

GRUPA KAPITAŁOWA PEKAES
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I PÓŁROCZE 2015

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH Z UWZGLĘDNIENIEM DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	6
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	7
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	9
3.1. INFORMACJA O STANDARDACH I INTERPRETACJACH WCHODZĄCYCH W ŻYCIE W 2015 ROKU.....	9
3.2. OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE JESZCZE NIE OBOWIĄDUJĄ I NIE ZOSTAŁY WCZEŚNIEJ ZASTOSOWANE PRZEZ GRUPĘ	9
3.3. JEDNOSTKI ZALEŻNE.....	13
3.4. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE.....	14
3.5. PRAWNE POŁĄCZENIA JEDNOSTEK POD WSPÓLNĄ KONTROLĄ	14
3.6. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE ORAZ TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI	14
3.7. TRANSAKCJE WYRAŻONE W WALUTACH OBCYCH.....	14
3.8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	15
3.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	15
3.10. PRAWA WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW ..	16
3.11. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH..	16
3.12. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	16
3.13. LEASING FINANSOWY.....	16
3.14. LEASING OPERACYJNY	17
3.15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	17
3.16. AKTYWA FINANSOWE	17
3.17. ZAPASY	18
3.18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	18
3.19. PODATKI DOCHODOWE	19
3.20. KAPITAŁY.....	20
3.21. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	20
3.22. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	21
3.23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE.....	21
3.24. UJMOWANIE PRZYCHODÓW	21
3.25. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	22
3.26. DOTACJE.....	22
4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY	22
5. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE	23
6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	24
6.1. RYZYKO WALUTOWE	24
6.2. RYZYKO ZMIANY WARTOŚCI GODZIWEJ LUB PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W WYNIKU ZMIAN STÓP PROCENTOWYCH	25
6.3. RYZYKO CENOWE	25
6.4. RYZYKO KREDYTOWE	25
6.5. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI.....	26
6.6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	26
7. SEGMENTY.....	27
8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	29
9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30
10. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	32
11. INSTRUMENTY FINANSOWE	33
12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	34
13. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	34
14. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	35

15. ZAPASY	35
16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	35
17. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE.....	37
18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	38
19. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ..	38
20. KAPITAŁY	38
21. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA.....	40
22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	40
23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA ..	41
24. KREDYTY I POŻYCZKI	41
25. DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	42
26. LEASING OPERACYJNY	42
27. RACHUNKOWOŚĆ LEASINGODAWCY	42
28. PRZYCHODY OPERACYJNE	43
29. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	43
30. WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ..	44
31. POZOSTAŁE KOSZTY	44
32. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	44
33. PODATKI.....	45
34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	46
35. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE.....	46
36. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	47
37. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	47
38. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	47
39. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	48

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE:

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	2
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	4
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	5
1. INFORMACJE OGÓLNE	6
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	6
3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	7
3.1. INFORMACJA O STANDARDACH I INTERPRETACJACH WCHODZĄCYCH W ŻYCIE W 2015 ROKU.....	7
3.2. OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE JESZCZE NIE OBOWIĄDUJĄ I NIE ZOSTAŁY WCZEŚNIEJ ZASTOSOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ	7
4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY W SPÓŁCE PEKAES SA.....	11
5. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE.....	11
6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	12
6.1. RYZYKO WALUTOWE	13
6.2. RYZYKO ZMIANY WARTOŚCI GODZIWEJ LUB PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W WYNIKU ZMIAN STÓP PROCENTOWYCH.....	13
6.3. RYZYKO CENOWE	13
6.4. RYZYKO KREDYTOWE	13
6.5. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI	14
6.6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	14
7. SEGMENTY.....	14
8. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	16
9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	17
10. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	18

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	Nota	stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014
Aktywa trwałe		243 012	260 647
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	8	1 562	1 562
Inne wartości niematerialne	8	1 894	2 319
Rzeczowe aktywa trwałe	9	192 317	196 665
Nieruchomości inwestycyjne	10	45 388	58 272
Należności długoterminowe	16	316	286
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	1 092	1 099
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	443	444
Aktywa obrotowe		206 975	192 687
Zapasy	15	2 713	1 504
Należności handlowe	16	96 037	90 910
Należności krótkoterminowe inne	16	7 663	11 472
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	17	51 390	14 966
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe - lokaty bankowe	17	3 905	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	45 267	73 835
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	19	26 945	9 063
Aktywa obrotowe oraz aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		233 920	201 750
Aktywa razem		476 932	462 397
P a s y w a	Nota	stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014
Kapitał własny	20	322 106	310 739
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		322 106	310 739
Kapitał podstawowy		30 521	30 521
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		67 723	67 723
Kapitał z aktualizacji wyceny		19 174	19 174
Kapitał rezerwy na wykup akcji własnych		3 403	3 403
Zyski zatrzymane		201 285	189 918
Zobowiązania długoterminowe		59 029	63 781
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	22	1 027	1 027
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	20 609	21 594
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	24	23 760	27 720
Długoterminowe zobowiązania finansowe	25	13 445	13 348
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	25	188	92
Zobowiązania krótkoterminowe		95 797	87 877
Rezerwy na zobowiązania	21	1 114	1 202
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	22	2 072	1 714
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	24	7 920	7 920
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	9	3 647	3 460
Zobowiązania handlowe	23	71 427	63 868
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		61	1 576
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	23	9 556	8 137
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	do 19	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe oraz zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		95 797	87 877
Zobowiązania i kapitały		476 932	462 397

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014
Działalność kontynuowana			
Przychody netto	28	346 159	358 453
Koszt własny sprzedaży	29	(317 571)	(331 726)
Zysk brutto ze sprzedaży		28 588	26 727
Pozostałe przychody	28	1 488	1 144
Koszty sprzedaży i marketingu	29	(5 340)	(5 542)
Koszty ogólnego zarządu	29	(14 285)	(13 393)
Pozostałe koszty	31	(1 421)	(1 019)
Zysk z działalności operacyjnej		9 030	7 917
Przychody finansowe	32	2 756	745
Koszty finansowe	32	(808)	(788)
Zysk przed opodatkowaniem		10 978	7 874
Podatek dochodowy	33	389	(258)
Zysk netto za okres obrotowy		11 367	7 616
Pozostałe całkowite dochody - pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego			
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego		0	0
Podatek odroczony		0	0
Inne całkowite dochody razem		0	0
Całkowite dochody za okres obrotowy		11 367	7 616
Zysk netto, z tego przypadający:		11 367	7 616
-akcjonariuszom podmiotu dominującego		11 367	7 616
-akcjonariuszom mniejszościowym		0	0
Całkowite dochody, z tego przypadające:		11 367	7 616
-akcjonariuszom podmiotu dominującego		11 367	7 616
-akcjonariuszom mniejszościowym		0	0
Zysk na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	38	0,37	0,25

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowany na wykup akcji własnych	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem
za okres 01.01.2014 - 30.06.2014								
Stan na 01.01.2014	30 521	67 723	15 943	3 403	169 454	287 044	0	287 044
Zysk netto za okres	0	0	0	0	7 616	7 616	0	7 616
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczone	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	7 616	7 616	0	7 616
transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.06.2014	30 521	67 723	15 943	3 403	177 070	294 660	0	294 660
za okres 01.01.2015 - 30.06.2015								
Stan na 01.01.2015	30 521	67 723	19 174	3 403	189 918	310 739	0	310 739
Zysk netto za okres	0	0	0	0	11 367	11 367	0	11 367
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczone	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	11 367	11 367	0	11 367
transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.06.2015	30 521	67 723	19 174	3 403	201 285	322 106	0	322 106

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH Z UWZGLĘDNIENIEM
DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ**

	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk przed opodatkowaniem	10 978	7 874
Korekty:	9 174	(324)
Amortyzacja	9 874	9 760
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Odsetki	215	628
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	52	(200)
Zysk/strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(383)	0
Zysk/strata z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	0	0
Zysk/strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(1 573)	70
Zmiana stanu należności	(7 000)	(11 720)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 938	866
Zmiana stanu rezerw	270	(20)
Zmiana stanu zapasów	(1 209)	272
Inne korekty	(10)	20
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	20 152	7 550
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(2 110)	(1 169)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 042	6 381
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	954	858
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	864	6 650
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	4 947	1
Wpływy z tytułu odsetek	521	0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	0
Inne wpływy	0	0
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(2 615)	(4 080)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(118)	(4)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(43 847)	(5 000)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(39 294)	(1 575)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	0	27 000
Inne wpływy finansowe	124	12
Spłaty kredytów i pożyczek	(4 446)	(5 938)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 949)	(2 170)
Nabycie akcji własnych	0	0
Inne wydatki finansowe	(27)	(10)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 298)	18 894
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(28 550)	23 700
Środki pieniężne na początek okresu	73 835	45 593
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	(18)	15
Środki pieniężne na koniec okresu	45 267	69 308
- w tym środki pieniężne wykazane w aktywach przeznaczonych do sprzedaży	0	0
- w tym środki pieniężne wykazane w działalności zaniechanej	0	0

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest kompleksowa obsługa rynku krajowego i zagranicznego w zakresie szeroko rozumianej spedycji, transportu i logistyki. Ponadto jednostka domonująca prowadzi działalność w zakresie sprzedaży detalicznej paliw i usług hotelowych. Czas trwania Jednostki dominującej jest nieograniczony.

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

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe dotyczy okresu od 01.01.2015 roku do 30.06.2015 roku, natomiast porównywalne dane finansowe dotyczą okresu od 01.01.2014 roku do 30.06.2014 roku, a w części bilansowej stanu na dzień 31.12.2014 roku.

Skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 30.06.2015 roku przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu	Maciej Bachman
Członek Zarządu	Arkadiusz Filipowski

Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 30.06.2015 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 Jednostki dominującej na dzień 30.06.2015 roku przedstawiał się następująco:

Wojciech Stramski
Robert Sochacki
Przemysław Schmidt

Uchwałą Nr 16/06/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PEKAES Spółka Akcyjna z dnia 16 czerwca 2015 roku zostało zatwierdzone sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PEKAES za 2014 rok oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEKAES za 2014 rok.

Jednostki Grupy Kapitałowej PEKAES podlegające konsolidacji na dzień 30.06.2015 roku prezentuje poniższa tabela:

SPÓŁKI ZALEŻNE			
Spedycja Polska "SPEDCONT" Sp. z o.o.	bezpośrednio 100,00 %	Łódź	spedycja międzynarodowa, magazynowanie towarów, sprzedaż, działalność agencji transportowych
CHEMIKALS Sp z o.o.	bezpośrednio 100,00 %	Braniewo	przeładunek towarów, magazynowanie i przechowywanie towarów, transport kolejowy towarów, produkcja ekogroszku
EUROCHEM Sp. z o.o.	pośrednio 100,00% (przez CHEMIKALS Sp. z o.o.)	Braniewo	przeładunek towarów, magazynowanie i przechowywanie towarów, transport kolejowy towarów
PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o.	bezpośrednio 100,00 %	Błonie	kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
PEKAES NIERUCHOMOŚCI 2 Sp. z o.o.	bezpośrednio 100,00 %	Błonie	kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o. Sp. K.	bezpośrednio 100,00 %	Błonie	kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
PEKAES PROMO Sp. z o.o.	bezpośrednio 100,00 %	Łódź	brak działalności operacyjnej na ten moment

Jednostki Grupy Kapitałowej PEKAES podlegające konsolidacji na dzień 30.06.2014 roku oraz na dzień 31.12.2014 roku prezentuje poniższa tabela:

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

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

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

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEKAES za okres 01.01.2015 – 30.06.2015 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego (zwanymi dalej MSSF).

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 25 sierpnia 2015 roku.

3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

3.1. INFORMACJA O STANDARDACH I INTERPRETACJACH WCHODZĄCYCH W ŻYCIE W 2015 ROKU

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2015 r.:

a) 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.

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

b) 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.

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

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

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

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

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

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

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

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

Grupa zastosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

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

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

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 r. i obowiązują 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.

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

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

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.

Grupa zastosuje powyższe poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia zmian do powyższych standardów na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

d) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

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

Grupa zastosuje MSSF 14 od 1 stycznia 2016 r. po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 14 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

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

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

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

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

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

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

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

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

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia zmian do powyższych standardów na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

g) 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 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.

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

Grupa zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2017 r.

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

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

h) 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 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmiany od 1 stycznia 2016 r.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia zmian do powyższych standardów na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

i) 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.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

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

j) 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.

Grupa zastosuje zmiany od 1 stycznia 2016 r.

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

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

k) 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.

Grupa zastosuje powyższe poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia poprawek do powyższych standardów na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

l) 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.

Grupa zastosuje powyższą zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

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

m) 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 sporządzenia 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.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2016 r.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia zmian do powyższych standardów na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

3.3. JEDNOSTKI ZALEŻNE

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

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

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

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

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

3.4. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

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

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

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

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

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

3.5. PRAWNE POŁĄCZENIA JEDNOSTEK POD WSPÓLNĄ KONTROLĄ

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

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

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

3.6. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE ORAZ TRANSAKcje Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI

Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi odnoszone są na kapitały.

3.7. TRANSAKcje WYRAŻONE W WALUTACH OBCYCH

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

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

3.8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(a) wartość firmy

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

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

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

(b) pozostałe wartości niematerialne

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

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

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

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

3.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

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

Gruntów nie amortyzuje się.

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

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

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

Budynki i budowle	10 - 32 lata
Środki transportu - samochody osobowe	4 lata
Środki transportu - wózki	5 - 7 lat
Maszyny i urządzenia - sprzęt IT	3 lata

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

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

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

3.10. PRAWA WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW

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

3.11. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

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

3.12. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

3.13. LEASING FINANSOWY

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

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

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

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

3.14. LEASING OPERACYJNY

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

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

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

3.15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

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

3.16. AKTYWA FINANSOWE

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

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

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

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

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

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

(b) Pożyczki i należności

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

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

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

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

(c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

(d) Aktywa dostępne do sprzedaży

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

3.17. ZAPASY

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

3.18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej. Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie oraz inne krótkoterminowe płynne lokaty o terminie zapadalności do trzech miesięcy lub krótszym.

Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych w ramach zobowiązań krótkoterminowych. Dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych kredyty w rachunku bieżącym płatne na żądanie, stanowiące integralną część zarządzania środkami pieniężnymi, prezentowane są łącznie ze środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami.

3.19. PODATKI DOCHODOWE

Podatek dochodowy od zysku lub straty za rok obrotowy obejmuje podatek dochodowy bieżący i odroczony. Podatek dochodowy ujmuje się w wyniku finansowym, z wyjątkiem kwot dotyczących pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym, w którym to przypadku podatek dochodowy wykazuje się w kapitale własnym. Bieżąca część podatku dochodowego to przewidywana kwota podatku od dochodu do opodatkowania za dany okres, obliczona na podstawie stawek podatkowych uchwalonych na dzień bilansowy, wraz z wszelkimi korektami podatku za lata poprzednie.

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

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

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

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

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

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

Główne pozycje wpływające na powstanie dodatnich różnic przejściowych to:

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

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

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

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

3.20. KAPITAŁY

Na kapitał własny składają się:

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

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

Na dzień 30.06.2015 i 31.12.2014 zyski o ograniczonej możliwości dystrybucji wynosiły 10.173 tys. zł.

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

3.21. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

(a) Program określonych składek

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

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

(b) Program określonych świadczeń

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

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

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

(c) Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

3.22. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Rezerwy na zobowiązania są tworzone wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i jest prawdopodobne, że w celu wywiązania się z niego nastąpi wypływ zasobów, a kwotę tego wypływu można wiarygodnie oszacować. Zawiązane uprzednio rezerwy 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).

3.23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE

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

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

3.24. UJMOWANIE PRZYCHODÓW

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

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

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi. Na koniec każdego miesiąca dokonuje się szacunku, jaka część kwoty wykonanych usług nie została jeszcze wyfakturowana. Ponadto, Grupa Kapitałowa PEKAES świadczy również usługi hotelarskie.

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

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

3.25. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy pożyczka czy należność traci na wartości, Grupa Kapitałowa PEKAES obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu i kontynuuje rozliczanie dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności, które utraciły wartość, ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

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

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

3.26. DOTACJE

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

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

4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY

W I półroczu 2015 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

Natomiast ze względów transparentności i odzwierciedlenia informacji istotnych dla Zarządu, Grupa PEKAES zdecydowała się na zmianę prezentacyjną segmentów operacyjnych. Główną działalnością Grupy jest segment operacyjny „Spedycja i logistyka”, pozostałe rodzaje działalności występują w Grupie jako wspierające i zostały połączone w jeden segment pod nazwą „Pozostała sprzedaż”.

Ponadto, w związku z tym, iż na koniec 2014 roku, w wyniku finalnej wyceny aktywów i zobowiązań jednostek zależnych nabytych w 2013 roku, dokonano podwyższenia wartości rzeczowych aktywów trwałych o 4.354 tys. zł oraz korekty amortyzacji środków trwałych za 2014 rok w kwocie 532 tys. zł, w danych porównywalnych za I półrocze 2014 roku dokonano niżej zaprezentowanych korekt w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Odpowiednie korekty danych porównywalnych wprowadzono również do sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, sprawozdania z przepływów pieniężnych, segmentów oraz dodatkowych not objaśniających.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Dane prezentowne w sprawozdaniu za I półrocze 2014 roku	Korekty	Dane porównywalne za I półrocze 2014 roku
Przychody netto	358 453	-	358 453
Koszt własny sprzedaży	(331 460)	(266)	(331 726)
Zysk brutto ze sprzedaży	26 993	(266)	26 727
Pozostałe przychody	1 144	-	1 144
Koszty sprzedaży i marketingu	(5 542)	-	(5 542)
Koszty ogólnego zarządu	(13 393)	-	(13 393)
Pozostałe koszty	(1 019)	-	(1 019)
Zysk z działalności operacyjnej	8 183	(266)	7 917
Przychody finansowe	745	-	745
Koszty finansowe	(788)	-	(788)
Zysk przed opodatkowaniem	8 140	(266)	7 874
Podatek dochodowy	(309)	51	(258)
Zysk netto za rok obrotowy	7 831	(215)	7 616
Inne całkowite dochody			
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego	-	-	-
Z wyceny inwestycji w nieruchomości	-	-	-
Podatek odroczone	-	-	-
Inne całkowite dochody razem	-	-	-
Całkowite dochody za okres	7 831	(215)	7 616
Zysk netto, z tego przypadający:	7 831	(215)	7 616
-akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 831	(215)	7 616
Całkowite dochody, z tego przypadające:	7 831	(215)	7 616
-akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 831	(215)	7 616
Zysk na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję	0,26	(0,01)	0,25

5. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

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

(a) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych

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

(b) Szacowana wartość godziwa gruntów oraz nieruchomości inwestycyjnych

Na dzień bilansowy Grupa, przy pomocy zewnętrznych ekspertów szacuje wartość godziwą gruntów i nieruchomości inwestycyjnych. Szacunki dokonywane są metodami porównawczymi oraz zdyskontowanych przepływów pieniężnych, wymagającymi przyjęcia określonych założeń, takich jak stopy dyskontowe, koszty konieczne do poniesienia w celu ukończenia inwestycji, wykorzystanie dostępnej do wynajmu powierzchni. Ostatnia wycena została wykonana na koniec 2014 roku.

(c) Szacowane rezerwy

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

(d) Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności

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

(e) Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

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

(f) Szacowanie wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

(g) Ujmowanie przychodów

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

6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

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

6.1. RYZYKO WALUTOWE

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

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

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

Grupa na dzień 30 czerwca 2015 r. posiada otwarte transakcje walutowe zabezpieczające ryzyko kursowe na kwotę 1.667 tys. EUR. Jeśli kurs walutowy byłby w I połowie 2015 roku niższy/wyższy o 1pp wynik finansowy Grupy byłby niższy/wyższy o 69 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupa posiadała otwarte transakcje walutowe na kwotę 2.155 tys. EUR, a wpływ na wynik przy niższym/wyższym kursie walutowym o 1pp byłby niższy/wyższy o 232 tys.).

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

Grupa Kapitałowa PEKAES posiada zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, oraz lokaty terminowe, których wartość uzależniona jest bezpośrednio od wysokości stóp procentowych. Analiza wpływu wielkości stóp procentowych na wielkość odsetek od środków pieniężnych przeprowadzana jest na dzień bilansowy. Z analizy dotyczącej zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wynika, iż jeśli stopa procentowa byłaby w pierwszej połowie 2015 roku niższa/wyższa o 1 p.p., wynik finansowy Grupy byłby niższy/wyższy 150 tys. zł. Analiza wrażliwości lokat na stopy procentowe w nocie 18.

6.3. RYZYKO CENOWE

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

6.4. RYZYKO KREDYTOWE

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

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

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

W Grupie Kapitałowej PEKAES funkcjonuje również kompleksowy system windykacji należności.

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

BZ WBK SA	A-	S&P
Bank PEKAO SA	A-	S&P
Raiffeisen Bank Polska SA (rating dla GRUPY RAIFFESEN)	BBB	S&P
Bank Millennium SA	BBB-	S&P
Alior Bank	BBB+	S&P

6.5. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

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

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

	30.06.2015	31.12.2014
aktywa obrotowe	206 975	192 687
zobowiązania krótkoterminowe	95 797	87 877
wskaźnik płynności I	2,16	2,19

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

	30.06.2015	31.12.2014
środki pieniężne	45 267	73 835
zobowiązania krótkoterminowe	95 797	87 877
wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,47	0,84

Dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych:

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	18 042	6 381
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(39 294)	(1 575)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 298)	18 894
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(28 550)	23 700

6.6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

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

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

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

	30.06.2015	31.12.2014
ogółem zadłużenie	31 680	35 640
kapitał własny	322 106	310 739
wskaźnik zadłużenia	0,10	0,11

7. SEGMENTY

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

W obszarze działalności Grupy Kapitałowej PEKAES wyróżniono następujące segmenty operacyjne:

- spedycja i logistyka,
- pozostała sprzedaż.

W ramach segmentu spedycja i logistyka ujęto przychody i koszty oraz aktywa i pasywa związane ze sprzedażą usług spedycyjnych, logistycznych oraz usług i towarów towarzyszących, zarówno na obszarze kraju, jak i zagranicą. W ramach sprzedawanych usług spedycyjnych Grupa Kapitałowa PEKAES korzysta z usług przewoźników zewnętrznych. Realizowane usługi spedycyjne obejmują kompleksową obsługę klientów w zakresie wysyłki towarów. Z kolei pełniąc funkcję operatora logistycznego Grupa Kapitałowa PEKAES odpowiada za gospodarkę magazynową oraz dystrybucję wyrobów i towarów różnych producentów i dostawców. Segment spedycja i logistyka obejmuje przede wszystkim obsługę klientów w zakresie wysyłki towarów drogą lądową, lotniczą, morską i kolejową, usługi agencji celnej, obsługi terminalowej, usługi logistyczne (w tym towarów masowych). W całości zaliczono do tego segmentu działalność prowadzoną przez Spedcont, Chemikals i Eurochem.

Segment działalności pozostałej obejmuje działalność związaną z nieruchomościami, sprzedażą paliw płynnych oraz inne przychody jak np. przychody z refakturowania usług, przychody z tytułu obsługi administracyjno – finansowej i kontrolingowej.

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 30 czerwca 2015 roku:

	Spedycja i logistyka	Pozostała sprzedaż	Razem za okres 01.01.2015 - 30.06.2015
Przychody segmentu	270 974	75 185	346 159
Koszty segmentu	(263 511)	(73 685)	(337 196)
Wynik segmentu	7 463	1 500	8 963
			stan na 30.06.2015
Rzeczowe aktywa trwałe	162 658	29 659	192 317
Długotrwałe rozliczenia międzyokresowe	1 092	-	1 092
Nieruchomości inwestycyjne	-	45 388	45 388
Zapasy	0	2 713	2 713
Należności z tytułu dostaw i usług	86 108	9 929	96 037
Aktywa segmentu	249 858	87 689	337 547
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	58 233	13 194	71 427
Pasywa segmentu	58 233	13 194	71 427

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 30 czerwca 2014 roku:

	Spedycja i logistyka	Pozostała sprzedaż	Razem za okres 01.01.2014 - 30.06.2014
Przychody segmentu	287 313	71 140	358 453
Koszty segmentu	(278 800)	(71 861)	(350 661)
Wynik segmentu	8 513	(721)	7 792
stan na 31.12.2014			
Rzeczowe aktywa trwałe	163 341	33 324	196 665
Długotrwałe rozliczenia międzyokresowe	1 099	-	1 099
Nieruchomości inwestycyjne	-	58 272	58 272
Zapasy	-	1 504	1 504
Należności z tytułu dostaw i usług	83 004	7 906	90 910
Aktywa segmentu	247 444	101 006	348 450
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	49 925	13 943	63 868
Pasywa segmentu	49 925	13 943	63 868

Uzgodnienie wyniku segmentów z zyskiem przed opodatkowaniem:

	od 01.01.2015 do 30.06.2015	od 01.01.2014 do 30.06.2014
Wynik segmentu	8 963	7 792
Pozostałe przychody operacyjne	1 488	1 144
Pozostałe koszty operacyjne	(1 421)	(1 019)
Przychody finansowe	2 756	745
Koszty finansowe	(808)	(788)
Zysk przed opodatkowaniem	10 978	7 874

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

	30.06.2015	31.12.2014
Aktywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	337 547	348 450
Niealokowane:		
Należności długoterminowe	316	286
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 562	1 562
Inne wartości niematerialne	1 894	2 319
Pozostałe aktywa długoterminowe	443	444
Krótkoterminowe aktywa finansowe	55 295	14 966
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45 267	73 835
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	7 663	11 472
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	26 945	9 063
Razem aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej	476 932	462 397

Pasywa segmentów sprawozdawczych są uzgadniane z łącznymi pasywami w następujący sposób:

	30.06.2015	31.12.2014
Pasywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	71 427	63 868
Niealokowane:		
Zobowiązania długoterminowe	59 029	63 781
Zobowiązania krótkoterminowe	24 370	24 009
Kapitały	322 106	310 739
Razem pasywa według sprawozdania z sytuacji finansowej	476 932	462 397

8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Poniżej zaprezentowano wartości niematerialne według stanu na 30 czerwca 2015 roku:

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na 01.01.2015	1 562	16 625	18 187
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	0	4	4
Likwidacja	0	0	0
Wartość brutto na 30.06.2015	1 562	16 629	18 191
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2015	0	(14 306)	(14 306)
Amortyzacja za okres bieżący	0	(429)	(429)
Odpis	0	0	0
Likwidacja	0	0	0
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 30.06.2015	0	(14 735)	(14 735)
Wartość netto na koniec okresu	1 562	1 894	3 456

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

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na 01.01.2014	1 562	14 514	16 076
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	0	2 111	2 111
Likwidacja	0	0	0
Wartość brutto na 31.12.2014	1 562	16 625	18 187
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2014	0	(13 716)	(13 716)
Amortyzacja za okres bieżący	0	(669)	(669)
Odpis	0	79	79
Likwidacja	0	0	0
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2014	0	(14 306)	(14 306)
Wartość netto na koniec okresu	1 562	2 319	3 881

Na dzień bilansowy wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

Wszystkie wartości niematerialne oprócz wartości firmy ujemowane przez Grupę mają określony okres użytkowania.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Grupa użytkuje całkowicie umorzone programy komputerowe o wartości brutto 11.730 tys. zł.

9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

	30.06.2015	31.12.2014
Środki trwałe	186 444	188 094
Środki trwałe w budowie	5 873	8 571
Razem	192 317	196 665

Poniżej zaprezentowano środki trwałe według stanu na 30 czerwca 2015 roku:

	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość brutto na 01.01.2015	37 444	190 148	24 302	20 797	7 649	280 340
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	0	2 013	2 567	280	196	5 056
Zwiększenia -leasing finansowy	0	0	0	3 518	0	3 518
Zmniejszenia -leasing finansowy	0	0	0	(397)	0	(397)
Wycena do wartości godziwej	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia – sprzedaż	0	0	(193)	(212)	(143)	(548)
Zmniejszenia – likwidacja	0	0	(1)	(39)	(22)	(62)
Wartość brutto na 30.06.2015	37 444	192 161	26 675	23 947	7 680	287 907
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2015	0	(66 296)	(14 277)	(6 905)	(4 768)	(92 246)
Amortyzacja za okres	0	(5 377)	(1 547)	(2 165)	(356)	(9 445)
Odpisy	0	0	0	0	0	0
Leasing finansowy - umorzenie	0	0	0	44	0	44
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży	0	0	49	59	21	129
Zmniejszenie z tytułu likwidacji	0	0	1	32	22	55
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 30.06.2015	0	(71 673)	(15 774)	(8 935)	(5 081)	(101 463)
Wartość netto na koniec okresu	37 444	120 488	10 901	15 012	2 599	186 444

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

	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość brutto na 01.01.2014	33 455	189 055	21 744	17 429	5 300	266 983
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	0	1 174	3 430	557	2 569	7 730
Zwiększenia -leasing finansowy	0	0	0	7 259	0	7 259
Zmniejszenia -leasing finansowy	0	0	0	(3 931)	0	(3 931)
Wycena do wartości godziwej	3 989	0	0	0	0	3 989
Zmniejszenia – sprzedaż	0	0	(4)	(441)	(119)	(564)
Zmniejszenia – likwidacja	0	(81)	(868)	(76)	(101)	(1 126)
Wartość brutto na 31.12.2014	37 444	190 148	24 302	20 797	7 649	280 340
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2014	0	(55 613)	(12 191)	(4 864)	(4 473)	(77 141)
Amortyzacja za okres	0	(10 747)	(2 975)	(4 701)	(451)	(18 874)
Odpisy	0	0	0	0	0	0
Leasing finansowy - umorzenie	0	0	17	2 226	0	2 243
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży	0	0	4	372	56	432
Zmniejszenie z tytułu likwidacji	0	64	868	62	100	1 094
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2014	0	(66 296)	(14 277)	(6 905)	(4 768)	(92 246)
Wartość netto na koniec okresu	37 444	123 852	10 025	13 892	2 881	188 094

Na dzień 30.06.2015 roku rzeczowe aktywa trwałe (zabudowane nieruchomości gruntowe położone w Błoniu, w Czechowicach oraz w gminie Braniewo) o łącznej wartości bilansowej 134.148 tys. zł stanowią zabezpieczenie zobowiązań Grupy PEKAES z tytułu kredytów bankowych. Majątek ten jest objęty hipoteką łączną do kwoty 92.400 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku stan środków trwałych w budowie oraz ich odpisów aktualizujących przedstawiają tabele poniżej:

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Wartość bilansowa na początek okresu	8 571	5 082
Nakłady inwestycyjne bieżącego okresu	5 880	13 330
Przeniesienie do środków trwałych	(8 574)	(7 730)
Przeniesienie do wartości niematerialnych	(4)	(2 111)
Wartość bilansowa na koniec okresu	5 873	8 571

	30.06.2015	31.12.2014
Wartość brutto środków trwałych w budowie	5 873	8 571
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	0	0
Środki trwałe w budowie razem	5 873	8 571

W I półroczu 2015 r. Grupa PEKAES nie tworzyła odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w budowie.

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 pomniejszoną o odroczony podatek dochodowy odniesiono do pozostałych całkowitych dochodów.

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

	30.06.2015	31.12.2014
Wartość brutto	1 284	1 284
Umorzenie	0	0
Wartość księgową netto	1 284	1 284

Wartość brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych, które nadal znajdują się w użyciu na dzień 30.06.2015 roku wynosi 38.466 tys. zł.

Na dzień 31.12.2014 roku wartość ta wynosiła 37.404 tys. zł.

Na dzień bilansowy w Grupie PEKAES występują zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Przedmiotem leasingu finansowego są samochody osobowe, wózki widłowe, sprzęt komputerowy oraz inne maszyny i urządzenia.

Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu na 30.06.2015 roku wynosi 15.918 tys. zł.

Na dzień 31.12.2014 roku wartość ta wynosiła 17.014 tys. zł .

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych	30.06.2015	31.12.2014
Struktura zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, wymagalna w ciągu:		
jednego roku	3 572	3 247
od 1 roku do 5 lat	12 346	12 249
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych razem	15 918	15 496

10. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Wartość bilansowa na początek okresu	58 272	73 609
Nabycie	5 618	72
Przeniesienie ze środków trwałych	0	0
Przeniesienie do pozostałych długoterminowych aktywów	0	0
Zmiana wartości godziwej odniesiona na pozostałe przychody operacyjne	0	305
Przeniesienie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	0
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(18 502)	(9 063)
Inne	0	(1)
Sprzedaż	0	(6 650)
Wartość bilansowa na koniec okresu	45 388	58 272

Nieruchomości gruntowe zabudowane oraz niezabudowane ostatni raz podlegały aktualizacji wyceny (przeszacowaniu) na dzień 31.12.2014 roku. 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 wyliczeń 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 odniesiono na wynik finansowy.

W związku z podpisaniem wiążących umów dotyczących sprzedaży zabudowanej nieruchomości gruntowej, położonej w Słubicach, na dzień 31.12.2014 roku dokonano przeniesienia aktywów o wartości 9.063 tys. zł z nieruchomości inwestycyjnych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

W dniu 8 maja 2015 roku Spółka dominująca PEKAES SA nabyła nieruchomość położoną w Poznaniu od Spółki ON ROAD TRUCK SERVICES SA za cenę 5.481 tys. zł netto zgodnie z umową z dnia 8 maja 2015 roku (akt notarialny z dnia 08.05.2015 r. Rep.A nr 2356/2015). Strony dokonały umownego potrącenia wierzytelności ON ROAD względem PEKAES w kwocie 5.050 tys. zł., które wynikały głównie z nieuregulowanej płatności za nieruchomość zakupioną od PEKAES SA oraz bieżących wymagalnych należności.

W dniu 22.01.2015 roku Grupa zawarła umowę sprzedaży na część nieruchomości położonych w Słubicach.

Na dzień bilansowy Grupa posiada aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży w kwocie 8.580 tys. zł.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	2 337	2 242
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych przynoszących przychody z tytułu opłat czynszowych	(651)	(659)
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie przynoszących przychodów z tytułu opłat czynszowych	(33)	(43)
Zysk z wynajmu nieruchomości	1 653	1 540

Nieruchomość położona w Błoniu przy ul. Modlińskiej o wartości bilansowej 14.949 tys. zł jest przedmiotem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego przez Bank Millennium spółce PEKAES SA. Majątek ten jest objęty hipoteką łączną do wartości 92.400 tys. zł.

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

11. INSTRUMENTY FINANSOWE

Aktywa

Dane na dzień 30.06.2015 r.

	Aktywa dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	51 390	0
Należności handlowe	0	0	96 037
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe - lokaty bankowe	0	0	3 905
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	45 267
	0	51 390	145 209

Dane na dzień 31.12.2014 r.

	Aktywa dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	14 966	0
Należności handlowe	0	0	90 910
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	73 835
	0	14 966	164 745

Wzrost w pozycji aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy na dzień 30.06.2015 roku w porównaniu do wartości na dzień 31.12.2014 roku wynika z zainwestowania środków pieniężnych w nowe fundusze inwestycyjne.

Pasywa

Dane na dzień 30.06.2015 r.

	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
Kredyty i pożyczki	0	31 680	31 680
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz PWUG	0	17 017	17 017
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania finansowe	0	71 502	71 502
Razem	0	120 199	120 199

Dane na dzień 31.12.2014 r.

	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
Kredyty i pożyczki	0	35 640	35 640
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz PWUG	0	16 595	16 595
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania finansowe	0	64 081	64 081
Razem	0	116 316	116 316

12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

W pierwszym półroczu 2015 roku oraz w 2014 roku w Grupie PEKAES nie występują inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

W latach wcześniejszych całość aktywów dotyczyła inwestycji w spółkę Spedycja Polska SPEDCONT Sp. z o.o. W grudniu 2013 roku w wyniku nabycia pozostałych udziałów spółki Spedcont Sp. z o.o. przez spółkę Pekaes SA, nastąpiła zmiana statusu spółki z jednostki stowarzyszonej, konsolidowanej metodą praw własności na jednostkę zależną, konsolidowaną metodą pełną.

13. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	30.06.2015	31.12.2014
Udziały i akcje netto w pozostałych jednostkach		
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Udziały brutto	221	221
Odpisy aktualizacyjne	(221)	(221)
Udziały netto	0	0

Aktywa te nie są przedmiotem zastawu.

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

14. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują prawa wieczystego użytkowania gruntów nabyte odpłatnie, które Grupa traktuje jako leasing i wykazuje w wartości faktycznie poniesionych opłat, które rozlicza w czasie. Koszt rozliczenia powyższych aktywów w I półroczu 2015 roku oraz w I półroczu 2014 roku wyniósł 16 tys. zł.

Prezentowane jako długoterminowe rozliczenia międzyokresowe prawo użytkowania wieczystego gruntu, położonego w Błoniu przy ul. Modlińskiej o wartości bilansowej 440 tys. zł jest przedmiotem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego przez Bank Millennium spółce PEKAES SA. Majątek ten jest objęty hipoteką łączną do wartości 92.400 tys. zł.

15. ZAPASY

	30.06.2015	31.12.2014
Produkty gotowe	1 182	144
Materiały	1 055	680
Towary	476	680
Zaliczki na dostawy	0	0
Zapasy ogółem	2 713	1 504

Wartość zapasów ujęta jako koszt w I półroczu 2015 roku wyniosła 58.255 tys. zł, a w I półroczu 2014 roku 55.267 tys. zł. Zmiana wynika ze zwiększonych obrotów w sprzedaży towarów i materiałów.

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

Grupa w I półroczu 2015 roku oraz w 2014 roku nie tworzyła odpisów aktualizujących na zapasy.

16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności handlowe i pozostałe należności składają się z następujących pozycji:

	30.06.2015	31.12.2014
Należności handlowe brutto	98 557	92 379
Odpisy aktualizujące wartość należności	(2 520)	(1 469)
Należności handlowe netto	96 037	90 910
długoterminowe	0	0
krótkoterminowe	96 037	90 910
Pozostałe należności brutto	17 903	22 721
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	4 448	3 606
Inne	4 330	8 963
Dochodzone na drodze sądowej	9 125	10 152
Odpisy aktualizujące wartość należności	(9 924)	(10 963)
Pozostałe należności netto	7 979	11 758
długoterminowe	316	286
krótkoterminowe	7 663	11 472

Poniżej przedstawiona jest zmiana stanu odpisów na należności:

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Stan odpisu na początek okresu	12 432	14 623
ujęcie odpisu	1 775	2 152
rozwiązanie odpisu	(579)	(1 379)
wykorzystanie odpisu	(1 184)	(2 964)
Stan odpisu na koniec okresu	12 444	12 432

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

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

Okres spłaty należności związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi:

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

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

	30.06.2015	31.12.2014
Należności nieprzeterminowane	81 289	70 061
Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości		
- do 1 miesiąca	12 395	17 226
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 342	3 602
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	1	8
- od 6 miesięcy do 1 roku	3	7
- powyżej roku	7	6
Razem	14 748	20 849
Należności przeterminowane, które utraciły wartość		
- do 1 miesiąca	64	454
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 300	288
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	786	445
- od 6 miesięcy do 1 roku	363	46
- powyżej roku	7	236
Odpis aktualizujący należności przeterminowane	(2 520)	(1 469)
Razem	0	0
Należności handlowe netto	96 037	90 910

W Grupie PEKAES odpisy aktualizujące na należności przeterminowane są tworzone po upływie 180 dni od terminu płatności.

Należności handlowe w podziale na waluty zawiera tabela poniżej:

	30.06.2015	31.12.2014
W walucie polskiej	84 749	76 994
W walutach obcych wycenione w złotych	11 288	13 916
W walucie polskiej razem	96 037	90 910

17. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych		
Stan na początek okresu	14 966	10 002
Zwiększenia	41 424	5 000
zakup	39 989	5 000
zmiana wartości godziwej	1 435	0
Zmniejszenia	(5 000)	(36)
sprzedaż	(5 000)	(1)
zmiana wartości godziwej	0	(35)
Stan na koniec okresu	51 390	14 966
Transakcje forward i lokaty krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia	3 905	0
założenie lokaty	3 900	0
zmiana wartości godziwej	5	0
Zmniejszenia	0	0
sprzedaż	0	0
zmiana wartości godziwej	0	0
Stan na koniec okresu	3 905	0

Wartość godziwa wszystkich kapitałowych papierów wartościowych opiera się na ich aktualnych publikowanych cenach zakupu. Wycena transakcji forward dokonywana jest przez bank, z którym zawarta została dana transakcja. Na dzień bilansowy wartość lokat krótkoterminowych zawartych na okres powyżej 3 miesięcy do 1 roku powiększona jest o kwotę należnych odsetek. Zmiana wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy prezentowana jest w pozycji „przychody/koszty finansowe” sprawozdania z całkowitych dochodów.

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

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, przedstawiono w rachunku przepływów pieniężnych w części dotyczącej działalności inwestycyjnej. Aktywa są narażone na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych z tytułu zmiany stóp procentowych.

Średnia rentowność inwestycji w papiery wartościowe wyniosła 1,69%.

Grupa Kapitałowa PEKAES lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe lokaty bankowe, których termin zapadalności kształtuje się od 91 dni do 124 dni. Średnia efektywna stopa procentowa tych lokat na koniec I półrocza 2015 roku wynosi 2,25%. Środki pieniężne w wysokości 3.900 tys. zł, oprocentowane stałą stopą procentową są narażone na ryzyko zmiany wartości godziwej z tytułu zmiany stóp procentowych. Jeśli stopa procentowa byłaby w I półroczu 2015 roku niższa/wyższa o 1pp, wynik finansowy Grupy PEKAES byłby niższy/wyższy o 39 tys. zł.

Na dzień bilansowy Grupa PEKAES posiada otwarte transakcje walutowe typu forward zabezpieczające kwotę 1.667 tys. EUR, których wycena w kwocie 75 tys. zł prezentowana jest w krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych. Jeśli stopa procentowa byłaby w 2015 roku niższa/wyższa o 1 pp, wynik finansowy Grupy PEKAES byłby niższy/wyższy o 69 tys. zł.

18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	30.06.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	11 530	13 602
Lokaty bankowe	33 014	59 816
Inne środki pieniężne	723	417
Środki pieniężne razem	45 267	73 835

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

Grupa Kapitałowa PEKAES lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe lokaty bankowe, których termin zapadalności kształtuje się od 1 dnia do 90 dni. Średnia efektywna stawka procentowa tych lokat na koniec I półrocza 2015 roku wynosi 1,64% (w I półroczu 2014 r. 2,24%). Środki pieniężne w wysokości 33.014 tys. zł, oprocentowane stałą stopą procentową są narażone na ryzyko zmiany wartości godziwej z tytułu zmiany stóp procentowych. Jeśli stopa procentowa byłaby w I półroczu 2015 roku niższa/wyższa o 1pp, wynik finansowy Grupy PEKAES byłby niższy/wyższy o 234 tys. zł.

19. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

W związku z podpisaniem przedwstępnych umów dotyczących sprzedaży aktywów trwałych, na dzień bilansowy 30.06.2015 roku Grupa PEKAES jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży zaprezentowała:

- zabudowane nieruchomości gruntowe, położone w Słubicach, przy ul. Transportowej o wartości 8.580 tys. zł,
- zabudowane nieruchomości gruntowe, położone w Pruszczu Gdańskim, przy ul. Zastawnej o wartości 12.884 tys. zł,
- zabudowane nieruchomości gruntowe, położone w Poznaniu, przy ul. Obodrzyckiej o wartości 5.481 tys. zł.

Realizacja transakcji sprzedaży planowana jest na II półrocze 2015 roku.

20. KAPITAŁY

Kapitał podstawowy (w zł)

	30.06.2015	31.12.2014
Liczba akcji	30 520 870	30 520 870
Wartość nominalna akcji (PLN/akcję)	1	1
Kapitał podstawowy	30 520 870	30 520 870

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

Kapitał akcyjny PEKAES SA według stanu na dzień 30.06.2015 roku wynosi 30.520.870,00 zł (nie w tysiącach), na który składa się 30.520.870 akcji zwykłych na okaziciela, równych w prawach, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Wartość kapitału podstawowego w sprawozdaniu odpowiada wartości kapitału zarejestrowanego.

Struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 30.06.2015 roku przedstawia się następująco:

	sztuk akcji (wszystkie akcje spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela)	(%) udział akcji w kapitale zakładowym	Ilość głosów	(%) udział liczby głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa	17 308 547	56,71%	17 308 547	56,71%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	4 484 805	14,69%	4 484 805	14,69%
PEK II	1 923 606	6,30%	1 923 606	6,30%
Bank Gospodarstwa Krajoowego	1 132 363	3,71%	1 132 363	3,71%
Pozostali	5 671 549	18,59%	5 671 549	18,59%
Kapitał zakładowy Jednostki dominującej	30 520 870	100,00%	30 520 870	100,00%

Powyższy stan akcjonariatu zaprezentowany został na podstawie wykazu akcjonariuszy na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu PEKAES SA w dniu 16 czerwca 2015 roku oraz w oparciu o otrzymane informacje do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GRUPY PEKAES.

W dniu 25 czerwca 2015 roku Grupa PEKAES powzięła informację od PEK Holdings, że w wyniku wykonania umowy wniesienia wkładu z dnia 18 czerwca 2015 roku, zawartej z PEK II SCSp z siedzibą pod adresem 15, rue Edward Steichen, L-2540, Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, w dniu 22 czerwca 2015 roku w transakcji poza rynkiem regulowanym PEK Holdings zbyła 1.923.606 akcji w kapitale zakładowym Spółki PEKAES SA, stanowiących 6,3026% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do 6,3026% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, na rzecz PEK II. Przed rozliczeniem transakcji PEK Holdings posiadała samodzielnie 1.923.606 akcji Spółki stanowiących 6,3026% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do 6,3026% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po rozliczeniu transakcji PEK Holdings nie posiada akcji Spółki.

Po rozliczeniu Transakcji PEK II posiada samodzielnie 1.923.606 akcji Spółki stanowiących 6,30% kapitału zakładowego Spółki i daje prawo do 6,30% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PEKAES SA z dnia 21 listopada 2011 roku utworzono kapitał rezerwowý 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 rezerwowý 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.

21. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	Rezerwa na procesy sądowe	Rezerwa z innego tytułu	Rezerwy na zobowiązania razem
Stan na 01.01.2015	284	918	1 202
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(19)	0	(19)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(69)	0	(69)
Pozostałe zmiany	0	0	0
Stan na 30.06.2015	196	918	1 114
Krótkoterminowe	196	918	1 114
Długoterminowe	0	0	0
Stan na 01.01.2014	2 578	669	3 247
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	0	717	717
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(221)	(468)	(689)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(2 073)	0	(2 073)
Pozostałe zmiany	0	0	0
Stan na 31.12.2014	284	918	1 202
Krótkoterminowe	284	918	1 202
Długoterminowe	0	0	0

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

Utworzenie rezerwy odnoszone jest do sprawozdania z całkowitych dochodów w pozycji „Pozostałe koszty”, a jej rozwiązanie do pozycji „Pozostałe przychody”.

22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Świadczenia emerytalne	Ekwiwalent urlopowy	Razem
Stan na 01.01.2015	1 055	1 686	2 741
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	0	525	525
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	(167)	(167)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0
Stan na 30.06.2015	1 055	2 044	3 099
Krótkoterminowe	28	2 044	2 072
Długoterminowe	1 027	0	1 027
Stan na 01.01.2014	2 067	1 162	3 229
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	218	765	983
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(536)	(241)	(777)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(694)	0	(694)
Stan na 31.12.2014	1 055	1 686	2 741
Krótkoterminowe	28	1 686	1 714
Długoterminowe	1 027	0	1 027

Rezerwa emerytalna została skalkulowana na dzień 31.12.2014 roku w oparciu o raport aktuarialisty. Podstawowe założenie aktuarialisty dotyczy ustalenia wypadkowej stopy dyskontowej na poziomie 2,3%. Do wyliczenia tej stopy przyjęto nominalny wzrost płac na poziomie 3% rocznie.

W I półroczu 2015 roku nie nastąpiły zmiany mogące w istotny sposób wpłynąć na saldo rezerwy na dzień 30.06.2015 roku.

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

23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA

Na zobowiązania handlowe składają się:

	30.06.2015	31.12.2014
Zobowiązania handlowe	71 427	63 868
Zaliczki na dostawy	0	0
Razem	71 427	63 868
Krótkoterminowe	71 427	63 868

Dla poszczególnych grup kontrahentów występują następujące terminy płatności zobowiązań:

- przewoźnicy polscy - zgodnie z umową od 30 dni do 45 dni,
- kontrahenci zagraniczni - zgodnie z umową 30 dni,
- pozostali kontrahenci - zgodnie z terminem płatności z faktury od 7 dni do 30 dni.

Inne zobowiązania krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

	30.06.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 476	2 185
Zobowiązania z tytułu dywidend	13	13
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 715	2 109
Kaucje	56	61
Rozrachunki z pracownikami	9	9
Rozliczenia z Izbami Celnymi	909	1 581
Inne	3 378	2 179
	9 556	8 137

24. KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 30.06.2015 roku Grupa Kapitałowa PEKAES posiada zobowiązania w kwocie 31.680 tys. zł z tytułu kredytu inwestycyjnego, udzielonego przez Bank Millennium SA spółce PEKAES SA w dniu 26 czerwca 2014 roku w celu refinansowania zakupu udziałów w spółkach Chemikals Sp. z o.o. i Spedycja Polska-Spedcont Sp. z o.o. , z tego w terminie wymagalności:

- poniżej 1 roku – 7.920 tys. zł
- powyżej 1 roku do 5 lat – 23.760 tys. zł.

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

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

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

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

25. DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Na dzień 30.06.2015 roku na długoterminowe zobowiązania finansowe składają się: zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów na kwotę 1.099 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego na kwotę 12.346 tys. zł.

Na inne zobowiązania finansowe w wysokości 188 tys. zł składają się kaucje długoterminowe.

Na dzień 31.12.2014 roku na długoterminowe zobowiązania finansowe składały się: zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów na kwotę 1.099 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego na kwotę 12.249 tys. zł.

Na inne zobowiązania finansowe w wysokości 92 tys. zł składały się kaucje długoterminowe.

26. LEASING OPERACYJNY

W I półroczu 2015 roku opłaty leasingowe w wysokości 844 tys. zł dotyczące leasingu operacyjnego środków trwałych ujęto w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycjach: koszt własny sprzedaży, koszt sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu.

Analogiczne koszty w I półroczu 2014 roku wyniosły 1.026 tys. zł.

	30.06.2015	31.12.2014
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego, wymagalne w ciągu:		
1 roku	25	146
od 1 roku do 5 lat	3	64
powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego razem	28	210

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

Ponadto Grupa PEKAES zawarła umowy na wynajem nieruchomości w celu prowadzenia działalności operacyjnych. Koszt wynajmu powierzchni magazynowych i biurowych w I półroczu 2015 roku wyniósł 4.286 tys. zł, a w I półroczu 2014 roku 5.123 tys. zł.

Znaczna część umów została zawarta na czas nieokreślony. Pozostałe umowy zostały zawarte na czas określony, przeciętnie na okres 3-5 lat. Wyjątek stanowi dzierżawa infrastruktury kolejowej, która zawarta jest do 2032 roku.

Zobowiązanie z tego tytułu będzie wynosiło:

- do 1 roku – 8.572 tys. zł,
- powyżej 1 roku – 36.775 tys. zł.

27. RACHUNKOWOŚĆ LEASINGODAWCY

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

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

Przychody z tytułu leasingu budynków i budowli w I półroczu 2015 roku wyniosły 2.337 tys. zł i zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody netto ze sprzedaży usług.

Analogiczne przychody w I półroczu 2014 roku wyniosły 2.242 tys. zł

28. PRZYCHODY OPERACYJNE

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Usługi spedycji drogowej i kolejowej	219 850	235 190
Usługi logistyczne	24 835	26 120
Usługi spedycji morskiej i lotniczej	10 883	11 921
Sprzedaż biletów promowych	15 406	14 082
Leasing nieruchomości inwestycyjnych	2 337	2 242
Sprzedaż wyrobów gotowych	4 303	3 038
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów -pozostałe	59 861	56 859
Sprzedaż pozostała	8 684	9 001
Przychody ze sprzedaży razem	346 159	358 453
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	383	200
Wycena nieruchomości	0	0
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na zobowiązania	0	0
Zwrot odszkodowań	39	45
Inne	1 066	899
Pozostałe przychody operacyjne razem	1 488	1 144
Przychody operacyjne razem	347 647	359 597

29. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	01.06.2015 - 30.06.2015	01.06.2014 - 30.06.2014
Amortyzacja, z tego	9 874	9 760
- wartości niematerialne i prawne	429	312
- rzeczowe aktywa trwałe	9 445	9 448
Zużycie materiałów i energii	16 682	17 303
Usługi obce	219 842	234 950
Podatki i opłaty	2 134	2 071
Koszty świadczeń pracowniczych	30 166	30 915
Pozostałe koszty rodzajowe	1 188	1 160
Koszty według rodzaju ogółem	279 886	296 159
Zmiana stanu zapasów produktów	(945)	(765)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(5 340)	(5 542)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(14 285)	(13 393)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	259 316	276 459
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	58 255	55 267
Koszt własny sprzedaży	317 571	331 726

30. WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Wynagrodzenia	24 373	25 126
Koszty ubezpieczeń społecznych	4 789	4 861
Zmiana rezerwy na niewykorzystane i zaległe urlopy	0	0
Zmiana rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	0
Inne świadczenia pracownicze	1 004	928
Koszty świadczeń pracowniczych razem	30 166	30 915
Przeciętne zatrudnienie		
stanowiska robotnicze	365	372
stanowiska nierobotnicze	587	600
	952	972

31. POZOSTAŁE KOSZTY

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	0	0
Koszty napraw powypadkowych	0	0
Wyplacone odszkodowania	0	0
Podatek od nieruchomości	685	702
Koszty sądowe	133	116
Kary i odszkodowania	39	82
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	7	14
Uznane reklamacje	414	0
Pozostałe	143	105
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	1 421	1 019

32. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Przychody z tytułu odsetek	912	691
Przychody z tytułu różnic kursowych	355	54
Wycena transakcji forward	0	0
Zmiana wartości godziwej jednostek uczestnictwa	1 435	0
Zysk na sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0
Inne przychody finansowe	54	0
Przychody finansowe ogółem	2 756	745
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(745)	(724)
Koszty z tytułu różnic kursowych	0	0
Strata ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	(52)	0
Zmiana wartości godziwej jednostek uczestnictwa	0	(61)
Inne koszty finansowe	(11)	(3)
Koszty finansowe ogółem	(808)	(788)

33. PODATKI

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Podatek bieżący	(596)	(1 041)
Podatek odroczony	985	783
Podatek dochodowy w sprawozdaniu finansowym	389	(258)

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej:

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Zysk przed opodatkowaniem	10 978	7 874
Podatek wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	(2 086)	(1 496)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	0	35
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	833	(159)
Straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 524	1 659
Wykorzystanie strat z lat ubiegłych	74	0
Inne korekty	44	(297)
Obciążenie wyniku finansowego	389	(258)

W pierwszej połowie 2015 r. Grupa wykorzystała stratę podatkową z lat ubiegłych w wysokości 22.084 tys. zł, a w pierwszej połowie 2014 r. w wysokości 13.166 tys. zł.

W latach 2015 i 2014 obowiązywała stawka podatku w wysokości 19%.

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

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji różnic przejściowych:

	30.06.2015	31.12.2014
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	8 452	6 774
Odnoszone na wynik finansowy	8 452	6 774
- wycena aktywów finansowych	14	6
- leasing	2 109	0
- odsetki	1	1
- różnice kursowe niezrealizowane	35	77
- rezerwy	3 352	851
- odpisy na należności	810	787
- ZUS i inne zobowiązania wobec pracowników	944	815
- straty z lat ubiegłych	1 177	4 191
- inne koszty	10	46
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	443	444

	30.06.2015	31.12.2014
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	28 618	27 924
Odnoszona na wynik finansowy	22 546	21 852
- wycena aktywów finansowych	266	0
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową niefinansowych aktywów trwałych	20 415	21 457
- leasing	256	92
- różnice kursowe niezrealizowane	8	(29)
- odsetki	240	193
- przychody ze sprzedaży	1 361	139
Odnoszona na kapitały	6 072	6 072
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	6 072	6 072
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	20 609	21 594

W związku z analizą odzyskiwalności podatku dochodowego w I półroczu 2015 roku jednostka dominująca PEKAES SA rozpoznała dodatkowe aktywo w kwocie 1.109 tys. zł od strat podatkowych z lat ubiegłych, co wpłynęło na zwiększenie skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy PEKAES.

Na dzień 30.06.2015 roku Grupa PEKAES zaprezentowała podatek odroczonego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w aktywach oraz w zobowiązaniach i kapitałach. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej netowane są na poziomie poszczególnych jednostek zależnych.

W związku z niepewnością co do możliwości wykorzystania w przyszłości pełnej kwoty aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, na dzień 30.06.2015 roku Grupa PEKAES nie utworzyła aktywa na odroczonego podatku dochodowy w łącznej kwocie 3.047 tys. zł od:

- strat podatkowych w wysokości 10.520 tys. zł,
- odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości 5.369 tys. zł,
- innych kosztów w wysokości 146 tys. zł.

Na dzień 31.12.2014 roku Grupa PEKAES nie utworzyła aktywa na odroczonego podatku dochodowy w łącznej kwocie 5.338 tys. zł od:

- strat podatkowych w wysokości 16.813 tys. zł,
- odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości 8.289 tys. zł,
- innych kosztów w wysokości 2.996 tys. zł.

34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Grupa Kapitałowa PEKAES posiada zobowiązania warunkowe z tytułu:

- gwarancji ubezpieczeniowych wobec Izby Celnych z tytułu zobowiązań celnych,
- gwarancji wobec kontrahentów z tytułu zobowiązań pieniężnych i najmu,
- weksle wystawione celem zabezpieczenia spłaty należności z tytułu dostaw i sprzedaży gazu oraz spłaty należności wobec firm leasingowych,
- weksle wystawione celem zabezpieczenia akcyzowego.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30.06.2015 roku wyniosła 10.775 tys. zł, a na dzień 31.12.2014 roku 10.695 tys. zł.

Nie ma zobowiązań warunkowych wynikających ze spraw spornych.

35. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

Grupa nie posiada przyszłych zobowiązań umownych.

36. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

W ciągu I półrocza 2015 roku oraz I półrocza 2014 roku Grupa PEKAES nie dokonywała transakcji z jednostkami powiązаныmi.

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Zarząd

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Maciej Bachman	360	360
Arkadiusz Filipowski	252	252
Jarosław Sidorowicz	0	230
Łącznie	612	842

Rada Nadzorcza

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Jarosław Sroka	43	42
Przemysław Schmidt	38	37
Wojciech Stramski	38	37
Krzysztof Gerula	38	37
Mariusz Nowak	38	37
Łukasz Meissner	38	37
Robert Sochacki	38	37
Łącznie	271	264

37. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W I półroczu 2015 roku oraz w I półroczu 2014 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

38. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

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

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Zysk netto za okres	11 367	7 616
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	30 521	30 521
Zysk na akcję	0,37	0,25

39. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 21 lipca 2015 roku, GRUPA PEKAES otrzymała informację o zawarciu przez spółkę zależną od Kulczyk Investmets SA, tj. Kulczyk Holding S.A., z siedzibą w Warszawie, oraz STRADA Holding s.a.r.l., należąca do Funduszu PE Innova Capital umowy Inwestycyjnej oraz Warunkowej Przedwstępnej Umowy Sprzedaży.

Przedmiotem Umowy jest: (i) zobowiązanie KH do zbycia i zobowiązanie Inwestora do nabycia 100 % udziałów w spółce KH Logistyka Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie (ii) zobowiązanie Inwestora do przystąpienia do KH Logistyka Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie (dalej: "KHLK") w charakterze komandytariusza, (iii) zobowiązanie KH jako komandytariusza do wystąpienia z KHLK, (iv) zobowiązanie KI do zbycia i zobowiązanie Inwestora do nabycia 100 % udziałów w kapitale zakładowym PEK Holdings S.a.r.l. z siedzibą 15, rue Edward Steichen, L-2540 Luksemburg, oraz (v) zobowiązanie Inwestora do nabycia od KI ogółu praw i obowiązków komplementariusza PEK II SCSp, z siedzibą 15, rue Edward Steichen, L-2540 Luksemburg (dalej: „PEK II”).

KHLK bezpośrednio posiada 17.308.547 akcji PEKAES Spółka Akcyjna z siedzibą w Błoniu przy ul. Spedycyjnej 1 (05-870 Błonie) wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 22906 (dalej: „PEKAES”), które stanowią 56,71 % kapitału zakładowego PEKAES oraz uprawniają do 56,71 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PEKAES.

PEK II bezpośrednio posiada 1.923.606 akcji PEKAES stanowiących 6,30 % kapitału zakładowego PEKAES oraz uprawniających do 6,30 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PEKAES.

KHLK oraz PEK II posiadają łącznie 63,01 % akcji PEKAES.

Zawarcie umowy przyrzeczonej zostało uzależnione od ziszczenia się warunków zawieszających wskazanych w Umowie, m.in. uzyskania zgody na dokonanie koncentracji wyrażonej przez Prezesa Urzędu Konkurencji i Konsumentów. Zawarcie umowy przyrzeczonej ma nastąpić po ziszczeniu się ostatniego z warunków, nie później jednak niż 3 miesiące od dnia zawarcia Umowy.

W dniu 6 sierpnia 2015 roku pomiędzy SPEDCONT Sp. z o.o., a PANATTONI DEVELOPMENT EUROPE Sp. z o.o. została podpisana przedwstępna umowa sprzedaży zabudowanej nieruchomości gruntowej o powierzchni ok. 7,3834 ha, położonej w Pruszczu Gdańskim przy ul. Zastawnej za cenę 12.921 tys. zł. Powyższa transakcja zostanie zrealizowana w terminie do dnia 31 grudnia 2015 roku.

W dniu 14 sierpnia 2015 roku pomiędzy PEKAES SA, a FROST-THERMO KING Sp. z o.o. oraz EURO-HURT Sp. z o.o. zostały podpisane umowy sprzedaży prawa wieczystego użytkowania zabudowanej nieruchomości gruntowej o powierzchni ok. 24.740m², położonej w Słubicach, przy ul. Transportowej za cenę 8.400 tys. zł.

Niniejszy raport półroczny został autoryzowany przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 25 sierpnia 2015 roku.

Maciej Bachman
Prezes Zarządu

Arkadiusz Filipowski
Członek Zarządu

Mariola Wieczorek
Główny Księgowy

PEKAES SA
PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I PÓŁROCZE 2015 ROKU

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014
Aktywa trwałe	237 829	251 209
Wartości niematerialne	1 858	2 279
Rzeczowe aktywa trwałe	63 454	65 516
Nieruchomości inwestycyjne	44 673	57 557
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	93 703	93 703
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	27 781	29 772
Należności długoterminowe	4 268	276
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 092	2 106
Aktywa obrotowe	192 207	168 595
Zapasy	398	521
Należności handlowe	89 883	85 971
Należności krótkoterminowe inne	7 247	10 221
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	51 389	14 966
Inne aktywa finansowe - lokaty bankowe	3 905	-
Pozostałe aktywa finansowe	6 715	6 316
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 670	50 600
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14 061	9 063
Aktywa obrotowe oraz aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	206 268	177 658
Aktywa razem	444 097	428 867
P a s y w a	stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014
Kapitał własny	316 548	306 092
Kapitał podstawowy	30 521	30 521
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	67 723	67 723
Kapitał z aktualizacji wyceny	11 347	11 347
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	3 403	3 403
Zyski zatrzymane	203 554	193 098
Zobowiązania długoterminowe	40 540	45 722
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	879	879
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 849	6 849
Kredyty i pożyczki	23 760	27 720
Długoterminowe zobowiązania finansowe	8 864	10 182
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	188	92
Zobowiązania krótkoterminowe	87 009	77 053
Rezerwy na zobowiązania	196	285
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 737	1 343
Kredyty i pożyczki	7 920	7 920
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 312	2 502
Zobowiązania handlowe	67 280	59 717
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 564	5 286
Zobowiązania i kapitały	444 097	428 867

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Działalność kontynuowana		
Przychody netto	318 054	325 984
Koszt własny sprzedaży	(292 427)	(303 740)
Zysk brutto ze sprzedaży	25 627	22 244
Pozostałe przychody	767	1 010
Koszty sprzedaży i marketingu	(5 220)	(5 395)
Koszty ogólnego zarządu	(11 718)	(10 689)
Pozostałe koszty	(1 381)	(912)
Zysk z działalności operacyjnej	8 075	6 258
Przychody finansowe	3 087	960
Koszty finansowe	(706)	(224)
Zysk przed opodatkowaniem	10 456	6 994
Podatek dochodowy	0	0
Zysk netto za rok obrotowy	10 456	6 994
Pozostałe całkowite dochody - pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego		
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego	0	0
Podatek odroczony	0	0
Inne całkowite dochody razem	0	0
Całkowite dochody za okres obrotowy	10 456	6 994
Zysk na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję	0,34	0,23

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	Zyski zatrzymane	Razem
za okres 01.01.2014 - 30.06.2014							
Stan na 01.01.2014	30 521	67 723	7 381	0	3 403	175 887	284 915
zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	6 994	6 994
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczony	0	0	0	0	0	0	0
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	6 994	6 994
umorzenie akcji	0	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.06.2014	30 521	67 723	7 381	0	3 403	182 881	291 909
za okres 01.01.2015 - 30.06.2015							
Stan na 01.01.2015	30 521	67 723	11 347	0	3 403	193 098	306 092
zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	10 456	10 456
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczony	0	0	0	0	0	0	0
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	10 456	10 456
umorzenie akcji	0	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.06.2015	30 521	67 723	11 347	0	3 403	203 554	316 548

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk przed opodatkowaniem	10 456	6 994
Korekty:	7 329	(21 341)
Amortyzacja	3 350	3 138
Odsetki	(444)	(480)
Strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	52	0
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(56)	(18)
Srata z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	0	0
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(1 573)	69
Zmiana stanu należności	(4 140)	(15 159)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 720	(8 191)
Zmiana stanu rezerw	305	1 553
Zmiana stanu zapasów	123	86
Inne korekty	(8)	(2 339)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	17 785	(14 347)
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 785	(14 347)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	583	376
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	7 306	6 950
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	4 947	1
Wpływy z tytułu odsetek i dywidend	774	0
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(1 618)	(1 494)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(118)	(4)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(43 847)	(5 000)
Udzielone pożyczki	0	0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	1 896	5 043
Inne wpływy	0	10 183
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(30 077)	16 055
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	0	27 000
Inne wpływy finansowe	124	12
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 271)	(1 003)
Spłaty kredytów i pożyczek (odsetki)	(4 446)	0
Inne wydatki finansowe	(27)	(10)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 620)	25 999
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(17 912)	27 707
Środki pieniężne na początek okresu	50 600	25 216
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	(18)	8
Środki pieniężne na koniec okresu	32 670	52 931

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest kompleksowa obsługa rynku krajowego i zagranicznego w zakresie szeroko rozumianej spedycji, transportu, logistyki oraz sprzedaż paliw i usług hotelowych. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Prezentowane półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe dotyczy okresu od 01.01.2015 roku do 30.06.2015 roku, natomiast porównywalne dane finansowe dotyczą okresu od 01.01.2014 roku do 30.06.2014 roku, a w części bilansowej stanu na 31.12.2014 roku.

Skład Zarządu Spółki na dzień 30.06.2015 roku przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu	Maciej Bachman
Członek Zarządu	Arkadiusz Filipowski

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30.06.2015 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

Uchwałą Nr 3/06/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PEKAES Spółka Akcyjna z dnia 16 czerwca 2015 roku zostało zatwierdzone sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2014 roku oraz sprawozdanie finansowe Spółki za 2014 rok.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednostkowe skrócone półroczne sprawozdanie finansowe PEKAES SA za okres 01.01.2015 – 30.06.2015 sporządzone zostało w oparciu o Międzynarodowy Standard Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, oraz zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

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

Niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd w dniu 25 sierpnia 2015 roku.

Spółka sporządza także półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEKAES zgodnie z MSSF. Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe można uzyskać na stronie internetowej www.pekaes.com.pl. Jednostkowe półroczne skrócone sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz z półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PEKAES za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 roku w celu uzyskania pełnej informacji na temat sytuacji finansowej oraz wyniku finansowego Spółki.

3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami opisanymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PEKAES SA za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

3.1. INFORMACJA O STANDARDACH I INTERPRETACJACH WCHODZĄCYCH W ŻYCIE W 2015 ROKU

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2015 r.:

a) 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.

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

b) KIMSF 21 „Podatki i opłaty”

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

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

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

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

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 nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższych poprawek do standardu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

d) 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 14 od 1 stycznia 2016 r. po zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, MSSF 14 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

e) 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 zmiany od 1 stycznia 2016 r.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

Zmiana wyjaśnia, że stosowanie metody amortyzacji bazującej na przychodach nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane w działalności, która wykorzystuje dane aktywa odzwierciedlają również czynniki inne niż konsumpcja korzyści ekonomicznych z danego aktywa.
Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

g) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

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

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

Spółka zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2017 r.

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

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

h) 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 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmiany od 1 stycznia 2016 r.

Spółka nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia zmian do powyższych standardów na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

i) 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 zmiany od 1 stycznia 2016 r.

Spółka nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia zmian do powyższych standardów na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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

j) 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 zmiany od 1 stycznia 2016 r.

Spółka nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia zmian do powyższych standardów na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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

k) 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 nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia poprawek do powyższych standardów na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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

l) 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 powyższe zmiany od 1 stycznia 2016 r.

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

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

m) 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 powyższe zmiany od 1 stycznia 2016 r.

Spółka nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia zmian do powyższych standardów na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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

4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY W SPÓŁCE PEKAES SA

W I półroczu 2015 roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i nie wprowadzono z tego tytułu żadnych korekt do danych porównywalnych.

5. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

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

(a) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych

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

(b) Szacowana wartość godziwa gruntów oraz nieruchomości inwestycyjnych

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

(c) Szacowane rezerwy

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

(d) Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności

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

(e) Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

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

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

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

(g) Ujmowanie przychodów

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

6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

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

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

6.1. RYZYKO WALUTOWE

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

Spółka PEKAES 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. Kontrakty Spółka zawiera z Bankiem, z usług którego korzysta.

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

Spółka na dzień 30 czerwca 2015 r. posiada otwarte transakcje walutowe zabezpieczające ryzyko kursowe na kwotę 1.667 tys. EUR. Jeśli kurs walutowy byłby w I połowie 2015 roku niższy/wyższy o 1pp, wówczas wynik finansowy Spółki byłby niższy/wyższy o 69 tys. zł. (na dzień 30 czerwca 2014 roku Spółka posiadała otwarte transakcje walutowe na kwotę 2.155 tys. EUR, a wpływ na wynik przy niższym/wyższym kursie walutowym o 1pp byłby niższy/wyższy o 232 tys.).

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

Spółka PEKAES SA posiada zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, oraz lokaty terminowe, których wartość uzależniona jest bezpośrednio od wysokości stóp procentowych. Analiza wpływu wielkości stóp procentowych na wielkość odsetek od środków pieniężnych przeprowadzana jest na dzień bilansowy. Z analizy dotyczącej zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wynika, iż jeśli stopa procentowa byłaby w pierwszej połowie 2015 roku niższa/wyższa o 1 p.p., wynik finansowy Spółki byłby niższy/wyższy o 150 tys. zł.

6.3. RYZYKO CENOWE

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

6.4. RYZYKO KREDYTOWE

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

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

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

W Spółce funkcjonuje również kompleksowy system windykacji należności.

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

BZ WBK SA	A-	S&P
Raiffeisen Bank Polska SA (rating dla GRUPY RAIFFESEN)	BBB	S&P
Millennium Bank	BBB-	S&P
Alior Bank	BBB+	S&P

6.5. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada między innymi utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz odpowiedniej struktury aktywów i zobowiązań krótkoterminowych. Na dzień 30.06.2015 roku Spółka posiada zobowiązania w kwocie 31.680 tys. zł z tytułu kredytu udzielonego przez Bank Millennium spółce PEKAES SA w dniu 26 czerwca 2014 roku, z tego w terminie wymagalności:

- poniżej 1 roku – 7.920 tys. zł
- powyżej 1 roku do 5 lat – 23.760 tys. zł

W związku z posiadaniem kredytu istnieje znaczące ryzyko utraty płynności. Spółka na bieżąco monitoruje poziom swoich wskaźników płynności. Wskaźnik płynności ogólnej obliczany jest jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych. Poziom tego wskaźnika na dzień bilansowy kształtował się następująco:

	30.06.2015	31.12.2014
aktywa obrotowe	192 207	168 595
zobowiązania krótkoterminowe	87 009	77 053
wskaźnik płynności I	2,21	2,19

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

	30.06.2015	31.12.2014
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 670	50 600
zobowiązania krótkoterminowe	87 009	77 053
wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,38	0,66

6.6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

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

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

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

	30.06.2015	31.12.2014
ogółem zadłużenie	31 680	35 640
kapitał własny	316 548	306 092
wskaźnik zadłużenia	0,10	0,12

7. SEGMENTY

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

W obszarze działalności Spółki wyróżniono następujące segmenty branżowe:

- spedycja i logistyka,
- pozostała sprzedaż.

PEKAES SA
Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – I półrocze 2015
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

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

Segment działalności pozostałej obejmuje działalność związaną z nieruchomościami, sprzedażą paliw płynnych oraz inne przychody jak np. refakturowanie usług, przychody z tytułu obsługi administracyjno-finansowej i kontrolingowej.

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 30 czerwca 2015 roku są następujące:

	Spedycja i logistyka	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody segmentu, w tym:	246 461	71 593	318 054
Sprzedaż klientom zewnętrznym	246 461	71 593	318 054
Koszty segmentu	(237 859)	(71 506)	(309 365)
Wynik segmentu	8 602	87	8 689
stan na 30.06.2015			
Rzeczowe aktywa trwałe oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49 075	16 471	65 546
Nieruchomości inwestycyjne	0	44 673	44 673
Zapasy	0	398	398
Należności z tytułu dostaw i usług	80 210	9 673	89 883
Aktywa segmentu	129 285	71 215	200 500
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	55 692	11 588	67 280
Pasywa segmentu	55 692	11 588	67 280

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

	Spedycja i logistyka	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody segmentu, w tym:	257 861	68 123	325 984
Sprzedaż klientom zewnętrznym	257 861	68 123	325 984
Koszty segmentu	(251 893)	(67 931)	(319 824)
Wynik segmentu	5 968	192	6 160
stan na 31.12.2014			
Rzeczowe aktywa trwałe oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	59 339	8 283	67 622
Nieruchomości inwestycyjne	0	57 557	57 557
Zapasy	0	521	521
Należności z tytułu dostaw i usług	77 767	8 204	85 971
Aktywa segmentu *	137 106	74 565	211 671
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	47 470	12 247	59 717
Pasywa segmentu*	47 470	12 247	59 717

*Dane bilansowe prezentują stan na 31.12.2014

Uzgodnienie wyniku segmentów z zyskiem przed opodatkowaniem:

	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014
Wynik segmentu	8 689	6 160
Pozostałe przychody operacyjne	767	1 010
Pozostałe koszty operacyjne	(1 381)	(912)
Przychody finansowe	3 087	960
Koszty finansowe	(706)	(224)
Zysk przed opodatkowaniem	10 456	6 994

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

	30.06.2015	31.12.2014
Aktywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	200 500	211 671
Niealokowane:		
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	93 703	93 703
Wartości niematerialne	1 858	2 279
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	27 781	29 772
Pozostałe długoterminowe aktywa	4 268	276
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	51 389	14 966
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe - lokaty bankowe	3 905	0
Pozostałe aktywa finansowe	6 715	6 316
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 670	50 600
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	7 247	10 221
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	14 061	9 063
Razem aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej	444 097	428 867

Pasywa segmentów sprawozdawczych są uzgadniane z łącznymi pasywami w następujący sposób:

	30.06.2015	31.12.2014
Pasywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	67 280	59 717
Niealokowane:		
Zobowiązania długoterminowe	40 540	45 722
Zobowiązania krótkoterminowe	19 729	17 336
Kapitały	316 548	306 092
Razem pasywa według sprawozdania z sytuacji finansowej	444 097	428 867

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

8. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Spółka PEKAES SA posiada zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji ubezpieczeniowych wobec Izb Celnych z tytułu zobowiązań celnych, gwarancji wobec kontrahentów z tytułu zobowiązań pieniężnych i najmu oraz gwarancji z tytułu dobrego wykonania umowy.

Wartość zobowiązań warunkowych na 30.06.2015 roku wyniosła 5.875 tys. zł (na dzień 31.12.2014 roku wartość ta wyniosła 5.795 tys. zł.).

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych wynikających ze spraw spornych.

9. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

Szczegóły dotyczące wynagrodzeń Zarządu oraz Rady Nadzorczej zostały zaprezentowane w nocie 36 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PEKAES za I półrocze 2015 roku.

Z podmiotami powiązаныmi przeprowadzono następujące transakcje:

(a) Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	2 463	2 288
Jednostki stowarzyszone	0	0
	2 463	2 288

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

(b) Pozostałe przychody

	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	12 884	0
Jednostki stowarzyszone	0	0
	12 884	0

Transakcja dotyczyła sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej położonej w Pruszczu Gdańskim do spółki Spedcont Sp. z o.o.

(c) Zakupy towarów i usług

	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	1 025	890
Jednostki stowarzyszone	0	0
	1 025	890

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

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

	30.06.2015	31.12.2014
Należności od podmiotów powiązanych		
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	9 005	1 721
Jednostki stowarzyszone	0	0
	9 005	1 721
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	136	0
Jednostki stowarzyszone	0	0
	136	0
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim		
Stan na początek okresu	36 088	27 541
Udzielenie pożyczki	0	15 000
Naliczenie odsetek	558	1 007
Splata odsetek	(254)	(141)
Splata pożyczki	(1 896)	(7 319)
Umorzenie pożyczki	0	0
Stan na koniec okresu	34 496	36 088

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

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

10. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w notcie 39 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEKAES za I półrocze 2015 roku.

Niniejszy raport półroczny został autoryzowany przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 25 sierpnia 2015 roku.

Maciej Bachman
Prezes Zarządu

Arkadiusz Filipowski
Członek Zarządu

Mariola Wieczorek
Główny Księgowy