

GRUPA KAPITAŁOWA PEKAES
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA
I KWARTAŁ 2016 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 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016 ROKU	7
1. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 1 KWARTAŁ 2016 ROKU.	7
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	8
3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY.....	17
4. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE	17
5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	18
6. SEGMENTY	20
7. POZOSTAŁE NOTY	23
8. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO.....	27
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU	39
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	40
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	41
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	42
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	43

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	stan na 31.03.2016	stan na 31.12.2015
Aktywa trwałe	234 625	237 578
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 562	1 562
Inne wartości niematerialne	1 951	1 549
Rzeczowe aktywa trwałe	184 391	187 733
Nieruchomości inwestycyjne	42 234	42 234
Należności długoterminowe	316	316
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 037	4 050
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	134	134
Aktywa obrotowe	241 944	237 301
Zapasy	2 343	2 794
Należności handlowe	92 773	88 921
Należności krótkoterminowe inne	4 047	3 527
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	65 139	50 716
Należności z tytułu podatku dochodowego	373	251
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe - lokaty bankowe	0	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	77 269	91 092
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa obrotowe oraz aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	241 944	237 301
A k t y w a r a z e m	476 569	474 879

P a s y w a	stan na 31.03.2016	stan na 31.12.2015
Kapitał własny	334 050	331 738
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	334 050	331 738
Kapitał podstawowy	30 521	30 521
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	67 723	67 723
Kapitał z aktualizacji wyceny	19 398	19 398
Kapitał rezerwy na wykup akcji własnych	3 403	3 403
Zyski zatrzymane	213 005	210 693
Zobowiązania długoterminowe	49 308	52 170
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	817	817
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 933	18 875
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	17 820	19 800
Długoterminowe zobowiązania finansowe	11 638	12 581
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	100	97
Zobowiązania krótkoterminowe	93 211	90 971
Rezerwy na zobowiązania	553	576
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 677	1 710
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	7 920	7 920
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 649	3 710
Zobowiązania handlowe	68 994	69 943
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	47	396
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10 371	6 716
Zobowiązania i kapitały	476 569	474 879

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1 kwartał 2016 01.01.2016- 31.03.2016	1 kwartał 2015 01.01.2015- 31.03.2015
Działalność kontynuowana		
Przychody netto	170 241	170 956
Koszt własny sprzedaży	(158 282)	(156 881)
Zysk brutto ze sprzedaży	11 959	14 075
Pozostałe przychody	1 011	509
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 830)	(2 692)
Koszty ogólnego zarządu	(7 385)	(6 913)
Pozostałe koszty	(492)	(732)
Zysk z działalności operacyjnej	2 263	4 247
Przychody finansowe	1 000	1 907
Koszty finansowe	(365)	(397)
Zysk przed opodatkowaniem	2 898	5 757
Podatek dochodowy	(586)	(277)
Zysk netto za okres	2 312	5 480
Pozostałe całkowite dochody - pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego		
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego	0	0
Podatek odroczony	0	0
Inne całkowite dochody razem	0	0
Całkowite dochody za okres	2 312	5 480
Zysk netto, z tego przypadający:	2 312	5 480
-akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 312	5 480
-akcjonariuszom mniejszościowym	0	0
Całkowite dochody, z tego przypadające:	2 312	5 480
-akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 312	5 480
-akcjonariuszom mniejszościowym	0	0
Zysk na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	0,08	0,18

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowany na wykup akcji własnych	Zyski zatrzymane	Razem
2015 rok						
Stan na 01.01.2015	30 521	67 723	19 174	3 403	189 918	310 739
strata netto za rok obrotowy	-	-	-	-	5 480	5 480
wycena rzeczowego majątku trwałego	-	-	-	-	-	-
podatek odroczony	-	-	-	-	-	-
Suma innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	5 480	5 480
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	-	-	-	-	-	-
pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
wykup akcji	-	-	-	-	-	-
dywidendy	-	-	-	-	-	-
Suma transakcji z akcjonariuszami	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.03.2015	30 521	67 723	19 174	3 403	195 398	316 219
2016 rok						
Stan na 01.01.2016	30 521	67 723	19 398	3 403	210 693	331 738
zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	2 312	2 312
wycena rzeczowego majątku trwałego	-	-	-	-	-	-
podatek odroczony	-	-	-	-	-	-
Suma innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	2 312	2 312
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	-	-	-	-	-	-
pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
wykup akcji	-	-	-	-	-	-
dywidendy	-	-	-	-	-	-
Suma transakcji z akcjonariuszami	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.03.2016	30 521	67 723	19 398	3 403	213 005	334 050

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	1 kwartał 2016 01.01.2016- 31.03.2016	1 kwartał 2015 01.01.2015- 31.03.2015
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk przed opodatkowaniem	2 898	5 757
Korekty:	3 700	13 951
Amortyzacja	4 750	4 963
Odsetki i dywidendy	(73)	159
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(65)	(123)
Zysk na sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Zysk/strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(563)	(1 338)
Zmiana stanu należności	(4 373)	(3 130)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 656	13 246
Zmiana stanu rezerw	(57)	142
Zmiana stanu zapasów	451	13
Inne korekty	(26)	19
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 598	19 708
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(998)	(1 886)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 600	17 822
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	89	510
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	620
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	13 426	0
Wpływy z tytułu odsetek	387	230
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(2 803)	(908)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(27 256)	(18 000)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	(148)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 157)	(17 696)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Inne wpływy finansowe	0	21
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	(2 171)	(2 243)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 128)	(1 725)
Inne wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 299)	(3 947)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(13 856)	(3 821)
Środki pieniężne na początek okresu	91 092	73 835
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	33	(46)
Środki pieniężne na koniec okresu	77 269	69 968

NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016 ROKU

1. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 1 KWARTAŁ 2016 ROKU.

1.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEKAES zwaną dalej Grupą za okres 01.01.2016 – 31.03.2016 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 10 maja 2016 roku.

1.2. Oświadczenie Zarządu

Zarząd PEKAES SA oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 1 kwartał 2016 roku oraz dane porównawcze za 1 kwartał 2015 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 000022906.

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.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. INFORMACJA O STANDARDACH I INTERPRETACJACH WCHODZĄCYCH W ŻYCIE W 2016

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 2016 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 zamiennie, bierze się pod uwagę oceniając, czy Grupa sprawuje kontrolę nad inną jednostką.

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

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

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

Wyłączeniu podlega wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach zależnych, która 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
Samochody osobowe	4 lata
Wózki	5 - 7 lat
Sprzęt IT	3 lata

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania. Zakończenie amortyzacji następuje wtedy, gdy składnik aktywów zostanie przeznaczony do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 lub gdy zostanie usunięty 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 podatki,
- 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 31.03.2016 i 31.12.2015 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.

3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY

W pierwszym kwartale 2016 roku w Grupie Kapitałowej PEKAES nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

4. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

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

(a) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych

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

(b) Szacowana wartość godziwa gruntów oraz nieruchomości inwestycyjnych

Na dzień bilansowy Grupa, przy pomocy zewnętrznych ekspertów szacuje wartość godziwą gruntów i nieruchomości inwestycyjnych. Szacunki dokonywane są metodami porównawczymi oraz zdyskontowanych przepływów pieniężnych, wymagającymi przyjęcia określonych założeń, takich jak stopy dyskontowe, koszty konieczne do poniesienia do ukończenia inwestycji, wykorzystanie dostępnej do wynajmu powierzchni. Ostatnia wycena została dokonana na koniec 2015 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.

5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

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

5.1. RYZYKO WALUTOWE

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

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

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

Grupa na dzień 31 marca 2016 roku posiada otwarte transakcje walutowe zabezpieczające ryzyko kursowe na kwotę 956 tys. EUR. Jeśli kurs walutowy byłby w pierwszym kwartale 2016 roku niższy/ wyższy o 1 p.p. wynik finansowy Grupy byłby niższy/ wyższy o 42 tys. zł.

5.2. RYZYKO ZMIANY WARTOŚCI GODZIWEJ LUB PRZEPLÝWÓW 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 pierwszym kwartale 2016 roku średnia stopa procentowa inwestycji w papiery wartościowe wyniosła 0,96%.

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:

	31.03.2016	31.12.2015
aktywa obrotowe	241 944	237 301
zobowiązania krótkoterminowe	93 211	90 971
wskaźnik płynności I	2,60	2,61

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

	31.03.2016	31.12.2015
środki pieniężne	77 269	91 092
zobowiązania krótkoterminowe	93 211	90 971
wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,83	1,00

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.

	31.03.2016	31.12.2015
ogółem zadłużenie	25 740	27 720
kapitał własny	334 050	331 738
wskaźnik zadłużenia	0,08	0,08

6. SEGMENTY

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

W obszarze działalności Grupy Kapitałowej PEKAES wyróżniono następujące segmenty operacyjne:

- spedycja i logistyka,
- 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 31 marca 2016 roku:

	Spedycja i logistyka	Pozostała sprzedaż	Razem za okres 01.01.2016 - 31.03.2016
Przychody segmentu	138 352	31 889	170 241
Koszty segmentu	(138 413)	(30 084)	(168 497)
Wynik segmentu	(61)	1 805	1 744
			stan na 31.03.2016
Rzeczowe aktywa trwałe	139 692	44 699	184 391
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 037	0	4 037
Nieruchomości inwestycyjne	0	42 234	42 234
Zapasy	0	2 343	2 343
Należności z tytułu dostaw i usług	84 943	7 830	92 773
Aktywa segmentu	228 672	97 106	325 778
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	57 835	11 159	68 994
Pasywa segmentu	57 835	11 159	68 994

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 31 marca 2015 roku:

	Spedycja i logistyka	Pozostała sprzedaż	Razem za okres 01.01.2015 - 31.03.2015
Przychody segmentu	134 836	36 120	170 956
Koszty segmentu	(129 778)	(36 708)	(166 486)
Wynik segmentu	5 058	(588)	4 470
stan na 31.12.2015			
Rzeczowe aktywa trwałe	139 141	48 592	187 733
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 050	0	4 050
Nieruchomości inwestycyjne	0	42 234	42 234
Zapasy	19	2 775	2 794
Należności z tytułu dostaw i usług	77 873	11 048	88 921
Aktywa segmentu	221 083	104 649	325 732
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	55 305	14 638	69 943
Pasywa segmentu	55 305	14 638	69 943

Uzgodnienie wyniku segmentów z zyskiem przed opodatkowaniem:

	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015
Wynik segmentu	1 744	4 470
Pozostałe przychody operacyjne	1 011	509
Pozostałe koszty operacyjne	(492)	(732)
Przychody finansowe	1 000	1 907
Koszty finansowe	(365)	(397)
Zysk przed opodatkowaniem	2 898	5 757

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

	31.03.2016	31.12.2015
Aktywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	325 778	325 732
Niealokowane:		
Należności długoterminowe	316	316
Inne wartości niematerialne	1 951	1 549
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 562	1 562
Pozostałe aktywa długoterminowe	134	134
Krótkoterminowe aktywa finansowe	65 139	50 716
Środki pieniężne i ekwiwalenty	77 269	91 092
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	4 420	3 778
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0
Razem aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej	476 569	474 879

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

	31.03.2016	31.12.2015
Zobowiązania segmentów - segmenty sprawozdawcze	68 994	69 943
Niealokowane:		
Zobowiązania długoterminowe	49 308	52 170
Zobowiązania krótkoterminowe	24 217	21 028
Kapitały	334 050	331 738
Razem pasywa według sprawozdania z sytuacji finansowej	476 569	474 879

7. POZOSTAŁE NOTY

7.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Poniżej zaprezentowano środki trwałe według stanu na 31 marca 2016 roku:

	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość brutto na 01.01.2016	37 721	193 286	26 231	23 036	7 820	288 094
Nabycie	-	228	328	15	8	579
Zmniejszenia – sprzedaż	-	-	(35)	(67)	-	(102)
Zmniejszenia – likwidacja	-	-	-	(3)	-	(3)
Inne - leasing	-	-	-	-	-	0
Wartość brutto na 31.03.2016	37 721	193 514	26 524	22 981	7 828	288 568
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2016	0	(77 113)	(16 489)	(8 575)	(5 423)	(107 600)
Amortyzacja za okres	-	(2 716)	(720)	(1 006)	(171)	(4 613)
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży	-	-	3	51	-	54
Zmniejszenie z tytułu likwidacji	-	-	-	3	-	3
Inne - leasing	-	-	-	-	-	0
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31.03.2016	-	(79 829)	(17 206)	(9 527)	(5 594)	(112 156)
Wartość netto na koniec okresu	37 721	113 685	9 318	13 454	2 234	176 412

Na dzień 31 marca 2016 roku stan środków trwałych w budowie oraz ich odpisów aktualizujących przedstawia tabela poniżej:

	31.03.2016	31.12.2015
Wartość brutto środków trwałych w budowie	7 979	7 239
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	-	-
Środki trwałe w budowie razem	7 979	7 239

Grunty ostatni raz podlegały aktualizacji wyceny (przeszacowaniu) na dzień 31.12.2015 r. Wyceny dokonali niezależni rzeczoznawcy majątkowi. Różnicę z wyceny pomniejszoną o odroczonego podatek dochodowy odniesiono na kapitały.

Na dzień 31.03.2016 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 93.071 tys. zł.

7.2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

Odpisy mające wpływ na wynik finansowy	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
Odpis aktualizujący wartość innych aktywów finansowych na skutek wyceny bilansowej	483	1 126
Odpis aktualizujący wartość należności	(90)	(459)
Razem	<u>393</u>	<u>667</u>

Odpisy wykorzystane w okresie	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
Odpis aktualizujący wartość należności	0	815
Razem	<u>0</u>	<u>815</u>

7.3. KLASYFIKACJA BILANSOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH

Dane na 31.03.2016:

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	65 139	-
Należności handlowe	-	92 773
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe - lokaty bankowe	-	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	77 269
	<u>65 139</u>	<u>170 042</u>

Dane na 31.12.2015:

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	50 716	-
Należności handlowe	-	88 921
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	91 092
	<u>50 716</u>	<u>180 013</u>

7.4. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	Rezerwa na procesy sądowe	Pozostałe rezerwy	Rezerwy na zobowiązania razem
Stan na 01.01.2015	284	918	1 202
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	181	0	181
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(20)	0	(20)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(69)	(718)	(787)
Stan na 31.12.2015	376	200	576
Krótkoterminowe	376	200	576
Długoterminowe	-	-	-
Stan na 01.01.2016	376	200	576
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(23)	0	(23)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0
Stan na 31.03.2016	353	200	553
Krótkoterminowe	353	200	553
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 31.03.2016 roku.

7.5. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Świadczenia emerytalne	Ekwiwalent urlopowy	Razem
Stan na 01.01.2015	1 055	1 686	2 741
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	701	778	1 479
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(3)	(508)	(511)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(896)	(286)	(1 182)
Stan na 31.12.2015	857	1 670	2 527
Krótkoterminowe	40	1 670	1 710
Długoterminowe	817	0	817
Stan na 01.01.2016	857	1 670	2 527
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	(33)	(33)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0
Stan na 31.03.2016	857	1 637	2 494
Krótkoterminowe	40	1 637	1 677
Długoterminowe	817	-	817

7.6. PODATEK DOCHODOWY

	31.03.2016	31.03.2015
Podatek bieżący	(528)	(453)
Podatek odroczone	(58)	176
Podatek dochodowy w sprawozdaniu finansowym	(586)	(277)

7.7. PRZYCHODY I KOSZTY WZAJEMNYCH TRANSAKCJI POMIĘDZY SPÓLKAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ PEKAES ZA 1 KWARTAŁ 2016 ROKU (BEZ UWZGLĘDNIENIA PRZYCHODÓW I KOSZTÓW FINANSOWYCH)

SPÓŁKA	PRZYCHODY	KOSZTY
PEKAES SA	677	606
Pekaes Nieruchomości 1 Sp. z o.o.	-	3
Pekaes Nieruchomości 2 Sp. z o.o.	-	3
Pekaes Nieruchomości 1 Sp. z o.o. Sp.k.	425	100
Pekaes Promo Sp. z o.o.	-	2
SPEDCONT Sp. z o.o.	54	143
CHEMIKALS Sp. z o.o.	128	427
RAZEM	1 284	1 284

8. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

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

WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PEKAES

W pierwszym kwartale 2016 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	2015		2016		Zmiana	
	Kw.1	Razem	Kw.1	Razem	2016/2015	
Przychody netto	170 956	170 956	170 241	170 241	(715)	-0,4%
Koszt własny sprzedaży	(156 881)	(156 881)	(158 282)	(158 282)	(1 401)	-0,9%
Wynik brutto ze sprzedaży	14 075	14 075	11 959	11 959	(2 116)	-15,0%
Rentowność sprzedaży %	8,2	8,2	7,0	7,0	(1,2)	-14,7%
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 692)	(2 692)	(2 830)	(2 830)	(138)	-5,1%
Koszty ogólnego zarządu	(6 913)	(6 913)	(7 385)	(7 385)	(472)	-6,8%
Pozostałe przychody	509	509	1 011	1 011	502	98,6%
Pozostałe koszty	(732)	(732)	(492)	(492)	240	32,8%
Wynik z działalności operacyjnej	4 247	4 247	2 263	2 263	(1 984)	-46,7%
Przychody finansowe	1 907	1 907	1 000	1 000	(907)	-47,6%
Koszty finansowe	(397)	(397)	(365)	(365)	32	8,1%
Wynik przed opodatkowaniem	5 757	5 757	2 898	2 898	(2 859)	-49,7%
Podatek dochodowy	(277)	(277)	(586)	(586)	(309)	-111,6%
Wynik netto (z ujęciem zdarzeń jednorazowych)	5 480	5 480	2 312	2 312	(3 168)	-57,8%
Rentowność netto %	3,2	3,2	1,4	1,4	(1,8)	-57,6%
Amortyzacja	(4 963)	(4 963)	(4 750)	(4 750)	213	4,3%
EBITDA	9 210	9 210	7 013	7 013	(2 197)	-23,9%
Rentowność EBITDA %	5,4	5,4	4,1	4,1	(1,3)	-23,5%
Zdarzenia jednorazowe	-	-	1 584	1 584	1 584	0,0%
Wynik netto (bez zdarzeń jednorazowych)	5 480	5 480	3 896	3 896	(1 584)	-28,9%
Rentowność netto %	3,2	3,2	2,3	2,3	(0,9)	-28,6%

* 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 pierwszym kwartale 2016 roku w Grupie PEKAES kwota zdarzeń jednorazowych wynosiła 1.584 tys. zł. Powyższe zdarzenia wystąpiły z tytułu wypłaconych nagród za kadencję dla Zarządu PEKAES SA na podstawie podjętych uchwał przez Radę Nadzorczą o nr 29 i 30 z dnia 18 września 2015 r.

Całkowite przychody ze sprzedaży w Grupie PEKAES w pierwszym kwartale 2016 roku osiągnęły 170.241 tys. zł. W analogicznym okresie 2015 roku przychody ze sprzedaży osiągnęły wartość 170.956 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 prezentowanym okresie 2016 roku wyniósł 158.282 tys. zł i był wyższy od kosztu w analogicznym okresie roku poprzedniego o 0,9%, nominalnie o 1.401 tys. zł.

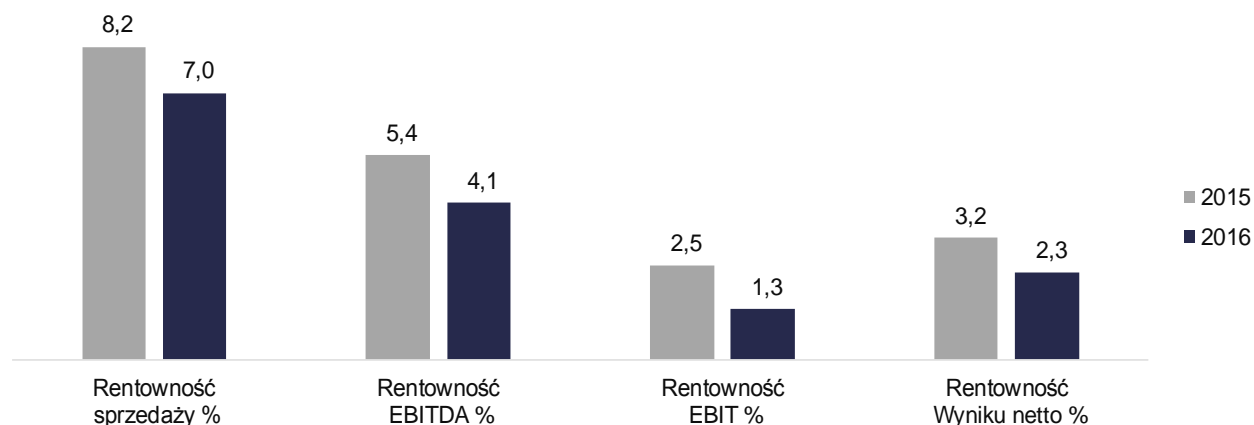
Koszty sprzedaży i marketingu w pierwszym kwartale 2016 roku wyniosły 2.830 tys. zł, co stanowi wzrost o 138 tys. zł, tj. 5,1% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Koszty ogólnego zarządu w analizowanym okresie ukształtowały się na poziomie 7.385 tys. zł - jest to wzrost o wartość 472 tys. zł (6,8%) w porównaniu do okresu porównawczego 2015 roku.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w trzech pierwszych miesiącach 2016 roku wyniósł 519 tys. zł. Stanowi to poprawienie wyniku o 742 tys. zł porównując rok do roku.

Zmiany rentowności na poszczególnych poziomach prezentuje poniższy wykres.

Wykres nr 2. Grupa Kapitałowa PEKAES – Wskaźniki rentowności % w pierwszym kwartale 2016 / 2015 roku *



Wskaźnik rentowności EBITDA w pierwszym kwartale 2016 roku był niższy o 1,3 p.p. i wynosił 4,1%, wartościowo EBITDA spadła w omawianych okresach do poziomu 7.013 tys. zł.

W trzech pierwszych miesiącach 2016 roku, Grupa PEKAES wygenerowała dodatni wynik na działalności finansowej w wysokości 635 tys. zł.

Pierwszy kwartał 2016 roku Grupa zakończyła zyskiem netto na poziomie 3.896 tys. zł, o 28,9% niższym niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego.

Wyniki segmentów w omawianych okresach przedstawiają poniższe tabele:

Tabela nr 3. Grupa Kapitałowa PEKAES – Wyniki segmentów za okres 01.01.2016-31.03.2016

	Spedycja i logistyka	Pozostała sprzedaż	Razem za okres 01.01.2016 - 31.03.2016
Przychody segmentu	138 352	31 889	170 241
Koszty segmentu	<u>(138 413)</u>	<u>(30 084)</u>	(168 497)
Wynik segmentu	<u>(61)</u>	<u>1 805</u>	1 744

Tabela nr 4. Grupa Kapitałowa PEKAES - Wyniki segmentów za okres 01.01.2015-31.03.2015

	Spedycja i logistyka	Pozostała sprzedaż	Razem za okres 01.01.2015 - 31.03.2015
Przychody segmentu	134 836	36 120	170 956
Koszty segmentu	(129 778)	(36 708)	(166 486)
Wynik segmentu	5 058	(588)	4 470

Zgodnie z prezentacją segmentów działalności Grupy Kapitałowej PEKAES w pierwszym kwartale 2016 roku rentowność segmentu spedycja i logistyka (wynik z działalności operacyjnej przed ujęciem skutków przychodów i kosztów z pozostałej działalności operacyjnej) ukształtował się na poziomie -0,04%. Pozostała sprzedaż w tym okresie była na poziomie 0,06%, natomiast w 2015 roku -0,02%.

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.

Szczegółowe dane prezentuje poniższa tabela.

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

PEKAES SA	2015		2016		Zmiana	
	Kw.1	Razem	Kw.1	Razem	2016/2015	
Przychody netto	155 217	155 217	151 815	151 815	(3 402)	-2,2%
Koszt własny sprzedaży	(143 963)	(143 963)	(140 230)	(140 230)	3 732	2,6%
Wynik brutto ze sprzedaży	11 254	11 254	11 585	11 585	332	2,9%
<i>Rentowność sprzedaży %</i>	7,3	7,3	7,6	7,6	0,4	5,3%
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 614)	(2 614)	(2 796)	(2 796)	(182)	-6,9%
Koszty ogólnego zarządu	(5 521)	(5 521)	(6 579)	(6 579)	(1 058)	-19,2%
Pozostałe przychody	264	264	297	297	33	12,5%
Pozostałe koszty	(707)	(707)	(438)	(438)	269	38,0%
Wynik z działalności operacyjnej	2 676	2 676	2 069	2 069	(607)	-22,7%
Przychody finansowe	2 083	2 083	1 148	1 148	(935)	-44,9%
Koszty finansowe	(350)	(350)	(301)	(301)	49	14,1%
Wynik przed opodatkowaniem	4 409	4 409	2 916	2 916	(1 493)	-33,9%
Podatek dochodowy	-	-	-	-	0	0,0%
Wynik netto (z ujęciem zdarzeń jednorazowych)	4 409	4 409	2 916	2 916	(1 493)	-33,9%
<i>Rentowność netto %</i>	2,8	2,8	1,9	1,9	(0,9)	-32,4%
Amortyzacja	(1 706)	(1 706)	(1 624)	(1 624)	83	4,9%
EBITDA	4 382	4 382	3 693	3 693	(689)	-15,7%
<i>Rentowność EBITDA %</i>	2,8	2,8	2,4	2,4	(0,4)	-13,8%
Zdarzenia jednorazowe	-	-	1 584	1 584	1 584	0,0%
Wynik netto (bez zdarzeń jednorazowych)	4 409	4 409	4 500	4 500	91	2,1%
<i>Rentowność netto %</i>	2,8	2,8	3,0	3,0	0,1	4,4%

* Dane nieaudytowane

Całkowite przychody ze sprzedaży w PEKAES w prezentowanym okresie osiągnęły 151.815 tys. zł. W analogicznym okresie 2015 roku przychody ze sprzedaży osiągnęły wartość 155.217 tys. zł, czyli nastąpił spadek przychodów o 2,2%.

Koszt własny sprzedaży w trzech pierwszych miesiącach 2016 roku wyniósł 140.230 tys. zł, co stanowi spadek w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 2,6%, nominalnie o 3.733 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 7,3% do 7,6%, nominalnie marża brutto jest na poziomie 11.585 tys. zł, co w odniesieniu do analizowanego okresu za rok poprzedni oznacza poprawę wyniku o 331 tys. zł.

Koszty sprzedaży i marketingu w pierwszym kwartale 2016 roku wyniosły 2.796 tys. zł, co stanowi wzrost o 183 tys. zł, tj. 7% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Koszty ogólnego zarządu w pierwszym kwartale 2016 roku wyniosły 6.579 tys. zł, co stanowi wzrost o 1.057 tys. zł, tj. 19,2% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości -141 tys. zł jest lepszy od ubiegłorocznego wyniku w porównywalnym okresie o kwotę 302 tys. zł.

Dodatni wynik na działalności finansowej, osiągnięty w trzech pierwszych miesiącach 2016 roku, w wysokości 847 tys. zł, jest niższy od wyniku osiągniętego w okresie porównawczym 2015 roku o 886 tys. zł.

Osiągnięty przez Spółkę wynik netto w pierwszym kwartale 2016 roku był niższy w stosunku do roku poprzedniego o 1.493 tys. zł.

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

PEKAES SA	2015			2016			Zmiana	
	Kw.1	Korekty jednoraz.	Razem po korektach	Kw.1	Korekty jednoraz.	Razem po korektach	2016/2015	
Przychody netto	155 217	-	155 217	151 815	-	151 815	(3 402)	-2,2%
Koszt własny sprzedaży	(143 963)	-	(143 963)	(140 230)	-	(140 230)	3 732	2,6%
Wynik brutto ze sprzedaży	11 254	-	11 254	11 585	-	11 585	332	2,9%
<i>Rentowność sprzedaży %</i>	<i>7,3</i>		<i>7,3</i>	<i>7,6</i>		<i>7,6</i>	<i>0,4</i>	<i>5,3%</i>
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 614)	-	(2 614)	(2 796)	504	(2 292)	322	12,3%
Koszty ogólnego zarządu	(5 521)	-	(5 521)	(6 579)	1 080	(5 499)	22	0,4%
Pozostałe przychody	264	-	264	297	-	297	33	12,5%
Pozostałe koszty	(707)	-	(707)	(438)	-	(438)	269	38,0%
Wynik z działalności operacyjnej	2 676	-	2 676	2 069	1 584	3 653	977	36,5%
Przychody finansowe	2 083	-	2 083	1 148	-	1 148	(935)	-44,9%
Koszty finansowe	(350)	-	(350)	(301)	-	(301)	49	14,1%
Wynik przed opodatkowaniem	4 409	-	4 409	2 916	1 584	4 500	91	2,1%
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	0,0%
Wynik netto	4 409	-	4 409	2 916	1 584	4 500	91	2,1%
Amortyzacja	(1 706)	-	(1 706)	(1 624)	-	(1 624)	83	4,9%
EBITDA	4 382	-	4 382	3 693	1 584	5 277	895	20,4%
<i>Rentowność EBITDA %</i>	<i>2,8</i>		<i>2,8</i>	<i>2,4</i>		<i>3,5</i>	<i>0,7</i>	<i>23,1%</i>

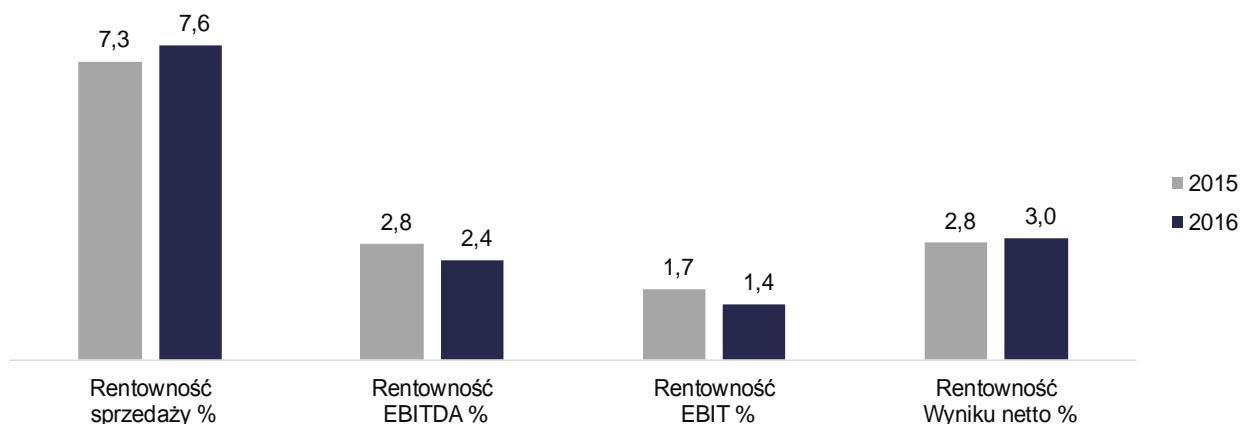
* Dane nieaudytowane

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 pierwszym kwartale 2016 roku w Grupie PEKAES kwota zdarzeń jednorazowych wynosiła 1.584 tys. zł. Powyższe zdarzenia wystąpiły z tytułu wypłaconych nagród za kadencję dla Zarządu PEKAES SA na podstawie podjętych uchwał przez Radę Nadzorczą o nr 29 i 30 z dnia 18 września 2015 r.

Zmiany rentowności na poszczególnych poziomach prezentuje poniższy wykres.

Wykres nr 7. PEKAES SA Wskaźniki rentowności % w pierwszym kwartale 2016 / 2015 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.

Przychody ze sprzedaży w Chemikals w pierwszym kwartale 2016 roku wyniosły 10.684 tys. zł wobec 9.684 tys. zł w analogicznym okresie 2015 roku. Pomimo działania czynników zewnętrznych dotyczących najistotniejszy segment działalności (obsługa logistyczna importu węgla), do których należy zaliczyć warunki pogodowe (łagodna zima), ponadprzeciętne wahania kursów walut, notowania surowców na świecie i w efekcie znaczącego obniżenia wolumenu tego towaru dostarczanego, Spółka zanotowała wzrost przychodów. Było to efektem działań podejmowanych w poprzednich okresach na rzecz dywersyfikacji działalności. Skoncentrowane one były na rozwoju segmentu logistyki gazu płynnego (wzrost wolumenu w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 107%), a także segmentie obsługi wagonów eksportowych oraz produkcji i dystrybucji ekogroszku.

Zysk brutto na sprzedaży pierwszym kwartale 2016 roku wyniósł 1.187 tys. zł, a zysk operacyjny odnotowano na poziomie 1.130 tys. zł. Zysk netto za omawiany okres zaraportowano na poziomie: 363 tys. zł. W analogicznym okresie 2015 roku zanotowano wyniki na poziomie odpowiednio zysk brutto na sprzedaży 2.020 tys. zł, zysk operacyjny 1.269 tys. zł, zysk netto 742 tys. zł.

W raportowanym okresie spółka kontynuowała działania zmierzające do zwiększenia dywersyfikacji źródeł przychodów realizując inwestycje w wyżej wspomnianych obszarach.

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

Podstawową działalnością Spółki jest świadczenie kompleksowych usług intermodalnych. Spółka po uruchomieniu w zeszłym roku pociągów operatorskich odnotowuje dynamiczny rozwój przewozów intermodalnych w tym segmencie, zwiększając liczbę połączeń z kwartału na kwartał. Spółka kontynuuje rozwój działalność w obszarze organizacji transportu kolejowego międzynarodowego realizując założenia rozwoju.

W 2015 roku nastąpiła korekta modelu biznesowego, która spowodowała zmianę struktury przychodów. Wprawdzie przychody ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2016 roku wyniosły 8.520 tys. zł i były o 1.349 tys. zł wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, jednak nastąpił przejściowy spadek rentowności niektórych produktów. W kolejnych miesiącach Spółka będzie kontynuować działania zmierzające do odbudowania rentowności.

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 pierwszym kwartale 2016, jak i w pierwszym kwartale 2015 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 pierwszym kwartale 2016, jak i w analogicznym okresie 2015 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 pierwszym kwartale 2016, jak i w pierwszym kwartale 2015 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 pierwszym kwartale 2016 roku wyniosły 505 tys. zł i były wyższe od analogicznego okresu roku ubiegłego o 3.6 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 31.03.2016 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 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 31 marca 2016 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 31 marca 2016 roku nie wypłacono dywidendy akcjonariuszom PEKAES SA.

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

W dniu 15.04.2016 Grupa Kapitałowa PEKAES zawarła umowę sprzedaży zabudowanej działki położonej w Łodzi za cenę 2.500 tys. zł. netto.

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

Grupa Kapitałowa PEKAES posiada zobowiązania warunkowe głównie 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 31.03.2016 roku wyniosła 12.318 tys. zł, (na dzień 31.03.2015 -11.578 tys).

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 pierwszym kwartale 2016 roku i 2015 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
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

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

Spółka PEKAES SA jest jednostką dominującą w Grupie PEKAES. Jednostką dominującą dla PEKAES SA jest KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest INNOVA / 5L.P.

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 pierwszym kwartale 2016 roku oraz w okresie porównywalnym 2015 roku w Grupie kapitałowej PEKAES nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

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 2016.

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

Poniższa tabela prezentuje stan akcjonariatu na dzień 31.03.2016.

	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 31.03.2016 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 11 maja 2016 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 I kwartał 2016 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 I kwartał 2016 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 31 marca 2016 roku łączna wartość należności sądowych brutto w Grupie PEKAES wyniosła 9.951 tys. zł a jednostki dominującej 9.816 tys. zł, w tym największe toczące się postępowanie w Grupie PEKAES wg stanu na 31.03.2016 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 – nadano nową sygn. IX GNc 801/15. Na sprzeciwy zostały udzielone odpowiedzi. W sprawie o sygn. IX GC 960/15 – termin rozprawy został wyznaczony na 10.06.2016 r., w sprawie o sygn. IX GC 850/15 – w związku z otwarciem postępowania sanacyjnego wydane zostało postanowienie o zawieszeniu postępowania – zarządca masy sanacyjnej został wezwany do wzięcia udziału w postępowaniu. Stan na dzień: 31.03.2016 r. - postępowanie w toku,

- postanowieniem z dnia 09.06.2015 r. Sąd w Bolonii we Włoszech ogłosił upadłość spółki CAPO NORD – I.R.I.S. S.R.L. z siedzibą w San Giovanni in Persiceto (BO), Corso Italia, nr 84, nadzorcą upadłości wyznaczono sędziego delegowanego dott. Maurizio Atzori i syndyka dott. Pierangelo Fino z kancelarią w Bolonii, Via Castiglione nr 41. Spedycja Polska SPEDCONT Sp. z o.o. zgłosiła wierzytelność w kwocie 147 tys. eur (619 tys. zł). w dniu 23.09.2015 r. sporządzona została lista wierzytelności, na której kwota zgłoszona przez Spedycję Polską SPEDCONT została zatwierdzona w całości. Stan na dzień: 31.03.2016 r. - postępowanie 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. Na II terminie licytacji została sprzedana nieruchomość KW RA1Z/00030865/0 – w trakcie jest przysądzenie prawa własności oraz sporządzenie planu podziału. Licytacja w II terminie nieruchomości KW RA1Z/00030886/3 –okazała się bezskuteczna. Wydane zostało postanowienie o przysądzeniu prawa własności nieruchomości - KW RA1Z/00030865/0, w chwili obecnej komornik czeka na wezwanie z sądu do przedłożenia projektu planu podziału ze sprzedaży ww. nieruchomości. Stan na dzień: 31.03.2016 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 GU p 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. Postanowieniem z dnia 23.10.2015 r. postępowanie upadłościowe zostało umorzone ze względu na brak wystarczających środków na jego przeprowadzenie. Do chwili obecnej postanowienie nie jest prawomocne ze względu na 2 zażalenia. Postanowieniem z 9.03.2016 r. Sąd Rejonowy w Kielcach ponownie ogłosił upadłość spółki – postępowanie jest obecnie prowadzone pod sygn. V GU p 22/16 – wierzytelność została zgłoszona. Stan na dzień: 31.03.2016 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. Przedsiębiorstwo zostało zbyte na rzecz BSH Wrocław sp. z o.o., trwa sprzedaż pozostałych składników majątku. Stan na dzień: 31.03.2016 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: 31.03.2016 - 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 zawieszone, 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. W dniu 21.10.2015 r. obwieszczono w Monitorze Sądowym i Gospodarczym o sporządzeniu kolejnej uzupełniającej listy wierzytelności (karty 677-686). Stan na dzień: 31.03.2016 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 GUp 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. Lista wierzytelności została zatwierdzona przez sąd. W trakcie jest sporządzanie planu podziału funduszy uzyskanych z masy upadłości. Stan na dzień: 31.03.2016 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. W sprawie o sygn. XXVI GC 846/14 w dniu 15.10.2015 r. - wydany został wyrok zasądający roszczenie w całości, od którego pozwany wniósł apelację – na którą udzielona została odpowiedź. Brak terminu kolejnej rozprawy. W sprawie o sygn. XV GC 3696/14 zapadł wyrok zasądający co do którego pozwany również wniósł apelację. W postępowaniu o sygn. XXVI GC 846/14 brak terminu rozprawy apelacyjnej, w drugim o sygn. XV GC 3696/14 – rozpoznanie wniosku pozwanego o zwolnienie z kosztów apelacji. Stan na dzień: 31.03.2016 r. - postępowanie sądowe w toku.

8.13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tysięcy EURO, jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, 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 powiązanym, wraz ze wskazaniem ich łącznej oraz w odniesieniu do umowy o największej wartości.

W pierwszym kwartale 2016 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 pierwszym kwartałach 2016 roku spółki Grupy PEKAES nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji, które spowodowałyby, że łączna wartość udzielonych poręczeń i gwarancji wobec jednego podmiotu przekraczałaby 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 2016 Grupa Kapitałowa będzie realizowała zamierzenia zgodnie z zatwierdzonym Strategicznym Planem Wieloletnim Spółki na lata 2014 – 2018.

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

Równolegle prowadzone są działania ukierunkowane na rozwój pozostałych produktów strategicznych.

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

8.17. Pozostałe informacje

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

PEKAES SA
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	stan na 31.03.2016	stan na 31.12.2015
Aktywa trwałe	224 097	230 423
Wartości niematerialne	1 923	1 519
Rzeczowe aktywa trwałe	61 325	62 791
Nieruchomości inwestycyjne	41 553	41 553
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	93 703	93 703
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	20 260	25 508
Należności długoterminowe	306	306
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 027	5 043
Aktywa obrotowe	227 205	219 184
Zapasy	267	449
Należności handlowe	86 071	82 460
Należności krótkoterminowe inne	7 207	11 008
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	65 140	50 717
Inne aktywa finansowe - lokaty bankowe	0	-
Pozostałe aktywa finansowe	5 411	7 075
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	63 109	67 475
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa obrotowe oraz aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	227 205	219 184
A k t y w a r a z e m	451 302	449 607

P a s y w a	stan na 31.03.2016	stan na 31.12.2015
Kapitał własny	335 063	332 147
Kapitał podstawowy	30 521	30 521
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	67 723	67 723
Kapitał z aktualizacji wyceny	11 573	11 573
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	3 403	3 403
Zyski zatrzymane	221 843	218 927
Zobowiązania długoterminowe	31 654	34 188
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	605	605
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 926	5 926
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	17 820	19 800
Długoterminowe zobowiązania finansowe	7 203	7 759
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	100	98
Zobowiązania krótkoterminowe	84 585	83 272
Rezerwy na zobowiązania	353	376
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 471	1 471
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	7 920	7 920
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 225	2 225
Zobowiązania handlowe	64 905	66 258
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		353
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 711	4 669
Zobowiązania i kapitały	451 302	449 607

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1 kwartał 2016 01.01.2016-31.03. 2016	1 kwartał 2015 01.01.2015-31.03.2015
Przychody netto	151 815	155 217
Koszt własny sprzedaży	(140 230)	(143 963)
Zysk brutto ze sprzedaży	11 585	11 254
Pozostałe przychody	297	264
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 796)	(2 614)
Koszty ogólnego zarządu	(6 579)	(5 521)
Pozostałe koszty	(438)	(707)
Zysk z działalności operacyjnej	2 069	2 676
Przychody finansowe	1 148	2 083
Koszty finansowe	(301)	(350)
Zysk przed opodatkowaniem	2 916	4 409
Podatek dochodowy	0	0
Zysk netto za rok obrotowy	2 916	4 409
Pozostałe całkowite dochody - pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego		
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego	0	0
Podatek odroczony	0	0
Inne całkowite dochody razem	0	0
Całkowite dochody za rok obrotowy	2 916	4 409
Zysk na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję	0,10	0,14

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	Zyski zatrzymane	Razem
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	-	-	-	-	-	4 409	4 409
wycena rzeczowego majątku trwałego	-	-	-	-	-	-	-
podatek odroczony	-	-	-	-	-	-	-
Suma innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	4 409	4 409
umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-
dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Suma transakcji z akcjonariuszami	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.03.2015	30 521	67 723	11 347	0	3 403	197 507	310 501
2016 rok							
Stan na 01.01.2016	30 521	67 723	11 573	0	3 403	218 927	332 147
zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	2 916	2 916
wycena rzeczowego majątku trwałego	-	-	-	-	-	-	-
podatek odroczony	-	-	-	-	-	-	-
Suma innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	2 916	2 916
umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-
dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Suma transakcji z akcjonariuszami	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.03.2016	30 521	67 723	11 573	0	3 403	221 843	335 063

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1 kwartał 2016 01.01.2016- 31.03.2016	1 kwartał 2015 01.01.2015- 31.03.2015
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk przed opodatkowaniem	2 916	4 409
Korekty:	332	10 870
Amortyzacja	1 624	1 706
Odsetki i dywidendy	(317)	(212)
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	0	0
Zysk na sprzedaży środków trwałych i nieruchomości	(24)	(36)
Zysk/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(563)	(1 339)
Zmiana stanu należności	(3 033)	(3 169)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 509	13 688
Zmiana stanu rezerw	(24)	178
Zmiana stanu zapasów	183	38
Inne korekty	(23)	16
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	3 248	15 279
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(353)	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 895	15 279
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	0	291
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	3 221	751
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	13 426	0
Wpływy z podziału majątku spółki zależnej	-	0
Wpływy z tytułu odsetek i dywidend	430	396
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(1 378)	(538)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	(27 256)	(18 000)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	(137)
Udzielone pożyczki	0	0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	7 050	1 146
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 507)	(16 091)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	0
Inne wpływy finansowe	0	21
Spłaty kredytów i pożyczek	(2 171)	(2 243)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(615)	(641)
Inne wydatki finansowe	(1)	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 787)	(2 863)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 399)	(3 675)
Środki pieniężne na początek okresu	67 475	50 600
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	33	(46)
Środki pieniężne na koniec okresu	63 109	46 879

Niniejszy raport kwartalny został autoryzowany przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 10 maja 2016 roku

Maciej Bachman
Prezes Zarządu

Arkadiusz Filipowski
Członek Zarządu

Jerzy Markow
Członek Zarządu

Piotr Marczuk
Członek Zarządu