 8 grudnia 2014 roku do Spółki PEKAES SA wpłynęło zawiadomienie od ING Otwarty Fundusz Emerytalny o zwiększeniu ilości posiadanych akcji PEKAES SA do 4 484 805 sztuk, co stanowi 14,69% kapitału zakładowego Spółki.

Po dniu 8 grudnia 2014 roku Spółka nie otrzymała żadnych zawiadomień o zmianie posiadania akcji w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Wobec powyższego, według wiedzy Spółki, po tej dacie nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

#### **Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych**

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PEKAES SA z dnia 21 listopada 2011 roku utworzono kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na finansowanie nabycia przez spółkę akcji własnych. Kapitał ten został utworzony w wyniku wydzielenia z kapitału zapasowego kwoty 21.000 tys. zł, która zgodnie z art. 348 par. 1 KSH może być przeznaczona do podziału między akcjonariuszy. W roku 2012 powyższy kapitał rezerwowy został pomniejszony o 17.597 tys. zł z tytułu kosztów wykupu i umorzenia akcji własnych.

Na dzień bilansowy powyższy kapitał wynosi 3.403 tys. zł.

## 22. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

|                                      | Rezerwa na<br>procesy sądowe | Pozostałe rezerwy | Rezerwy na<br>zobowiązania<br>razem |
|--------------------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| <b>Stan na 01.01.2014</b>            | <b>481</b>                   | <b>0</b>          | <b>481</b>                          |
| Utworzenie rezerwy w ciągu okresu    | 0                            | 0                 | 0                                   |
| Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu | (19)                         | 0                 | (19)                                |
| Rozwiązanie rezerwy w ciągu roku     | (177)                        | 0                 | (177)                               |
| <b>Stan na 31.12.2014</b>            | <b>285</b>                   | <b>0</b>          | <b>285</b>                          |
| Krótkoterminowe                      | 285                          | 0                 | 285                                 |
| Długoterminowe                       | 0                            | 0                 | 0                                   |
| <b>Stan na 01.01.2013</b>            | <b>548</b>                   | <b>0</b>          | <b>548</b>                          |
| Utworzenie rezerwy w ciągu okresu    | 475                          | 0                 | 475                                 |
| Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu | (469)                        | 0                 | (469)                               |
| Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu   | 0                            | 0                 | 0                                   |
| Pozostała zmiana stanu rezerw        | 0                            | 0                 | 0                                   |
| Rozwiązanie rezerwy w ciągu roku     | (73)                         | 0                 | (73)                                |
| <b>Stan na 31.12.2013</b>            | <b>481</b>                   | <b>0</b>          | <b>481</b>                          |
| Krótkoterminowe                      | 481                          | 0                 | 481                                 |

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

Wraz z likwidacją spółki zależnej rozwiązano rezerwę w kwocie 1.730 tys. zł prezentowaną wcześniej jako pomniejszenie wartości udziałów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

## 23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

|                                      | Świadczenia<br>emerytalne | Ekwiwalent<br>urlopowy | Razem        |
|--------------------------------------|---------------------------|------------------------|--------------|
| <b>Stan na 01.01.2014</b>            | <b>825</b>                | <b>919</b>             | <b>1 744</b> |
| Utworzenie rezerwy w ciągu okresu    | 74                        | 595                    | 669          |
| Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu | 0                         | (191)                  | (191)        |
| Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu   | 0                         | 0                      | 0            |
| <b>Stan na 31.12.2014</b>            | <b>899</b>                | <b>1 323</b>           | <b>2 222</b> |
| Krótkoterminowe                      | 20                        | 1 323                  | 1 343        |
| Długoterminowe                       | 879                       | 0                      | 879          |
| <b>Stan na 01.01.2013</b>            | <b>895</b>                | <b>545</b>             | <b>1 440</b> |
| Utworzenie rezerwy w ciągu okresu    | 825                       | 919                    | 1 744        |
| Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu | 0                         | 0                      | 0            |
| Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu   | (895)                     | (545)                  | (1 440)      |
| <b>Stan na 31.12.2013</b>            | <b>825</b>                | <b>919</b>             | <b>1 744</b> |
| Krótkoterminowe                      | 0                         | 919                    | 919          |
| Długoterminowe                       | 825                       | 0                      | 825          |

Wysokość rezerwy na odprawy emerytalne została ustalona przez Spółkę w oparciu o raport aktuariusza. Podstawowe założenie aktuariusza dotyczy ustalenia wypadkowej stopy dyskontowej na poziomie 2,3% (w 2013 roku przyjęto 4%). Do wyliczenia tej stopy przyjęto nominalny wzrost płac na poziomie 3% rocznie (w 2013 roku przyjęto 2,5%).

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

## 24. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA

Na zobowiązania handlowe składają się:

|  | 31.12.2014    | 31.12.2013    |
|--|---------------|---------------|
| Zobowiązania handlowe                              | 59 717        | 76 311        |
| w tym zobowiązania wobec jednostek zależnych       | 0             | 10 266        |
| w tym zobowiązania wobec jednostek stowarzyszonych | 0             | 0             |
| Zaliczki na dostawy                                | 0             | 0             |
| <b>Razem</b>                                       | <b>59 717</b> | <b>76 311</b> |
| Krótkoterminowe                                    | 59 717        | 76 311        |

Inne zobowiązania składają się z następujących pozycji:

|   | 31.12.2014   | 31.12.2013    |
|---|--------------|---------------|
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 1 518        | 7 268         |
| Zobowiązania z tytułu dywidend                                      | 13           | 13            |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                   | 1 750        | 1 446         |
| Kaucje  | 152          | 309           |
| Rozrachunki z pracownikami  | 9            | 25            |
| Rozliczenia z Izbami Celnymi  | 527          | 292           |
| Rozliczenia z PARP  | 0            | 0             |
| Inne  | 1 409        | 1 689         |
| <b>Razem</b>  | <b>5 378</b> | <b>11 042</b> |
| Krótkoterminowe   | 5 286        | 10 973        |
| Długoterminowe  | 92           | 69            |

Dla poszczególnych grup kontrahentów występują następujące terminy płatności zobowiązań:

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

## 25. KREDYTY I POŻYCZKI

W dniu 26 czerwca 2014 roku Bank Millennium SA udzielił Spółce PEKAES SA kredytu inwestycyjnego na okres pięciu lat w wysokości 39.600 tys. zł w celu refinansowania zakupu udziałów w spółkach Chemikals Sp. z o.o. i Spedycja Polska-Spedcont Sp. z o.o.

Powyższy kredyt jest oprocentowany według stopy bazowej WIBOR 3M plus marża 1 p.p.

Na dzień 31.12.2014 roku Grupa Kapitałowa PEKAES posiada zobowiązania z powyższego tytułu w kwocie 35.640 tys. zł, z tego w terminie wymagalności:

- powyżej 1 roku do 5 lat - 27.720 tys. zł
- poniżej 1 roku - 7.920 tys. zł.

## 26. LEASING OPERACYJNY

Poniesione w 2014 r. opłaty leasingowe w wysokości 1.985 tys. zł (1.718 tys. zł w 2013 r.) dotyczące leasingu operacyjnego środków trwałych ujęto w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycjach: „Koszt własny sprzedaży, Koszt sprzedaży i marketingu i Koszty ogólnego zarządu”.

Na podstawie leasingu operacyjnego Spółka użytkuje wózki widłowe. Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu niepodlegających rozwiązaniu (nieodwoływalnych) umów leasingu operacyjnego wynoszą:

|   | <u>31.12.2014</u> | <u>31.12.2013</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego, wymagalne w ciągu: |                   |                   |
| 1 roku  | 146               | 308               |
| od 1 roku do 5 lat  | 65                | 299               |
| powyżej 5 lat   | 0                 | 0                 |
| <b>Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego razem</b>        | <b><u>211</u></b> | <b><u>607</u></b> |

Ponadto Spółka zawarła umowy na wynajem nieruchomości w celu prowadzenia działalności operacyjnych. Roczny koszt wynajmu powierzchni magazynowych i biurowych w 2014 roku wyniósł 8.735 tys. zł. (w 2013 roku wartość ta wynosiła 5.934 tys. zł). Znaczna część umów została zawarta na czas nieokreślony, pozostałe zostały zawarte na czas określony, przeciętnie na okres 4-5 lat. Zobowiązania z tego tytułu będą wynosiły:

- do 1 roku – 8.733 tys. zł,
- powyżej 1 roku – 34.930 tys. zł.

## 27. RACHUNKOWOŚĆ LEASINGODAWCY

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

Przychody z tytułu leasingu budynków i budowli oraz inne przychody związane z wynajmem w 2014 roku wyniosły 5.030 tys. zł i zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody netto ze sprzedaży usług”, (w 2013 roku wartość ta wynosiła 5.274 tys. zł.).

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

## 28. PRZYCHODY OPERACYJNE

|   | 2014           | 2013           |
|---|----------------|----------------|
| Usługi spedycji lądowej                             | 441 915        | 405 235        |
| Usługi logistyczne                                  | 19 394         | 16 996         |
| Usługi spedycji morskiej i lotniczej                | 23 535         | 17 766         |
| Sprzedaż biletów promowych                          | 27 874         | 27 415         |
| Leasing nieruchomości inwestycyjnych                | 5 030          | 5 274          |
| Sprzedaż pozostałych usług                          | 18 940         | 7 225          |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów         | 115 189        | 68 925         |
| <b>Przychody ze sprzedaży razem</b>                 | <b>651 877</b> | <b>548 836</b> |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych      | 78             | 0              |
| Zmniejszenie odpisów na niefinansowy majątek trwały | 79             | 213            |
| Wycena nieruchomości inwestycyjnych                 | 305            | 1 423          |
| Przychody z likwidacji spółki zależnej              | 615            | 0              |
| Zwrot odszkodowań                                   | 104            | 416            |
| Zwrot podatków i opłat                              | 0              | 21             |
| Inne  | 1 100          | 1 155          |
| <b>Inne pozostałe przychody operacyjne razem</b>    | <b>2 281</b>   | <b>3 228</b>   |
| <b>Przychody operacyjne razem</b>                   | <b>654 158</b> | <b>552 064</b> |

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

## 29. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

|  | 2014           | 2013           |
|--|----------------|----------------|
| Amortyzacja, w tym                             | 6 537          | 7 477          |
| - wartości niematerialne i prawne              | 656            | 896            |
| - rzeczowe aktywa trwałe                       | 5 881          | 6 581          |
| Zużycie materiałów i energii                   | 22 711         | 12 629         |
| Usługi obce                                    | 443 586        | 404 431        |
| Podatki i opłaty                               | 2 645          | 2 787          |
| Koszty świadczeń pracowniczych                 | 49 897         | 43 712         |
| Pozostałe koszty rodzajowe                     | 1 907          | 2 118          |
| <b>Koszty według rodzaju ogółem</b>            | <b>527 283</b> | <b>473 154</b> |
| Zmiana stanu zapasów produktów                 | 0              | 0              |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)             | (10 570)       | (8 633)        |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)      | (21 437)       | (21 990)       |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b> | <b>495 276</b> | <b>442 531</b> |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów       | 112 508        | 66 479         |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                  | <b>607 784</b> | <b>509 010</b> |

Spółka PEKAES SA współpracuje z wieloma dostawcami w kraju i zagranicą. Obroty z dostawcami z reguły nie przekraczają 10% ogółu kosztów z wyjątkiem współpracy z dostawcą paliwa Orlen PetroCentrum sp. z o.o.

### 30. WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

|   | <b>2014</b>   | <b>2013</b>   |
|---|---------------|---------------|
| Wynagrodzenia   | 40 272        | 35 436        |
| Koszty ubezpieczeń społecznych                              | 7 426         | 6 552         |
| Zmiana rezerwy na niewykorzystane i zaległe urlopy          | 404           | 375           |
| Zmiana rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne | 74            | (70)          |
| Inne świadczenia pracownicze oraz diety kierowców           | 1 721         | 1 419         |
| <b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>                 | <b>49 897</b> | <b>43 712</b> |
| <b>Przeciętne zatrudnienie</b>                              |               |               |
| stanowiska robotnicze                                       | 252           | 221           |
| stanowiska nierobotnicze                                    | 514           | 471           |
| <b>Razem przeciętne zatrudnienie</b>                        | <b>766</b>    | <b>692</b>    |

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

### 31. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

|  | <b>2014</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0            | 403          |
| Podatek od nieruchomości                         | 1 402        | 1 603        |
| Wycena nieruchomości                             | 0            | 0            |
| Koszty sądowe                                    | 184          | 294          |
| Likwidacja majątku trwałego i obrotowego         | 2            | 0            |
| Pozostałe  | 485          | 804          |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>        | <b>2 073</b> | <b>3 104</b> |

### 32. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

|  | <b>2014</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|
| Przychody z tytułu odsetek   | 2 228        | 2 533        |
| Dywidendy i udziały w zyskach  | 0            | 647          |
| Aktualizacja wartości aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy | 0            | 1            |
| Zysk ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych  | 0            | 936          |
| Przychody z tytułu różnic kursowych netto  | 131          | 164          |
| Inne przychody finansowe   | 0            | 34           |
| <b>Przychody finansowe ogółem</b>  | <b>2 359</b> | <b>4 315</b> |
| Koszty finansowe z tytułu odsetek  | (856)        | (176)        |
| Aktualizacja wartości aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy | (35)         | 0            |
| Inne koszty finansowe  | (15)         | (9)          |
| <b>Koszty finansowe ogółem</b>   | <b>(906)</b> | <b>(185)</b> |

### 33. PODATKI

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

|  | 2014         | 2013     |
|--|--------------|----------|
| Podatek bieżący                                    | 0            | 0        |
| Podatek odroczony                                  | 3 464        | 0        |
| <b>Podatek dochodowy w sprawozdaniu finansowym</b> | <b>3 464</b> | <b>0</b> |

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej:

|   | 2014         | 2013     |
|---|--------------|----------|
| Zysk/strata brutto  | 13 747       | 13 457   |
| Podatek wyliczony według stawki krajowej  | (2 612)      | (2 557)  |
| Przychody nie podlegające opodatkowaniu   | 164          | 123      |
| Koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu   | 464          | (199)    |
| Straty podatkowe, od których wcześniej nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego        | 4 191        | 839      |
| Wykorzystanie strat z lat ubiegłych, od których nierozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 257        | 1 794    |
| Inne korekty  | 0            | 0        |
| <b>Obciążenie wyniku finansowego</b>  | <b>3 464</b> | <b>0</b> |

W latach 2014 i 2013 obowiązywała stawka podatku w wysokości 19%.

W 2014 roku Spółka wykorzystwała stratę podatkową z lat ubiegłych w wysokości 11.028 tys. zł. (w 2013 r wykorzystano stratę w wysokości 25.299 tys. zł)

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

**PEKAES SA**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2014 rok**  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji różnic przejściowych:

|   | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:</b>  | <b>6 254</b>      | <b>2 300</b>      |
| Odnoszone na wynik finansowy  | 6 254             | 2 300             |
| - odpisy aktualizujące wartość należności   | 618               | 0                 |
| - wycena instrumentów finansowych   | 6                 | 0                 |
| - niezapłacone odsetki  | 0                 | 0                 |
| - różnice kursowe niezrealizowane   | 75                | 17                |
| - rezerwy   | 569               | 895               |
| - niezapłacone wynagrodzenia  | 10                | 13                |
| - ZUS i podobne zobowiązania  | 739               | 511               |
| - straty z lat ubiegłych  | 4 191             | 839               |
| - inne koszty   | 46                | 25                |
| Odnoszone na kapitały   | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:</b>  | <b>13 103</b>     | <b>11 682</b>     |
| Odnoszone na wynik finansowy  | 10 441            | 9 951             |
| - odpisy aktualizujące papiery wartościowe  | 0                 | 0                 |
| - różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową niefinansowych aktywów trwałych                                       | 10 143            | 9 880             |
| - różnice kursowe niezrealizowane   | (33)              | (116)             |
| - odsetki   | 193               | 18                |
| - przychody ze sprzedaży  | 138               | 169               |
| Odnoszone na kapitały   | <b>2 662</b>      | <b>1 731</b>      |
| - różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości                           | 2 662             | 1 731             |
| <b>Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej-persaldo</b> | <b>6 849</b>      | <b>9 382</b>      |

W związku z analizą odzyskiwalności podatku dochodowego w roku 2014 Spółka rozpoznała dodatkowe aktywo w kwocie 4.191 tys. zł od strat podatkowych oraz 618 tys. zł od odpisów aktualizujących wartość należności.

Na dzień bilansowy Spółka nie utworzyła aktywów na podatek odroczonego w łącznej kwocie 4.549 tys. zł od strat podatkowych w wysokości 16.289 tys. zł oraz od odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości 7.655 tys. zł, uznając, że nie będzie miała możliwości odzyskania części należności oraz wykorzystania wszystkich strat podatkowych w przyszłości.

### **34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

Spółka posiada zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji ubezpieczeniowych wobec Izby Celnych z tytułu zobowiązań celnych oraz gwarancji wobec kontrahentów z tytułu zobowiązań pieniężnych i najmu. Wartość zobowiązań warunkowych na 31.12.2014 wyniosła 5.795 tys. zł.

Prawdopodobieństwo wypływu środków pieniężnych w celu uregulowania zobowiązań jest znikome.

Na dzień 31 grudnia 2014 nie zostały zawarte żadne umowy pomiędzy PEKAES SA a osobami zarządzającymi, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku złożenia rezygnacji bądź zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia PEKAES SA przez przejęcie.

Nie ma zobowiązań warunkowych wynikających ze spraw spornych.



### 35. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

Spółka posiada przyszłe zobowiązania umowne z tytułu leasingu operacyjnego (opisane w nocie 25).

### 36. BADANIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Badania sprawozdania finansowego PEKAES SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEKAES za rok 2014 i 2013 wraz z przeglądem półrocznym sprawozdania finansowego PEKAES SA i skonsolidowanego sprawozdania za pierwsze półrocze 2014 roku i 2013 roku dokonała Spółka PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-638 Warszawa) przy ul. Armii Ludowej 14, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 144 na podstawie umowy z dnia 30 czerwca 2014 r. (przeгляд) oraz z dnia 20 października 2014 r. (za rok 2014).

Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i normami zawodowymi oraz regulacjami Spółki, w dniu 8 października 2014 roku podjęła uchwałę w sprawie wyboru spółki „PricewaterhouseCoopers” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 144 („Biegły Rewident”), jako biegłego rewidenta uprawnionego do zbadania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEKAES za rok 2014.

PEKAES SA korzystał już wcześniej z usług Biegłego Rewidenta, który przeprowadzał badanie sprawozdania finansowego PEKAES SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEKAES SA za lata 2009-2013 wraz z przeglądem półrocznym w/w sprawozdań.

Wynagrodzenie netto za wykonane usługi za 2014 rok wynosi 147 tys. zł (w 2013 roku wynagrodzenie wynosiło 147 tys. zł).

### 37. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

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

Na dzień 31 grudnia 2014 r Spółka PEKAES SA posiada należność w kwocie 22.588 tys. zł od Spółki PEKAES NIERUCHOMOŚCI 2 Sp z o.o. z tytułu pożyczki udzielonej w 2013 roku.

W ciągu 2014 roku Spółka udzieliła pożyczki długoterminowej Spółce Chemikals Sp. z o.o. w kwocie 15.000 tys. zł (nota 15). Wartość niespłaconej pożyczki na dzień bilansowy wynosi 13.500 zł.

Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w 2014 i 2013 roku:

| Zarząd                | 2014 r.      | 2013 r.      |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Maciej Bachman        | 1 114        | 1 122        |
| Arkadiusz Filipowski  | 741          | 623          |
| Jarosław Sidorowicz   | 302          | 0            |
| <b>Łącznie</b>        | <b>2 157</b> | <b>1 745</b> |
| <b>Rada Nadzorcza</b> |              |              |
| Krzysztof Gerula      | 73           | 71           |
| Robert Sochacki       | 73           | 72           |
| Wojciech Stramski     | 73           | 44           |
| Jarosław Sroka        | 83           | 79           |
| Przemysław Schmidt    | 73           | 71           |
| Mariusz Nowak         | 73           | 71           |
| Łukasz Meissner       | 73           | 6            |
| Jacek Kiełczewski     | 0            | 18           |
| Krzysztof Rutkowski   | 0            | 59           |
| <b>Łącznie</b>        | <b>521</b>   | <b>491</b>   |

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Członkowie Zarządu PEKAES SA nie posiadają akcji Spółki PEKAES SA.

### 37.1. POZOSTAŁE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Z podmiotami powiązаныmi przeprowadzono następujące transakcje na warunkach rynkowych:

(a) Przychody ze sprzedaży towarów i usług

|                         | 2014         | 2013       |
|-------------------------|--------------|------------|
| Jednostki zależne       | 6 256        | 238        |
| Jednostki stowarzyszone | 0            | 52         |
|                         | <b>6 256</b> | <b>290</b> |

Transakcje z jednostkami zależnymi dotyczą przychodów związanych z usługami transportowymi, wynajmem gruntów i lokali pod bieżącą działalność, sprzedażą towarów i materiałów oraz pozostałymi usługami, głównie z tytułu obsługi administracyjno-księgowej.

(b) Zakupy towarów i usług

|                         | 2014         | 2013       |
|-------------------------|--------------|------------|
| Jednostki zależne       | 1 740        | 169        |
| Jednostki stowarzyszone | 0            | 0          |
|                         | <b>1 740</b> | <b>169</b> |

Transakcje z jednostkami zależnymi dotyczyły usług w zakresie wynajmu gruntów i budynków pod bieżącą działalność.

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

|  | 31.12.2014   | 31.12.2013 |
|--|--------------|------------|
| <b>Należności od podmiotów powiązanych</b> |              |            |
| Jednostki zależne                          | 1 721        | 21         |
| Jednostki stowarzyszone                    | 0            | 0          |
|  | <b>1 721</b> | <b>21</b>  |

**Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych**

|                         |          |               |
|-------------------------|----------|---------------|
| Jednostki zależne       | 0        | 10 355        |
| Jednostki stowarzyszone | 0        | 0             |
|                         | <b>0</b> | <b>10 355</b> |

(d) Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

|                                | 31.12.2014    | 31.12.2013    |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Stan na początek okresu</b> | <b>27 541</b> | <b>1 000</b>  |
| Udzielenie pożyczki            | 15 000        | 27 500        |
| Naliczenie odsetek             | 1 007         | 46            |
| Splata odsetek                 | (141)         | (5)           |
| Splata pożyczki                | (7 319)       | (1 000)       |
| Umorzenie pożyczki             | 0             | 0             |
| <b>Stan na koniec okresu</b>   | <b>36 088</b> | <b>27 541</b> |

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

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

### 38. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W Spółce nie podjęto decyzji o zaniechaniu żadnego rodzaju działalności.

### 39. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem i w okresie porównywalnym wystąpiły czynniki powodujące rozwodnienie zysku na akcję.

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

|  | 2014        | 2013        |
|--|-------------|-------------|
| Zysk netto za okres                                | 17 211      | 13 457      |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych | 30 521      | 30 521      |
| <b>Zysk na akcję</b>                               | <b>0,56</b> | <b>0,44</b> |

### 40. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 22 stycznia 2015 roku pomiędzy PEKAES SA, a LONTEX Sp. z o.o. S.k. została podpisana umowa sprzedaży prawa wieczystego użytkowania działki gruntu nr 70/7 o powierzchni 16.471 m<sup>2</sup>, położonej w Słubicach, przy ul. Transportowej wraz z prawem własności posadowionych na tym gruncie budynków i budowli za cenę 620 tys. zł.

W dniu 02 marca 2015 roku pomiędzy PEKAES SA, a FROST-THERMO KING Sp. z o.o. oraz EURO-HURT Sp. z o.o. zostały podpisane przedwstępne umowy sprzedaży prawa wieczystego użytkowania zabudowanej nieruchomości gruntowej o powierzchni ok. 24.740m<sup>2</sup>, położonej w Słubicach, przy ul. Transportowej za cenę 8.400 tys. zł. Realizacja transakcji sprzedaży powinna nastąpić w terminie do 31 lipca 2015 roku.

PEKAES SA  
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2014 rok  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało autoryzowane przez Zarząd PEKAES SA w dniu 17 marca 2015 roku.

---

Maciej Bachman  
Prezes Zarządu

---

Arkadiusz Filipowski  
Członek Zarządu

---

Mariola Wieczorek  
Główny Księgowy