

GRUPA KAPITAŁOWA PEKAES
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA
III KWARTAŁ 2015 ROKU

SPIS TREŚCI

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	5
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU	7
1. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 3 KWARTAŁY 2015 ROKU.....	7
1. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	8
2. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY.....	17
3. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE	18
4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	19
5. SEGMENTY	21
6. POZOSTAŁE NOTY	24
7. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO.....	28
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU	41
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	42
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	43
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	44
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	45

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	stan na 30.09.2015	stan na 31.12.2014
Aktywa trwałe	238 992	260 647
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 562	1 562
Inne wartości niematerialne	1 692	2 319
Rzeczowe aktywa trwałe	188 502	196 665
Nieruchomości inwestycyjne	45 388	58 272
Należności długoterminowe	315	286
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 089	1 099
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	444	444
Aktywa obrotowe	222 716	192 687
Zapasy	2 551	1 504
Należności handlowe	96 760	90 910
Należności krótkoterminowe inne	6 513	11 472
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	51 546	14 966
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe - lokaty bankowe	11 517	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 829	73 835
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	18 471	9 063
Aktywa obrotowe oraz aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	241 187	201 750
A k t y w a r a z e m	480 179	462 397

P a s y w a	stan na 30.09.2015	stan na 31.12.2014
Kapitał własny	327 164	310 739
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	327 164	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 rezerwowy na wykup akcji własnych	3 403	3 403
Zyski zatrzymane	206 343	189 918
Zobowiązania długoterminowe	55 934	63 781
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 027	1 027
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 302	21 594
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	21 780	27 720
Długoterminowe zobowiązania finansowe	12 637	13 348
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	188	92
Zobowiązania krótkoterminowe	97 081	87 877
Rezerwy na zobowiązania	1 114	1 202
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	2 042	1 714
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	7 920	7 920
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 644	3 460
Zobowiązania handlowe	73 929	63 868
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	24	1 576
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8 408	8 137
Zobowiązania i kapitały	480 179	462 397

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	III kwartał 2015 01.07.2015- 30.09.2015	3 kwartały 2015 01.01.2015- 30.09.2015	III kwartał 2014 01.07.2014- 30.09.2014	3 kwartały 2014 01.01.2014- 30.09.2014
Działalność kontynuowana				
Przychody netto	176 389	522 548	191 906	550 359
Koszt własny sprzedaży	(162 839)	(480 410)	(176 360)	(508 086)
Zysk brutto ze sprzedaży	13 550	42 138	15 546	42 273
Pozostałe przychody	835	2 323	584	1 728
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 586)	(7 926)	(2 673)	(8 215)
Koszty ogólnego zarządu	(5 994)	(20 279)	(6 689)	(20 082)
Pozostałe koszty	(771)	(2 192)	(596)	(1 615)
Zysk z działalności operacyjnej	5 034	14 064	6 172	14 089
Przychody finansowe	388	3 144	687	1 432
Koszty finansowe	(304)	(1 112)	(756)	(1 544)
Zysk przed opodatkowaniem	5 118	16 096	6 103	13 977
Podatek dochodowy	(60)	329	(415)	(673)
Zysk netto za okres	5 058	16 425	5 688	13 304
Pozostałe całkowite dochody - pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego				
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0
Podatek odroczony	0	0	0	0
Inne całkowite dochody razem	0	0	0	0
Całkowite dochody za okres	5 058	16 425	5 688	13 304
Zysk netto, z tego przypadający:	5 058	16 425	5 688	13 304
-akcjonariuszom podmiotu dominującego	5 058	16 425	5 688	13 304
-akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0	0
Całkowite dochody, z tego przypadające:	5 058	16 425	5 688	13 304
-akcjonariuszom podmiotu dominującego	5 058	16 425	5 688	13 304
-akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0	0
Zysk na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	0,17	0,54	0,19	0,44

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	Zyski zatrzymane	Razem
2014 rok						
Stan na 01.01.2014	30 521	67 723	15 943	3 403	169 454	287 044
strata netto za rok obrotowy	-	-	-	-	13 304	13 304
wycena rzeczowego majątku trwałego	-	-	-	-	-	-
podatek odroczony	-	-	-	-	-	-
Suma innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	13 304	13 304
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	-	-	-	-	-	-
pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
wykup akcji	-	-	-	-	-	-
dywidendy	-	-	-	-	-	-
Suma transakcji z akcjonariuszami	-	-	-	-	-	-
Stan na 30.09.2014	30 521	67 723	15 943	3 403	182 758	300 348
2015 rok						
Stan na 01.01.2015	30 521	67 723	19 174	3 403	189 918	310 739
zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	16 425	16 425
wycena rzeczowego majątku trwałego	-	-	-	-	-	-
podatek odroczony	-	-	-	-	-	-
Suma innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	16 425	16 425
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	-	-	-	-	-	-
pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
wykup akcji	-	-	-	-	-	-
dywidendy	-	-	-	-	-	-
Suma transakcji z akcjonariuszami	-	-	-	-	-	-
Stan na 30.09.2015	30 521	67 723	19 174	3 403	206 343	327 164

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	3 kwartały 2015 01.01.2015- 30.09.2015	3 kwartały 2014 01.01.2014- 30.09.2014
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk przed opodatkowaniem	16 096	13 977
Korekty:	16 232	4 840
Amortyzacja	14 804	14 752
Odsetki i dywidendy	401	1 393
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(633)	(324)
Zysk na sprzedaży aktywów finansowych	(1 166)	0
Zysk/strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(458)	70
Zmiana stanu należności	(6 701)	(15 507)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 811	6 012
Zmiana stanu rezerw	240	(2 187)
Zmiana stanu zapasów	(1 047)	641
Inne korekty	(19)	(10)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	32 328	18 817
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(2 513)	(1 290)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 815	17 527
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1 539	1 534
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	8 887	6 650
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	10 927	1
Wpływy z tytułu odsetek	669	-
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(3 659)	(6 648)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(57 448)	(5 000)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(118)	(51)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(39 203)	(3 514)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Inne wpływy finansowe	123	12
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	0	38 731
Spląty kredytów i pożyczek	(6 642)	(20 265)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(4 038)	(3 549)
Inne wydatki finansowe	(27)	(14)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 584)	14 915
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(19 972)	28 928
Środki pieniężne na początek okresu	73 835	45 593
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	(34)	39
Środki pieniężne na koniec okresu	53 829	74 560

NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

1. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 3 KWARTAŁY 2015 ROKU.

1.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEKAES zwaną dalej Grupą za okres 01.01.2015 – 30.09.2015 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.

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 9 listopada 2015 roku.

1.2. Oświadczenie Zarządu

Zarząd PEKAES SA oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 3 kwartały 2015 roku oraz dane porównawcze za 3 kwartały 2014 roku sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej PEKAES oraz jej wynik finansowy. Prezentowany raport zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, a także sytuację Grupy oraz opis podstawowych ryzyk i niepewności.

1.3. Podstawowa działalność

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

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

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

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

1. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. INFORMACJA O STANDARDACH I INTERPRETACJACH WCHODZĄCYCH W ŻYCIE W 2015

Grupa Kapitałowa PEKAES przy sporządzaniu niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowała nowe standardy, zmiany do standardów i interpretacje wydane przez Komitet ds. IMSF, mające zastosowanie w przypadku Grupy dla okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2015 roku. Zastosowane zmiany nie miały istotnego wpływu na prezentację danych i wycenę w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

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

2.3. JEDNOSTKI ZALEŻNE

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

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

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

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

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

2.4. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

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

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

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

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

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

2.5. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE ORAZ TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI MNIJSZOŚCIOWYMI

Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi odnoszone są na kapitały.

2.6. TRANSAKCJE WYRAŻONE W WALUTACH OBCYCH

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

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

2.7. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(a) Wartość firmy

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

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

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

(b) Pozostałe wartości niematerialne

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

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

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

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

2.8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

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

Gruntów nie amortyzuje się.

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

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

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

Budynki i budowle	10 - 32 lata
Środki transportu -samochody osobowe	4 lata
Środki transportu - wózki widłowe	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 ujmują w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w pozycji „pozostałe przychody/koszty”.

2.9. PRAWA WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW

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

2.10. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

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

2.11. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

2.12. LEASING FINANSOWY

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

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

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

Środki 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.

2.13. LEASING OPERACYJNY

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

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

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

2.14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

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

2.15. AKTYWA FINANSOWE

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

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

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

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

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

(b) Pożyczki i należności

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

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

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

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

odpisanych należności uznaje się w pozycjach „koszt własny sprzedaży” lub „koszty ogólnego zarządu” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

(c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

(d) Aktywa dostępne do sprzedaży

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

2.16. ZAPASY

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

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

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

2.17. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

2.18. PODATKI DOCHODOWE

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

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

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

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

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

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

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

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

Główne pozycje wpływające na powstanie dodatnich różnic przejściowych to:

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

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

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

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

2.19. KAPITAŁY

Na kapitał własny składają się:

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

W pozycji zyski zatrzymane Grupa prezentuje zyski z lat ubiegłych przekazane na kapitał zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, które podlegają ograniczonej możliwości dystrybucji. Na dzień 30.09.2015 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.

2.20. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

(a) Program określonych składek

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

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

(b) Program określonych świadczeń

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

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

2.21. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

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

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

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

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

2.22. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE

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

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Kredyty i pożyczki są następnie wykazywane według zamortyzowanego 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.

2.23. UJMOWANIE PRZYCHODÓW

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

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

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

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

Do przychodów z tytułu sprzedaży towarów i materiałów zalicza się przychody ze sprzedaży paliw, takich jak: olej napędowy, benzyna i gaz.

Do przychodów z tytułu wyrobów gotowych zalicza się przychody ze sprzedaży ekogroszku.

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

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

2.24. DOTACJE

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

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

2. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY

W okresie trzech kwartałów 2015 roku w Grupie Kapitałowej PEKAES 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 działalność”.

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 3 kwartały 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 oraz segmentów.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 3 kwartały 2014 roku	Korekty	Dane porównywalne za 3 kwartały 2014 roku
Przychody netto	550 359	-	550 359
Koszt własny sprzedaży	(507 687)	(399)	(508 086)
Zysk brutto ze sprzedaży	42 672	(399)	42 273
Pozostałe przychody	1 728	-	1 728
Koszty sprzedaży i marketingu	(8 215)	-	(8 215)
Koszty ogólnego zarządu	(20 082)	-	(20 082)
Pozostałe koszty	(1 615)	-	(1 615)
Zysk z działalności operacyjnej	14 488	(399)	14 089
Przychody finansowe	1 432	-	1 432
Koszty finansowe	(1 544)	-	(1 544)
Zysk przed opodatkowaniem	14 376	(399)	13 977
Podatek dochodowy	(749)	76	(673)
Zysk netto za rok obrotowy	13 627	(323)	13 304
Inne całkowite dochody			
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego	-	-	-
Z wyceny inwestycji w nieruchomości	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-
Inne całkowite dochody razem	-	-	-
Całkowite dochody za okres obrotowy	13 627	(323)	13 304
Zysk netto, z tego przypadający:	13 627	(323)	13 304
-akcjonariuszom podmiotu dominującego	13 627	(323)	13 304
Całkowite dochody, z tego przypadające:	13 627	(323)	13 304
-akcjonariuszom podmiotu dominującego	13 627	(323)	13 304
Zysk na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję	0,45	(0,01)	0,44

3. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

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

(a) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych

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

(b) Szacowana wartość godziwa gruntów oraz nieruchomości inwestycyjnych

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

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

(g) Ujmowanie przychodów

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

4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

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

5.1. RYZYKO WALUTOWE

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

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

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

Grupa na dzień 30 września 2015 roku posiada otwarte transakcje walutowe zabezpieczające ryzyko kursowe na kwotę 2.199 tys. EUR. Jeśli kurs walutowy byłby w okresie 3 kwartałów 2015 roku niższy/ wyższy o 1 p.p. wynik finansowy Grupy byłby niższy/ wyższy o 92 tys. zł.

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

Grupa Kapitałowa PEKAES posiada aktywa i zobowiązania, przychody i koszty, a tym samym przepływy pieniężne, których wartość uzależniona jest bezpośrednio od wysokości stóp procentowych. Należą do nich terminowe lokaty bankowe oraz kredyty bankowe, które są uzależnione od aktualnej wysokości rynkowych stóp procentowych. Grupa posiada także należności długoterminowe z tytułu zbycia nieruchomości, na które również mają wpływ stopy procentowe, jednakże ich wpływ jest nieistotny na wynik Grupy. Analiza wpływu wielkości stóp procentowych na wielkość odsetek od środków pieniężnych przeprowadzana jest na dzień bilansowy. Z analizy wynika wniosek, że potencjalne ryzyko zmiany stóp procentowych nie ma istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy.

5.3. RYZYKO CENOWE

Grupa Kapitałowa PEKAES jest narażona na ryzyko dotyczące zmian wartości aktywów finansowych ze względu na zaangażowanie środków w fundusze inwestycyjne. W okresie 3 kwartałów 2015 roku średnia stopa procentowa inwestycji w papiery wartościowe wyniosła 1,83%.

5.4. RYZYKO KREDYTOWE

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

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

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

W Grupie Kapitałowej PEKAES funkcjonuje również kompleksowy system windykacji należności.

5.5. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

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

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

	30.09.2015	31.12.2014
aktywa obrotowe	222 716	192 687
zobowiązania krótkoterminowe	97 081	87 877
wskaźnik płynności I	2,29	2,19

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

	30.09.2015	31.12.2014
środki pieniężne	53 829	73 835
zobowiązania krótkoterminowe	97 081	87 877
wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,55	0,84

5.6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

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

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

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

	30.09.2015	31.12.2014
ogółem zadłużenie	29 700	35 640
kapitał własny	327 164	310 739
wskaźnik zadłużenia	0,09	0,11

5. SEGMENTY

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

W obszarze działalności Grupy Kapitałowej PEKAES wyróżniono następujące segmenty operacyjne:

- spedycja i logistyka,
- 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 zagranicy. 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).

Segment pozostałej sprzedaży obejmuje działalność związaną z nieruchomościami, sprzedażą paliw płynnych, sprzedaż wyrobów gotowych (ekogroszku) oraz inne przychody jak np. refakturowanie usług, przychody z tytułu obsługi administracyjno-finansowej i kontrolingowej.

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 30 września 2015 roku:

	Spedycja i logistyka	Pozostała sprzedaż	Razem za okres 01.01.2015 - 30.09.2015
Przychody segmentu	415 357	107 191	522 548
Koszty segmentu	(403 010)	(105 605)	(508 615)
Wynik segmentu	<u>12 347</u>	<u>1 586</u>	<u>13 933</u>
			stan na 30.09.2015
Rzeczowe aktywa trwałe	172 057	16 445	188 502
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 089	-	1 089
Nieruchomości inwestycyjne	-	45 388	45 388
Zapasy	0	2 551	2 551
Należności z tytułu dostaw i usług	93 290	3 470	96 760
Aktywa segmentu	<u>266 436</u>	<u>67 854</u>	<u>334 290</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	59 202	14 727	73 929
Pasywa segmentu	<u>59 202</u>	<u>14 727</u>	<u>73 929</u>

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 30 września 2014 roku:

	Spedycja i logistyka	Pozostała sprzedaż	Razem za okres 01.01.2014 - 30.09.2014
Przychody segmentu	436 882	113 477	550 359
Koszty segmentu	(424 724)	(111 659)	(536 383)
Wynik segmentu	12 158	1 818	13 976
stan na 31.12.2014			
Rzeczowe aktywa trwałe	163 341	33 324	196 665
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 099	0	1 099
Nieruchomości inwestycyjne	0	58 272	58 272
Zapasy	0	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 30.09.2015	od 01.01.2014 do 30.09.2014
Wynik segmentu	13 933	13 976
Pozostałe przychody operacyjne	2 323	1 728
Pozostałe koszty operacyjne	(2 192)	(1 615)
Przychody finansowe	3 144	1 432
Koszty finansowe	(1 112)	(1 544)
Zysk przed opodatkowaniem	16 096	13 977

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

	30.09.2015	31.12.2014
Aktywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	334 290	348 450
Niealokowane:		
Należności długoterminowe	315	286
Inne wartości niematerialne	1 692	2 319
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 562	1 562
Pozostałe aktywa długoterminowe	444	444
Krótkoterminowe aktywa finansowe	63 063	14 966
Środki pieniężne i ekwiwalenty	53 829	73 835
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	6 513	11 472
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	18 471	9 063
Razem aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej	480 179	462 397

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

	30.09.2015	31.12.2014
Zobowiązania segmentów - segmenty sprawozdawcze	73 929	63 868
Niealokowane:		
Zobowiązania długoterminowe	55 934	63 781
Zobowiązania krótkoterminowe	23 152	24 009
Kapitały	327 164	310 739
Razem pasywa według sprawozdania z sytuacji finansowej	480 179	462 397

6. POZOSTAŁE NOTY

7.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Poniżej zaprezentowano środki trwałe według stanu na 30 września 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
Nabycie	-	2 805	2 832	531	308	6 476
Zmniejszenia – sprzedaż	-	-	(969)	(1 195)	(143)	(2 307)
Zmniejszenia – likwidacja	-	-	(2)	(38)	(22)	(62)
Inne - leasing	-	-	-	3 266	-	3 266
Wartość brutto na 30.09.2015	37 444	192 953	26 163	23 361	7 792	287 713
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	-	(8 091)	(2 307)	(3 239)	(524)	(14 161)
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży	-	-	825	1 042	21	1 888
Zmniejszenie z tytułu likwidacji	-	-	1	32	22	55
Inne - leasing	-	-	-	44	-	44
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 30.09.2015	-	(74 387)	(15 758)	(9 026)	(5 249)	(104 420)
Wartość netto na koniec okresu	37 444	118 566	10 405	14 335	2 543	183 293

Na dzień 30 września 2015 roku stan środków trwałych w budowie oraz ich odpisów aktualizujących przedstawia tabela poniżej:

	30.09.2015	31.12.2014
Wartość brutto środków trwałych w budowie	5 209	8 571
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	-	-
Środki trwałe w budowie razem	5 209	8 571

Grunty ostatni raz podlegały aktualizacji wyceny (przeszacowaniu) na dzień 31.12.2014 r. Wyceny dokonali niezależni rzeczoznawcy majątkowi. Różnicę z wyceny pomniejszoną o odroczony podatek dochodowy odniesiono na kapitały.

Na dzień 30.09.2015 roku rzeczowe aktywa trwałe (zabudowane nieruchomości gruntowe położone w Błoniu, w Czechowicach oraz w gminie Braniewo) stanowią zabezpieczenie zobowiązań Grupy z tytułu kredytów bankowych. Majątek ten jest objęty hipoteką do kwoty 92.400 tys. zł.

7.2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

Odpisy mające wpływ na wynik finansowy	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014
Odpis aktualizujący wartość innych aktywów finansowych na skutek wyceny bilansowej	322	(127)
Odpis aktualizujący wartość należności	(1 163)	(736)
Razem	(841)	(863)

Odpisy wykorzystane w okresie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014
Odpis aktualizujący wartość należności	1 348	882
Razem	1 348	882

7.3. KLASYFIKACJA BILANSOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH

Dane na 30.09.2015:

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	51 546	-
Należności handlowe	-	96 760
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe - lokaty bankowe	-	11 517
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	53 829
	51 546	162 106

Dane na 31.12.2014:

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

7.4. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	Rezerwa na procesy sądowe	Pozostałe rezerwy	Rezerwy na zobowiązania razem
Stan na 01.01.2014	2 578	669	3 247
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	-	717	717
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(221)	(468)	(689)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(2 073)	-	(2 073)
Stan na 31.12.2014	284	918	1 202
Krótkoterminowe	284	918	1 202
Długoterminowe	-	-	-
Stan na 01.01.2015	284	918	1 202
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(20)	-	(20)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(68)	0	(68)
Stan na 30.09.2015	196	918	1 114
Krótkoterminowe	196	918	1 114
Długoterminowe	-	-	-

Wysokość rezerw została skalkulowana na podstawie informacji od prawników o toczących się postępowaniach sądowych przeciwko Spółkom Grupy oraz na potencjalne roszczenia oszacowane na dzień 30.09.2015 roku.

7.5. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Świadczenia emerytalne	Ekwiwalent urlopowy	Razem
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
Stan na 01.01.2015	1 055	1 686	2 741
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	-	498	498
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	-	(170)	(170)
Stan na 30.09.2015	1 055	2 014	3 069
Krótkoterminowe	28	2 014	2 042
Długoterminowe	1 027	-	1 027

7.6. PODATEK DOCHODOWY

	30.09.2015	30.09.2014
Podatek bieżący	(962)	(1 875)
Podatek odroczony	1 291	1 202
Podatek dochodowy w sprawozdaniu finansowym	329	(673)

7.7. PRZYCHODY I KOSZTY WZAJEMNYCH TRANSAKCJI POMIĘDZY SPÓLKAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ PEKAES ZA 3 KWARTAŁY 2015 ROKU (BEZ UWZGLĘDNIENIA PRZYCHODÓW I KOSZTÓW FINANSOWYCH)

SPÓŁKA	PRZYCHODY	KOSZTY
PEKAES SA	3 718	1 507
Pekaes Nieruchomości 1 Sp. z o.o.	-	9
Pekaes Nieruchomości 2 Sp. z o.o.	-	9
Pekaes Nieruchomości 1 Sp. z o.o. Sp.k.	1 274	401
Pekaes Promo Sp. z o.o.	-	5
SPEDCONT Sp. z o.o.	123	1 939
CHEMIKALS Sp. z o.o.	182	1 390
EUROCHEM Sp. z o.o.	1	38
RAZEM	5 298	5 298

7. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

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

WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PEKAES

W trzech kwartałach 2015 roku Grupa Kapitałowa PEKAES prowadziła działania zmierzające do zwiększenia rentowności, polegające głównie na wzroście efektywności kosztowej działalności operacyjnej.

Poniższa tabela prezentuje skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy z uwzględnieniem zdarzeń jednorazowych.

Tabela nr 1. Grupa Kapitałowa PEKAES – Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów, dane w tys. zł *

Grupa PEKAES	2014				2015				Zmiana	
	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Razem	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Razem	2015/2014	
Przychody netto	180 102	178 351	191 906	550 359	170 956	175 203	176 389	522 548	(27 811)	-5,1%
Koszt własny sprzedaży	(165 846)	(165 880)	(176 360)	(508 086)	(156 881)	(160 690)	(162 839)	(480 410)	27 676	5,4%
Wynik brutto ze sprzedaży	14 256	12 471	15 546	42 273	14 075	14 513	13 550	42 138	(135)	-0,3%
Rentowność sprzedaży %	7,9	7,0	8,1	7,7	8,2	8,3	7,7	8,1	0,4	5,0%
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 797)	(2 745)	(2 673)	(8 215)	(2 692)	(2 648)	(2 586)	(7 926)	289	3,5%
Koszty ogólnego zarządu	(7 152)	(6 241)	(6 689)	(20 082)	(6 913)	(7 372)	(5 994)	(20 279)	(197)	-1,0%
Pozostałe przychody	287	857	584	1 728	509	979	835	2 323	595	34,4%
Pozostałe koszty	(435)	(584)	(596)	(1 615)	(732)	(689)	(771)	(2 192)	(577)	-35,7%
Wynik z działalności operacyjnej	4 159	3 758	6 172	14 089	4 247	4 783	5 034	14 064	(25)	-0,2%
Przychody finansowe	696	49	687	1 432	1 907	849	388	3 144	1 712	119,6%
Koszty finansowe	(377)	(411)	(756)	(1 544)	(397)	(411)	(304)	(1 112)	432	28,0%
Wynik przed opodatkowaniem	4 478	3 396	6 103	13 977	5 757	5 221	5 118	16 096	2 119	15,2%
Podatek dochodowy	(374)	116	(415)	(673)	(277)	666	(60)	329	1 002	148,9%
Wynik netto (z ujęciem zdarzeń jednorazowych)	4 104	3 512	5 688	13 304	5 480	5 887	5 058	16 425	3 122	23,5%
Rentowność netto %	2,3	2,0	3,0	2,4	3,2	3,4	2,9	3,1	0,7	30,0%
Amortyzacja	(4 418)	(5 342)	(4 992)	(14 752)	(4 963)	(4 912)	(4 929)	(14 804)	(52)	-0,4%
EBITDA	8 577	9 100	11 164	28 841	9 210	9 695	9 963	28 868	27	0,1%
Rentowność EBITDA %	4,8	5,1	5,8	5,2	5,4	5,5	5,6	5,5	0,3	5,4%
Zdarzenia jednorazowe	-	-	-	-	-	-	75	75	75	0,0%
Wynik netto (bez zdarzeń jednorazowych)	4 104	3 512	5 688	13 304	5 480	5 887	5 133	16 500	3 197	24,0%
Rentowność netto %	2,3	2,0	3,0	2,4	3,2	3,4	2,9	3,2	0,7	30,6%

* Dane nieaudytowane

W dniu 22 stycznia 2015 roku Grupa zawarła umowę sprzedaży na część nieruchomości położonych w Słubicach ze spółką LONTEX Sp. z o.o. S.k. Umowa dotyczyła sprzedaży prawa wieczystego użytkowania działki gruntu nr 70/7 o powierzchni 16.471 m², położonej w Słubicach, przy ul. Transportowej wraz z prawem własności posadowionych na tym gruncie budynków i budowli za cenę 620 tys. zł.

Powyższa transakcja nie miała wpływu na wynik finansowy Grupy.

W dniu 14 sierpnia 2015 roku Grupa zawarła umowę sprzedaży na część nieruchomości położonej w Słubicach ze spółką FROST-THERMO KING oraz spółką EURO HURT SP. Z o.o.

Umowa dotyczyła sprzedaży prawa wieczystego użytkowania działek gruntu nr 70/17 i 70/15 położonej w Słubicach, przy ulicy Transportowej 8 wraz z prawem własności posadowionych na tym gruncie budynków i budowli za łączną cenę 8.398 tys. zł.

Wpływ na wynik Grupy z tytułu powyższej transakcji wyniósł -75 tys. zł.

W analogicznym okresie roku ubiegłego tj. w trzech kwartałach 2014 roku, w Grupie Kapitałowej PEKAES miały miejsce zdarzenia jednorazowe w postaci sprzedaży nieruchomości we Wrocławiu oraz likwidacji „PEKAES Transport S.A. w likwidacji”. Przedmiotowe zdarzenia nie miały wpływu na wynik na sprzedaży.

Całkowite przychody ze sprzedaży w Grupie PEKAES w prezentowanym okresie osiągnęły 522.548 tys. zł. W analogicznym okresie 2014 roku przychody ze sprzedaży osiągnęły wartość 550.359 tys. zł. Na wysokość przychodów ze sprzedaży Grupy PEKAES miały wpływ czynniki zarówno po stronie jednostki dominującej, jak również wspomniane efekty zmian w podmiotach zależnych, o czym mowa poniżej.

Koszt własny sprzedaży w trzech kwartałach 2015 roku wyniósł 480.410 tys. zł i był niższy od kosztu w analogicznym okresie roku poprzedniego o 5,4%, nominalnie o 27.676 tys. zł, co było spowodowane zmniejszeniem przychodów zarówno w jednostce dominującej, jak i jednostkach zależnych. Obniżenie kosztu własnego w tempie wyższym niż przychodów ze sprzedaży skutkowało wzrostem rentowności brutto na sprzedaży z 7,7% do 8,1%.

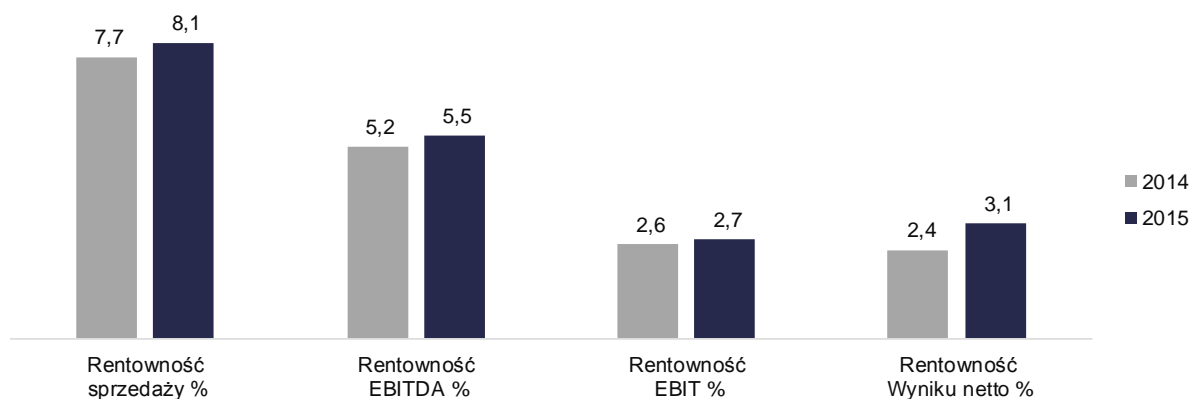
Koszty sprzedaży i marketingu w trzech kwartałach 2015 roku wyniosły 7.926 tys. zł, co stanowi spadek o 289 tys. zł, tj. 3,5% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Koszty ogólnego zarządu – w analizowanym okresie ukształtowały się na poziomie 20.279 tys. zł - jest to wzrost o wartość 197 tys. zł (1%) w porównaniu do okresu porównawczego 2014 roku.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w trzech kwartałach 2015 roku wyniósł 131 tys. zł. Stanowi to poprawienie wyniku o 18 tys. zł w porównaniu do okresu porównawczego 2014 roku.

Zmiany rentowności na poszczególnych poziomach prezentuje poniższy wykres.

Wykres nr 2. Grupa Kapitałowa PEKAES – Wskaźniki rentowności % w trzech kwartałach 2015 / 2014 roku *



Wskaźnik rentowności EBITDA w trzech kwartałach 2015 wzrósł o 0,3 p.p. do poziomu 5,5%, wartościowo EBITDA wzrosła w omawianych okresach do poziomu 28.868 tys. zł.

W trzech kwartałach 2015 roku, Grupa PEKAES wygenerowała dodatni wynik na działalności finansowej w wysokości 2.032 tys. zł.

Trzy kwartały 2015 roku Grupa zakończyła zyskiem netto na poziomie o 23,5% wyższym niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego.

Wyniki segmentów w omawianych okresach przedstawiają poniższe tabele:

Tabela nr 3. Grupa Kapitałowa PEKAES – Wyniki segmentów za okres 01.01.2015-30.09.2015

	Spedycja i logistyka	Pozostała sprzedaż	Razem za okres 01.01.2015 - 30.09.2015
Przychody segmentu	415 357	107 191	522 548
Koszty segmentu	(403 010)	(105 605)	(508 615)
Wynik segmentu	12 347	1 586	13 933

Tabela nr 4. Grupa Kapitałowa PEKAES - Wyniki segmentów za okres 01.01.2014-30.09.2014

	Spedycja i logistyka	Pozostała sprzedaż	Razem za okres 01.01.2014 - 30.09.2014
Przychody segmentu	436 882	113 477	550 359
Koszty segmentu	(424 724)	(111 659)	(536 383)
Wynik segmentu	12 158	1 818	13 976

Zgodnie z prezentacją segmentów działalności Grupy Kapitałowej PEKAES w trzech kwartałach 2015 roku rentowność segmentu spedycja i logistyka (wynik z działalności operacyjnej przed ujęciem skutków przychodów i kosztów z pozostałej działalności operacyjnej) ukształtował się na poziomie 2,9%. Pozostała sprzedaż w tym okresie była dodatnia, podobnie jak w analogicznym okresie 2014 roku.

PEKAES SA

PEKAES SA jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej PEKAES. Podstawowa działalność Spółki realizowana jest w ramach segmentu spedycja i logistyka. Kluczowymi z punktu widzenia dalszego dynamicznego rozwoju produktami są przewozy drobnicowe krajowe i międzynarodowe, przewozy całopojazdowe krajowe i międzynarodowe oraz spedycja morska i lotnicza.

Grupa Kapitałowa PEKAES
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – III kwartał 2015 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Szczegółowe dane prezentuje poniższa tabela.

Tabela nr 5. PEKAES SA - Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów, dane w tys. zł *

PEKAES SA	2014				2015				Zmiana	
	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Razem	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Razem	2015/2014	
Przychody netto	160 868	165 116	169 883	495 867	155 217	162 837	159 738	477 792	(18 076)	-3,6%
Koszt własny sprzedaży	(150 393)	(153 347)	(158 718)	(462 458)	(143 963)	(148 464)	(146 994)	(439 421)	23 036	5,0%
Wynik brutto ze sprzedaży	10 475	11 769	11 165	33 409	11 254	14 373	12 744	38 371	4 962	14,9%
Rentowność sprzedaży %	6,5	7,1	6,6	6,7	7,3	8,8	8,0	8,0	1,3	19,2%
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 727)	(2 668)	(2 590)	(7 985)	(2 614)	(2 606)	(2 563)	(7 783)	202	2,5%
Koszty ogólnego zarządu	(5 486)	(5 203)	(5 533)	(16 222)	(5 521)	(6 197)	(5 107)	(16 825)	(603)	-3,7%
Pozostałe przychody	120	890	289	1 299	264	503	302	1 069	(230)	-17,7%
Pozostałe koszty	(396)	(516)	(551)	(1 463)	(707)	(674)	(764)	(2 145)	(682)	-46,6%
Wynik z działalności operacyjnej	1 986	4 272	2 780	9 038	2 676	5 399	4 612	12 687	3 649	40,4%
Przychody finansowe	722	238	687	1 647	2 083	1 004	563	3 650	2 003	121,6%
Koszty finansowe	(51)	(173)	(321)	(545)	(350)	(356)	(245)	(951)	(406)	-74,5%
Wynik przed opodatkowaniem	2 657	4 337	3 146	10 140	4 409	6 047	4 930	15 386	5 247	51,7%
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0,0%
Wynik netto (z ujęciem zdarzeń jednorazowych)	2 657	4 337	3 146	10 140	4 409	6 047	4 930	15 386	5 247	51,7%
Rentowność netto %	1,7	2,6	1,9	2,0	2,8	3,7	3,1	3,2	1,2	57,5%
Amortyzacja	(1 520)	(1 617)	(1 743)	(4 880)	(1 706)	(1 644)	(1 694)	(5 044)	(164)	-3,4%
EBITDA	3 506	5 889	4 523	13 917	4 382	7 043	6 306	17 731	3 813	27,4%
Rentowność EBITDA %	2,2	3,6	2,7	2,8	2,8	4,3	3,9	3,7	0,9	32,2%
Zdarzenia jednorazowe	-	(615)	-	(615)	-	-	75	75	690	112,2%
Wynik netto (bez zdarzeń jednorazowych)	2 657	3 722	3 146	9 525	4 409	6 047	5 005	15 461	5 936	62,3%
Rentowność netto %	1,7	2,3	1,9	1,9	2,8	3,7	3,1	3,2	1,3	68,5%

* Dane nieaudytowane

Całkowite przychody ze sprzedaży w PEKAES w prezentowanym okresie osiągnęły 477.792 tys. zł. W analogicznym okresie 2014 roku przychody ze sprzedaży osiągnęły wartość 495.867 tys. zł.

Koszt własny sprzedaży w trzech kwartałach 2015 roku wyniósł 439.421 tys. zł, co stanowi spadek w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 5,0%, nominalnie o 23.036 tys. zł. Spadek kosztów jest wynikiem działań optymalizacyjnych. Obniżenie kosztu własnego w tempie wyższym niż przychodów ze sprzedaży skutkowało wzrostem rentowności brutto na sprzedaży z 6,7% do 8,0%, nominalnie marża brutto jest na poziomie 38.371 tys. zł, co w odniesieniu do analizowanego okresu za rok poprzedni oznacza poprawę wyniku o 4.962 tys. zł.

Koszty sprzedaży i marketingu w trzech kwartałach 2015 roku wyniosły 7.783 tys. zł, co stanowi spadek o 202 tys. zł, tj. 2,5% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Koszty ogólnego zarządu w trzech kwartałach 2015 roku wyniosły 16.825 tys. zł, co stanowi wzrost o 603 tys. zł, tj. 3,7% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości -1.076 tys. zł jest niższy od ubiegłorocznego wyniku w porównywalnym okresie tj. w trzech kwartałach 2014 roku o kwotę 912 tys. zł.

Dodatni wynik na działalności finansowej, osiągnięty w trzech kwartałach 2015 roku, w wysokości +2.699 tys. zł, jest wyższy od wyniku osiągniętego w okresie porównawczym 2014 roku o 1.597 tys. zł.

Osiągnięty przez Spółkę wynik netto (z ujęciem zdarzeń jednorazowych) w trzech kwartałach 2015 roku był lepszy w stosunku do roku poprzedniego o 5.247 tys. zł. Na wzrost wyniku netto wpływ miały wyższy wynik brutto na sprzedaży oraz wyższe przychody finansowe.

Grupa Kapitałowa PEKAES
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – III kwartał 2015 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Tabela nr 6. PEKAES SA - Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów, dane w tys. zł, (ujęcie zdarzeń jednorazowych) *

PEKAES SA	2014					2015					Zmiana 2015/2014	
	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Korekty jednoraz.	Razem po korektach	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Korekty jednoraz.	Razem po korektach		
Przychody netto	160 868	165 116	169 883	-	495 867	155 217	162 837	159 738	-	477 792	(18 076)	-3,6%
Koszt własny sprzedaży	(150 393)	(153 347)	(158 718)	-	(462 458)	(143 963)	(148 464)	(146 994)	-	(439 421)	23 036	5,0%
Wynik brutto ze sprzedaży	10 475	11 769	11 165	-	33 409	11 254	14 373	12 744	-	38 371	4 962	14,9%
Rentowność sprzedaży %	6,5	7,1	6,6	-	6,7	7,3	8,8	8,0	-	8,0	1,3	19,2%
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 727)	(2 668)	(2 590)	-	(7 985)	(2 614)	(2 606)	(2 563)	-	(7 783)	202	2,5%
Koszty ogólnego zarządu	(5 486)	(5 203)	(5 533)	-	(16 222)	(5 521)	(6 197)	(5 107)	-	(16 825)	(603)	-3,7%
Pozostałe przychody	120	890	289	(615)	684	264	503	302	75	1 144	460	67,3%
Pozostałe koszty	(396)	(516)	(551)	-	(1 463)	(707)	(674)	(764)	-	(2 145)	(682)	-46,6%
Wynik z działalności operacyjnej	1 986	4 272	2 780	(615)	8 423	2 676	5 399	4 612	75	12 762	4 339	51,5%
Przychody finansowe	722	238	687	-	1 647	2 083	1 004	563	-	3 650	2 003	121,6%
Koszty finansowe	(51)	(173)	(321)	-	(545)	(350)	(356)	(245)	-	(951)	(406)	-74,5%
Wynik przed opodatkowaniem	2 657	4 337	3 146	(615)	9 525	4 409	6 047	4 930	75	15 461	5 936	62,3%
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%
Wynik netto	2 657	4 337	3 146	(615)	9 525	4 409	6 047	4 930	75	15 461	5 936	62,3%
Amortyzacja	(1 520)	(1 617)	(1 743)	-	(4 880)	(1 706)	(1 644)	(1 694)	-	(5 044)	(164)	-3,4%
EBITDA	3 506	5 889	4 523	(615)	13 303	4 382	7 043	6 306	75	17 806	4 503	33,8%
Rentowność EBITDA %	2,2	3,6	2,7	-	2,7	2,8	4,3	3,9	-	3,7	1,0	38,9%

* Dane nieaudytowane

W dniu 22 stycznia 2015 roku PEKAES SA zawarła umowę sprzedaży na część nieruchomości położonych w Słubicach ze spółką LONTEX Sp. z o.o. S.k. Umowa dotyczyła sprzedaży prawa wieczystego użytkowania działki gruntu nr 70/7 o powierzchni 16.471 m2, położonej w Słubicach, przy ul. Transportowej wraz z prawem własności posadowionych na tym gruncie budynków i budowli za cenę 620 tys. zł.

Powyższa transakcja nie miała wpływu na wynik finansowy Spółki.

W dniu 14 sierpnia 2015 roku Spółka zawarła umowę sprzedaży na część nieruchomości położonej w Słubicach ze spółką FROST-THERMO KING oraz spółką EURO HURT SP. Z o.o.

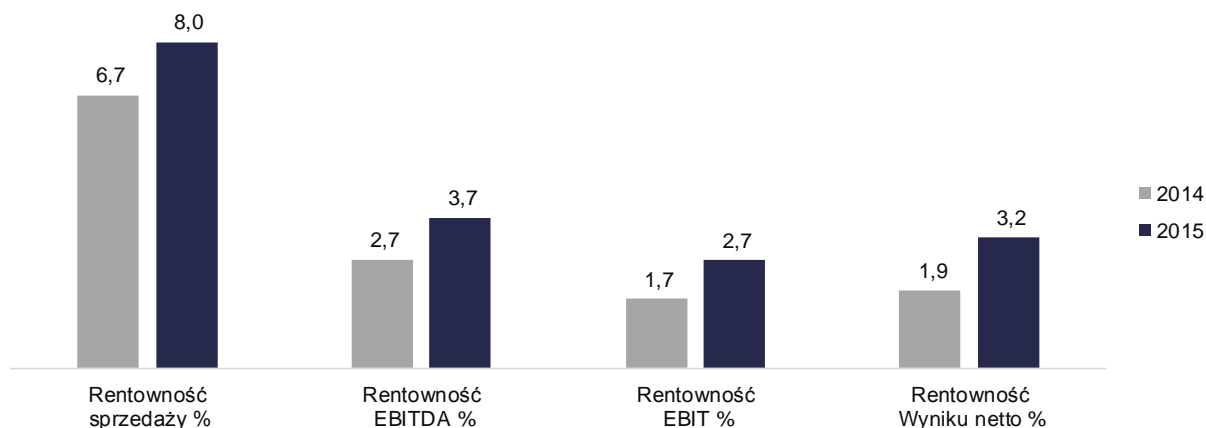
Umowa dotyczyła sprzedaży prawa wieczystego użytkowania działek gruntu nr 70/17 i 70/15 położonej w Słubicach, przy ulicy Transportowej 8 wraz z prawem własności posadowionych na tym gruncie budynków i budowli za łączną cenę 8.398 tys. zł.

Wpływ na wynik Spółki z tytułu powyższej transakcji wyniósł -75 tys. zł.

W analogicznym okresie roku ubiegłego tj. w trzech kwartałach 2014 roku, w PEKAES SA wystąpiły zdarzenia jednorazowe w postaci: sprzedaży nieruchomości we Wrocławiu oraz likwidacji spółki PEKAES TRANSPORT. Wpływ na wynik na sprzedaży wyniósł 615 tys. zł.

Zmiany rentowności na poszczególnych poziomach prezentuje poniższy wykres.

Wykres nr 7. PEKAES SA Wskaźniki rentowności % w pierwszym półroczu 2015 / 2014 roku *



Spółki zależne PEKAES SA:

Ocena działalności Chemikals Sp. z o.o.

Podstawową działalnością Spółki jest obsługa logistyczna towarzysząca importowi wyrobów masowych, obejmująca: przeładunek, przerób, magazynowanie towarów oraz obsługę celno-spedycyjną. Ponadto, Spółka prowadzi działalność w zakresie produkcji i sprzedaży ekogroszku pod marką własną Ekobran.

Dnia 30 września 2015 roku nastąpiło połączenie spółki Chemikals z Eurochem Sp. z o.o., w której Spółka posiadała 100% udziałów. W związku z powyższym działalność Spółki obejmuje także działalność w Skandawie.

Przychody ze sprzedaży w Chemikals w trzech kwartałach 2015 roku wyniosły 23.200 tys. zł wobec 36.016 tys. zł w analogicznym okresie 2014 roku. Zmiana poziomu przychodów ze sprzedaży była skutkiem przede wszystkim czynników zewnętrznych, a w szczególności zmiany warunków pogodowych (łagodna zima) i w efekcie znaczącego obniżenia wolumenu dostarczanego węgla kamiennego. W trzecim kwartale klienci Spółki koncentrowali się na zmniejszaniu stanów magazynowych towaru dostarczonego w ubiegłych okresach i w efekcie przesuwali w czasie decyzję o zatowarowaniu na kolejny sezon sprzedaży. Jednocześnie Spółka kontynuowała działania, których celem jest zwiększenie dywersyfikacji przychodów. Działania zostały skoncentrowane na rozwoju segmentu logistyki gazu płynnego na terminalu w Braniewie. Przychody z tego tytułu wzrosły w stosunku do poprzedniego kwartału o 411%.

Zysk brutto na sprzedaży w trzech kwartałach 2015 roku wyniósł 2.945 tys. zł, a zysk operacyjny odnotowano na poziomie 1.239 tys. zł. W prezentowanym okresie Spółka kontynuowała działania w zakresie obniżenia kosztów operacyjnych, aby dostosować ich poziom do aktualnej skali prowadzonej działalności przeładunkowej i produkcyjnej.

Zysk netto za omawiany okres zaraportowano na poziomie: 953 tys. zł. W analogicznym okresie 2014 roku zanotowano wyniki na poziomie odpowiednio: dla Chemikals Sp. z o.o.: zysk brutto na sprzedaży 4.756 tys. zł, zysk operacyjny 5.123 tys. zł, zysk netto 3.148 tys. zł oraz dla Eurochem Sp. z o.o. zysk brutto na sprzedaży 500 tys. zł, zysk operacyjny 392 tys. zł, zysk netto 435 tys. zł.

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

Podstawową działalnością Spółki jest świadczenie usług przewozowych transportem kolejowym i drogowym. W 2015 roku nastąpiła zmiana profilu działalności Spółki z usługowej na operatorsko-spedycyjną.

Uruchomione zostały własne połączenia kolejowe w relacji porty trójmiejskie do/z Terminala w Łodzi Olechowie. Spółka odnotowuje dynamiczny rozwój przewozów intermodalnych na tej relacji, zwiększając liczbę połączeń z kwartału na kwartał. Spółka rozwija również połączenia międzynarodowe. Obsługuje znaczącą część polskiego eksportu do Mongolii i Chin, a w trzecim kwartale 2015r. zostały uruchomione również we współpracy z włoskim partnerem połączenia kolejowe do Włoch, ze stacją docelową w terminalu w Piacenzie.

Przychody ze sprzedaży za trzy kwartały 2015 roku wyniosły 25.324 tys. zł i były o 2.472 tys. zł wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Zysk brutto oraz zysk netto wyniosły odpowiednio 2.040 tys. zł oraz 1.818 tys. zł.

Ocena działalności PEKAES PROMO Sp. z o.o.

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

Spółka nie zarejestrowała przychodów ze sprzedaży zarówno w trzech kwartałach 2015, jak i w trzech kwartałach 2014 roku.

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

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

PEKAES SA posiada 100% udziałów Spółki.

Spółka nie zarejestrowała przychodów ze sprzedaży zarówno w trzech kwartałach 2015, jak i w analogicznym okresie 2014 roku.

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

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

PEKAES SA posiada 100% udziałów Spółki.

Spółka nie zarejestrowała przychodów ze sprzedaży zarówno w trzech kwartałach 2015, jak i w trzech kwartałach 2014 roku.

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

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

PEKAES SA posiada 100% udziałów Spółki.

Przychody Spółki ze sprzedaży w trzech kwartałach 2015 roku wyniosły 1.510 tys. zł i były niższe od analogicznego okresu roku ubiegłego o 9 tys. złotych.

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

Grupa PEKAES nie prowadzi działalności o charakterze sezonowym lub cyklicznym.

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

Kapitał akcyjny PEKAES SA według stanu na dzień 30.09.2015 roku wynosi 30 520 870,00 zł, na który składa się 30 520 870 akcji zwykłych na okaziciela, równych w prawach, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Struktura akcjonariatu PEKAES SA sporządzona została w oparciu o liczbę akcji zarejestrowanych przez akcjonariuszy na dzień odbycia ostatniego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 16 czerwca 2015.

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

Po dniu 30 września 2015 roku Spółka nie otrzymała żadnych zawiadomień o zmianie posiadania akcji w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

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

Na dzień bilansowy 30 września 2015 roku nie wypłacono dywidendy akcjonariuszom PEKAES SA.

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

W Grupie Kapitałowej po dniu bilansowym 30.09.2015 nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na wynik Grupy.

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

Grupa Kapitałowa PEKAES posiada zobowiązania warunkowe z tytułu:

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

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30.09.2015 roku wyniosła 11.578 tys. zł, (na dzień 30.09.2014 -9.724 tys. zł). Ponadto została podpisana umowa o limit na gwarancje bankowe z Bankiem Millennium SA w wysokości 7.000 tys. zł. Na dzień bilansowy limit nie jest wykorzystywany.

Nie występują zobowiązania warunkowe wynikające ze spraw spornych.

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



Jednostki Grupy Kapitałowej PEKAES podlegające konsolidacji w trzech kwartałach 2015 roku i 2014 roku prezentuje poniższa tabela:

Nazwa Spółki	% udziału w kapitale zakładowym	Siedziba Spółki	Przedmiot działalności
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.) - 30.09.2015 nastąpiło połączenie z 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

Dnia 30 września 2015 roku nastąpiło połączenie spółki Chemikals z Eurochem Sp. z o.o., w której Spółka posiadała 100% udziałów.

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

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

W okresie trzech kwartałów 2015 roku miało miejsce połączenie spółki Chemiklas Sp. z o.o. z Eurochem Sp. z o.o.

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

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

Obowiązek ujawnienia stanowiska Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz nie dotyczy emitenta ani żadnego członka jego Grupy Kapitałowej, ponieważ nie zostały opublikowane prognozy wyników finansowych na rok 2015.

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

Akcjonariusze

Poniższy 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 raportu Grupy PEKAES.

	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 Krajowego	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%

Kapitał akcyjny PEKAES SA według stanu na dzień 30.09.2015 roku wynosi 30 520 870,00 zł, na który składa się 30 520 870 akcji zwykłych na okaziciela, równych w prawach, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Do momentu przekazania przedmiotowego raportu, to jest do dnia 10 listopada 2015 roku, jednostka dominująca nie otrzymała żadnych zawiadomień o zmianie posiadania akcji w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Wobec powyższego, według wiedzy Spółki, do dnia wysłania raportu za III kwartał 2015 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

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

Według informacji otrzymanych przez Spółkę, na dzień przekazania raportu za III kwartał 2015 roku Członkowie Zarządu PEKAES SA nie posiadają akcji Spółki PEKAES SA.

8.12 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

- Postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta, lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta - w pierwszym półroczu 2014 roku nie wystąpiły,
- Dwa lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

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

Poniżej wymieniono sprawy istotne z punktu widzenia tematu oraz wartości przedmiotu sporu (powyżej 150 tys. zł) w Grupie PEKAES.

Na dzień 30 września 2015 roku łączna wartość należności sądowych brutto w Grupie PEKAES wyniosła 9.246 tys. zł a jednostki dominującej 9.112 tys. zł, w tym największe toczące się postępowanie w PEKAES SA wg stanu na 30.09.2015 roku:

- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES S.A. przeciwko DAYLI POLSKA SP. Z O.O. - wartość przedmiotu sporu – 848.575,91 PLN – wniesione 2 pozwy – pierwszy na kwotę 309.889,78 PLN – skierowany do Sądu Okręgowego w Krakowie zarejestrowany pod sygn. IX GNc 713/15, w dniu 21.08.2015 r. doręczony został nam nakaz zapłaty – w stosunku do którego pozwana wniosła sprzeciw, w dniu 18.09.2015 r. wezwana do uzupełnienia jego braków. Drugi pozew na kwotę 538.686,13 PLN również skierowany do Sądu Okręgowego w Krakowie – sprawa zarejestrowana została pod sygn. IX GNc 713/15 - w dniu 21.08.2015 r. doręczony został nam nakaz zapłaty – w stosunku do którego pozwana skutecznie wniosła sprzeciw – oczekujemy na jego doręczenie – nadano nową sygn. IX GNc 801/15. Stan na dzień: 30.09.2015 r. - postępowanie sądowe w toku.
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES Multi - Spedytor Sp. z o.o. (obecnie PEKAES SA) przeciwko K. Kazirodek, wartość aktualna przedmiotu sporu to 499,8 tys. zł; komornik ustalił majątek dłużnika w postaci 2 nieruchomości KW RA1Z/00030886/3 - położonej w miejscowości Małęczyn gmina Gózd oraz KW RA1Z/00030865/0 - położonej w miejscowości Gózd ul. Radomska 41, po śmierci dłużnika ich właścicielami stali się spadkobiercy Zofia, Piotr, Kamil oraz Anna Kazirodek, została ponownie wszczęta egzekucja z ww. nieruchomości. Zgodnie z wnioskiem w księgach wieczystych ujawnieni zostali spadkobiercy – dzięki czemu możliwa stała się kontynuacja egzekucji z ww. nieruchomości, 25.06.2015 r. dokonany opis i oszacowanie nieruchomości – KW RA1Z/00030865/0 wyceniona na kwotę – 574.000,00 PLN, KW RA1Z/00030886/3 – 30.000,00 PLN. I Termin licytacji obu nieruchomości – ustalony na dzień 8.09.2015 r. okazał się bezskuteczny – czekamy na wyznaczenie II terminu. Stan na dzień: 30.09.2015 r. - postępowanie w toku,
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko NOMI S.A. zawisłe przed Sądem Rejonowym w Kielcach – ogłoszona została upadłość spółki z możliwością zawarcia układu postanowieniem z dnia 11.12.2013 r. – zgłoszono wierzytelność w kwocie 445 tys. zł (435,2 tys. zł + odsetki), termin zgłaszania wierzytelności upłynął w marcu. Upadłość prowadzona przez Sąd Rejonowy w Kielcach, sygn. akt V GUp 27/13 , w dniu 18.12.2014 r. sporządzona została lista wierzytelności. Postanowieniem z dnia 13.03.2015 r. zmieniono sposób prowadzenia postępowania upadłościowego z upadłości układowej na postępowanie obejmujące likwidację majątku upadłego. W dniu 7.08.2015 r. złożona została przez syndyka uzupełniająca lista wierzytelności. Stan na dzień: 30.09.2015 r. - postępowanie w toku,
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko FAGORMASTERCOOK S.A. - dnia 9.12.2013 r. postanowieniem z dnia 19.11.2013 r. Sąd Rejonowy Pierwszej Instancji I ds. Gospodarczych w Donostia /San Sebastian w Hiszpanii ogłosił upadłość spółki, nadzorcą upadłości wyznaczono spółkę KPMG Concursal S.L.P. - 19.12.2013 r. wysłano zgłoszenie wierzytelności w kwocie 270 tys. zł (269,0 tys. zł + odsetki). Ogłoszona została również upadłość likwidacyjna przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VIII Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i. Postępowanie upadłościowe jest wtórnym w stosunku do postępowania upadłościowego dobrowolnego (zwykłego), wszczętego w Hiszpanii na mocy postanowienia Sądu Gospodarczego numer 1 w Donostia - San Sebastian, z zastrzeżeniem jurysdykcji w razie uchylenia lub stwierdzenia nieważności postępowania wszczętego w Hiszpanii. Do Sądu Rejonowego we Wrocławiu skierowane zostało również zgłoszenie wierzytelności, sprawa prowadzona pod sygn. VIII GUp 9/14 – w dniu 10.11.2014 r. sporządzona została lista wierzytelności. Stan na dzień: 30.09.2015 r. - postępowanie w toku.
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko East-Transport& Logistik Service GmbH zawisłe przed Sądem Upadłościowym w Norymberdze, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 51,4 tys. EUR (185,1 tys. zł). złożono wniosek o przekazanie sprawy do komornika – sprawa w trakcie monitorowania oraz ustalenia aktualnego stanu postępowania. W dalszym ciągu czekamy na zakończeniu postępowania upadłościowego. Złożone zostały do właściwego sądu dokumenty dotyczące zakończenia postępowania – których sąd jeszcze nie zatwierdził. Stan na dzień: 30.09.2015 - postępowanie w toku.
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Zakład Budowlany Waldemar Boś Sp. z o.o., zawisłe przed Sądem Okręgowym w Toruniu, VI Wydział Gospodarczy, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 171,0 tys. zł. Został wydany nakaz zapłaty, w dniu 13.07.2012 postępowanie zostało zawieszona, dłużnik ogłosił upadłość, wysłano zgłoszenie wierzytelności na kwotę: 188,0 tys. zł. (171,0 tys. zł + odsetki), wierzytelność uznana w całości w IV kategorii zaspokojenia, sprawa prowadzona pod sygnaturą V GUp 5/12/Ap-1, 07.08.2014 r. ogłoszono, iż sporządzona została uzupełniająca lista wierzytelności. Stan na dzień: 30.09.2015 r. - postępowanie w toku.

- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko P.H.U. EXPORT-IMPORT JAKUB GIEYSZTOR PORTA zawisłe przed Sądem Okręgowym we Wrocławiu, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota: 153,7 tys. zł – pozew wniesiony 29.04.2013 r., pozwany złożył sprzeciw od wydanego w sprawie nakazu zapłaty, sprzeciw doręczony 30.09.2013 r. odpowiedź wysłana 11.10.2013 r., obecnie postępowanie toczy się pod sygn. X GC 564/13. Na rozprawie w dniu 8.12.2014 r. wydany został wyrok zasądający całość roszczenia. Ogłoszona została jednak upadłość dłużnika – prowadzona przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej sygn. akt VIII GU 50/14 – zgłoszono wierzytelność, sporządzona została oraz przekazana sędziemu komisarzowi lista wierzytelności (obwieszczenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 30.04.2015 r.), złożony wniosek o doręczenie wyciągu z listy. W dniu 31.07.2015 r. doręczony został wyciąg z listy wierzytelności Stan na dzień: 30.09.2015 r. - postępowanie w toku,
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Paweł Papiernik TEOFIL, wartość przedmiotu sporu – 150,9 tys. zł - wniesione w sprawie 2 pozwy - pierwszy na kwotę 125,2 tys. zł - skierowany do Sądu Okręgowego w Warszawie, wydział XXVI Gospodarczy, - nakaz zapłaty na kwotę 125,2 tys. zł wydano w dniu 24 lipca 2014 r., pozwany w dniu 1.09.2014 r. wniósł sprzeciw, na który udzielono odpowiedzi, sprawa toczy się obecnie pod sygn. XXVI GC 846/14, drugi nakaz zapłaty na kwotę 25,7 tys. zł został wydany przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, wydział XV w sprawie XV GNc 6127/14 w dniu 26.08.2014 r., sprzeciw wpłynął w dniu 19.09.2014 r. - nadano nową sygn. XV GC 3696/14, sprawa o sygn. XXVI GC 846/14 została skierowana do mediacji, na którą nie zgodził się pozwany, termin rozprawy został wyznaczony na dzień 10.06.2015 r., w sprawie o sygn. XV GC 3696/14 - termin rozprawy wyznaczono na dzień 26.05.2015 r. (w tym wypadku pozwany również nie wyraził zgody na mediację) W sprawie o sygn. XXVI GC 846/14 – kolejny termin rozprawy wyznaczony został na dzień 8.09.2015 r. (VI GCps 14/15/1) odezwa na której przesłuchany zostanie świadek, natomiast w sprawie o sygn. XV GC 3696/14 – również wyznaczono kolejny termin rozprawy na dzień 17.11.2015 r. W sprawie o sygn. XXVI GC 846/14 kolejny termin rozprawy wyznaczony został przez Sąd Okręgowy w Warszawie na dzień 15.10.2015 r. Stan na dzień: 30.09.2015 r. - postępowanie sądowe w toku.

8.13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tysięcy EURO, jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązаныm, wraz ze wskazaniem ich łącznej oraz w odniesieniu do umowy o największej wartości.

W okresie trzech kwartałów 2015 roku powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie PEKAES.

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

W trzech kwartałach 2015 roku spółki Grupy PEKAES nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji, które spowodowałyby, że łączna wartość udzielonych poręczeń i gwarancji wobec jednego podmiotu przekraczałyby 10% kapitałów własnych emitenta.

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

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

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

W roku 2015 Grupa Kapitałowa będzie realizowała zamierzenia zgodnie z zatwierdzonym Strategicznym Planem Wieloletnim Spółki na lata 2014 – 2018.

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

Równolegle prowadzone są działania ukierunkowane na rozwój pozostałych produktów strategicznych. Ponadto prowadzone są działania zmierzające do sprzedaży aktywów nie służących podstawowej działalności, tj. sprzedaż nieruchomości.

8.17. Pozostałe informacje

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

PEKAES SA
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	stan na 30.09.2015	stan na 31.12.2014
Aktywa trwałe	235 461	251 209
Wartości niematerialne	1 659	2 279
Rzeczowe aktywa trwałe	62 562	65 516
Nieruchomości inwestycyjne	44 673	57 557
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	93 703	93 703
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	26 511	29 772
Należności długoterminowe	4 268	276
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 085	2 106
Aktywa obrotowe	207 018	168 595
Zapasy	332	521
Należności handlowe	89 320	85 971
Należności krótkoterminowe inne	6 555	10 221
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	51 546	14 966
Inne aktywa finansowe - lokaty bankowe	11 517	-
Pozostałe aktywa finansowe	6 877	6 316
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 871	50 600
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	5 587	9 063
Aktywa obrotowe oraz aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	212 605	177 658
A k t y w a r a z e m	448 066	428 867

P a s y w a	stan na 30.09.2015	stan na 31.12.2014
Kapitał własny	321 478	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	208 484	193 098
Zobowiązania długoterminowe	38 032	45 722
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	879	879
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 849	6 849
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	21 780	27 720
Długoterminowe zobowiązania finansowe	8 336	10 182
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	188	92
Zobowiązania krótkoterminowe	88 556	77 053
Rezerwy na zobowiązania	196	285
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 707	1 343
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	7 920	7 920
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 315	2 502
Zobowiązania handlowe	69 794	59 717
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 624	5 286
Zobowiązania i kapitały	448 066	428 867

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	3 kwartał 2015 01.07.2015- 30.09. 2015	3 kwartały 2015 01.01.2015- 30.09. 2015	3 kwartał 2014 01.07.2014- 30.09.2014	3 kwartały 2014 01.01.2014- 30.09.2014
Przychody netto	159 738	477 792	169 883	495 867
Koszt własny sprzedaży	(146 994)	(439 421)	(158 718)	(462 458)
Zysk brutto ze sprzedaży	12 744	38 371	11 165	33 409
Pozostałe przychody	302	1 069	289	1 299
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 563)	(7 783)	(2 590)	(7 985)
Koszty ogólnego zarządu	(5 107)	(16 825)	(5 533)	(16 222)
Pozostałe koszty	(764)	(2 145)	(551)	(1 463)
Zysk z działalności operacyjnej	4 612	12 687	2 780	9 038
Przychody finansowe	563	3 650	687	1 647
Koszty finansowe	(245)	(951)	(321)	(545)
Zysk przed opodatkowaniem	4 930	15 386	3 146	10 140
Podatek dochodowy	0	0	0	0
Zysk netto za rok obrotowy	4 930	15 386	3 146	10 140
Pozostałe całkowite dochody - pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego				
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0
Podatek odroczony	0	0	0	0
Inne całkowite dochody razem	0	0	0	0
Całkowite dochody za rok obrotowy	4 930	15 386	3 146	10 140
Zysk na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję	0,16	0,50	0,10	0,33

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Kapitał rezerwowany na wykup akcji	Zyski zatrzymane	Razem
2014 rok							
Stan na 01.01.2014	30 521	67 723	7 381	0	3 403	175 887	284 915
zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	10 140	10 140
wycena rzeczowego majątku trwałego	-	-	-	-	-	-	-
podatek odroczone	-	-	-	-	-	-	-
Suma innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	10 140	10 140
umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-
dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Suma transakcji z akcjonariuszami	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30.09.2014	30 521	67 723	7 381	0	3 403	186 027	295 055
2015 rok							
Stan na 01.01.2015	30 521	67 723	11 347	0	3 403	193 098	306 092
zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	15 386	15 386
wycena rzeczowego majątku trwałego	-	-	-	-	-	-	-
podatek odroczone	-	-	-	-	-	-	-
Suma innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	15 386	15 386
umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-
dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Suma transakcji z akcjonariuszami	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30.09.2015	30 521	67 723	11 347	0	3 403	208 484	321 478

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 kwartały 2015 01.01.2015- 30.09.2015	3 kwartały 2014 01.01.2014- 30.09.2014
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk przed opodatkowaniem	15 386	10 140
Korekty:	11 878	(20 889)
Amortyzacja	5 044	4 880
Odsetki i dywidendy	(549)	(367)
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 166)	0
Zysk na sprzedaży środków trwałych i nieruchomości	(48)	(18)
Zysk/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(458)	70
Zmiana stanu należności	(3 013)	(19 124)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	11 619	(5 061)
Zmiana stanu rezerw	275	1 056
Zmiana stanu zapasów	189	30
Inne korekty	(15)	(2 355)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	27 264	(10 749)
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 264	(10 749)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	778	655
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	15 460	7 190
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	10 927	1
Wpływy z podziału majątku spółki zależnej	-	10 182
Wpływy z tytułu odsetek i dywidend	1 007	81
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(2 270)	(2 958)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	(57 448)	(5 000)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(118)	(51)
Udzielone pożyczki	0	(15 000)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	3 151	5 990
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(28 513)	1 090
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	38 731
Inne wpływy finansowe	123	12
Spłaty kredytów i pożyczek	(6 642)	(262)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 900)	(1 791)
Inne wydatki finansowe	(27)	(14)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 446)	36 676
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(9 695)	27 017
Środki pieniężne na początek okresu	50 600	25 216
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	(34)	31
Środki pieniężne na koniec okresu	40 871	52 264

Niniejszy raport kwartalny został autoryzowany przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 9 listopada 2015 roku

Maciej Bachman
Prezes Zarządu

Arkadiusz Filipowski
Członek Zarządu