

GRUPA KAPITAŁOWA PEKAES
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I PÓŁROCZE 2016

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH Z UWZGLĘDNIENIEM DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	6
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	7
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	9
3.1. INFORMACJA O STANDARDACH I INTERPRETACJACH WCHODZĄCYCH W ŻYCIE W 2016 ROKU.....	9
3.2. OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE JESZCZE NIE OBOWIĄZUJĄ I NIE ZOSTAŁY WCZEŚNIEJ ZASTOSOWANE PRZEZ GRUPĘ	10
3.3. JEDNOSTKI ZALEŻNE.....	14
3.4. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE.....	14
3.5. PRAWNE POŁĄCZENIA JEDNOSTEK POD WSPÓLNĄ KONTROLĄ	14
3.6. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE ORAZ TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI	15
3.7. TRANSAKCJE WYRAŻONE W WALUTACH OBCYCH... ..	15
3.8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	15
3.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	15
3.10. PRAWA WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW ..	16
3.11. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH..	16
3.12. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	16
3.13. LEASING FINANSOWY	17
3.14. LEASING OPERACYJNY	17
3.15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	17
3.16. AKTYWA FINANSOWE	17
3.17. ZAPASY	18
3.18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	19
3.19. PODATKI DOCHODOWE	19
3.20. KAPITAŁY.....	20
3.21. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	20
3.22. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	21
3.23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE.....	21
3.24. UJMOWANIE PRZYCHODÓW	21
3.25. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	22
3.26. DOTACJE.....	22
4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY.....	22
5. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE	22
6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	23
6.1. RYZYKO WALUTOWE	24
6.2. RYZYKO ZMIANY WARTOŚCI GODZIWEJ LUB PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W WYNIKU ZMIAN STÓP PROCENTOWYCH	24
6.3. RYZYKO CENOWE	24
6.4. RYZYKO KREDYTOWE	24
6.5. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI.....	25
6.6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	25
7. SEGMENTY.....	26
8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	28
9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	29
10. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	31
11. INSTRUMENTY FINANSOWE	33
12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	35
13. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	35
14. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	35
15. ZAPASY.....	36

16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	36
17. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE.....	38
18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	39
19. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ...	39
20. KAPITAŁY	39
21. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	41
22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	41
23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA ..	42
24. KREDYTY I POŻYCZKI	42
25. DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	43
26. LEASING OPERACYJNY	43
27. RACHUNKOWOŚĆ LEASINGODAWCY	43
28. PRZYCHODY OPERACYJNE	44
29. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	44
30. WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ..	45
31. POZOSTAŁE KOSZTY	45
32. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	45
33. PODATKI.....	46
34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	47
35. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE.....	47
36. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	48
37. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	48
38. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	48
39. TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI DOTYCZĄCEJ WARTOŚCI FIRMY.....	49
40. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	49

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE:

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	2
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	4
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	5
1. INFORMACJE OGÓLNE	6
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	6
3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	7
3.1. INFORMACJA O STANDARDACH I INTRPRETACJACH WCHODZĄCYCH W ŻYCIE W 2016 ROKU.....	7
3.2. OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE JESZCZE NIE OBOWIĄZUJĄ I NIE ZOSTAŁY WCZEŚNIEJ ZASTOSOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ	8
4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY W SPÓŁCE PEKAES SA.....	12
5. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE	12
6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	13
6.1. RYZYKO WALUTOWE	13
6.2. RYZYKO ZMIANY WARTOŚCI GODZIWEJ LUB PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W WYNIKU ZMIAN STÓP PROCENTOWYCH.....	13
6.3. RYZYKO CENOWE.....	13
6.4. RYZYKO KREDYTOWE	14
6.5. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI	14
6.6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	14
7. SEGMENTY.....	15
8. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	17
9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	18
10. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	19

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	Nota	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
Aktywa trwałe		220 078	237 578
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	8	1 562	1 562
Inne wartości niematerialne	8	1 913	1 549
Rzeczowe aktywa trwałe	9	174 782	187 733
Nieruchomości inwestycyjne	10	37 388	42 234
Należności długoterminowe	16	316	316
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	3 983	4 050
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	134	134
Aktywa obrotowe		240 524	237 301
Zapasy	15	4 131	2 794
Należności handlowe	16	104 012	88 921
Należności krótkoterminowe inne	16	3 862	3 527
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	17	75 506	50 716
Należności z tytułu podatku dochodowego		137	251
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	52 876	91 092
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	19	4 091	0
Aktywa obrotowe oraz aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		244 615	237 301
Aktywa razem		464 693	474 879

P a s y w a	Nota	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
Kapitał własny		339 502	331 738
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		339 502	331 738
Kapitał podstawowy	20	30 521	30 521
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		67 723	67 723
Kapitał z aktualizacji wyceny		17 787	19 398
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych		3 403	3 403
Zyski zatrzymane		220 068	210 693
Zobowiązania długoterminowe		34 563	52 170
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	22	817	817
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	20 582	18 875
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	24	0	19 800
Długoterminowe zobowiązania finansowe	25	13 116	12 581
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	25	48	97
Zobowiązania krótkoterminowe		90 628	90 971
Rezerwy na zobowiązania	21	630	576
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	22	1 642	1 710
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	24	0	7 920
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	9	4 225	3 710
Zobowiązania handlowe	23	72 120	69 943
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		44	396
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	23	11 967	6 716
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	19	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe oraz zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		90 628	90 971
Zobowiązania i kapitały		464 693	474 879

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	3 miesiące 2016 01.04.2016- 30.06.2016 (niebadane)	6 miesięcy 2016 01.01.2016- 30.06.2016	3 miesiące 2015 01.04.2015- 30.06.2015 (niebadane)	6 miesięcy 2015 01.01.2015- 30.06.2015
Działalność kontynuowana					
Przychody netto	28	182 636	352 877	175 203	346 159
Koszt własny sprzedaży	29	(168 193)	(326 475)	(160 690)	(317 571)
Zysk brutto ze sprzedaży		14 443	26 402	14 513	28 588
Pozostałe przychody	28	1 405	2 416	979	1 488
Koszty sprzedaży i marketingu	29	(2 305)	(5 135)	(2 648)	(5 340)
Koszty ogólnego zarządu	29	(6 364)	(13 749)	(7 372)	(14 285)
Pozostałe koszty	31	(724)	(1 216)	(689)	(1 421)
Zysk z działalności operacyjnej		6 455	8 718	4 783	9 030
Przychody finansowe	32	1 241	2 241	849	2 756
Koszty finansowe	32	(287)	(652)	(411)	(808)
Zysk przed opodatkowaniem		7 409	10 307	5 221	10 978
Podatek dochodowy	33	(2 128)	(2 714)	666	389
Zysk netto za okres		5 281	7 593	5 887	11 367
Pozostałe całkowite dochody - pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego					
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego		0	0	0	0
Podatek odroczoney		171	171	0	0
Inne całkowite dochody razem		171	171	0	0
Całkowite dochody za okres		5 452	7 764	5 887	11 367
Zysk netto, z tego przypadający:		5 281	7 593	5 887	11 367
-akcjonariuszom podmiotu dominującego		5 281	7 593	5 887	11 367
-akcjonariuszom mniejszościowym		0	0	0	0
Całkowite dochody, z tego przypadające:		5 452	7 764	5 887	11 367
-akcjonariuszom podmiotu dominującego		5 452	7 764	5 887	11 367
-akcjonariuszom mniejszościowym		0	0	0	0
Zysk na jedną akcję (w zł)					
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	38	0,17	0,25	0,19	0,37

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem
za okres 01.01.2015 - 30.06.2015								
Stan na 01.01.2015	30 521	67 723	19 174	3 403	189 918	310 739	0	310 739
Zysk netto za okres	0	0	0	0	11 367	11 367	0	11 367
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczony	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	11 367	11 367	0	11 367
transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.06.2015	30 521	67 723	19 174	3 403	201 285	322 106	0	322 106
za okres 01.01.2016 - 30.06.2016								
Stan na 01.01.2016	30 521	67 723	19 398	3 403	210 693	331 738	0	331 738
Zysk netto za okres	0	0	0	0	7 593	7 593	0	7 593
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	(1 782)	0	1 782	0	0	0
podatek odroczony	0	0	171	0	0	171	0	171
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	(1 611)	0	1 782	171	0	171
Suma całkowitych dochodów	0	0	(1 611)	0	9 375	7 764	0	7 764
transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.06.2016	30 521	67 723	17 787	3 403	220 068	339 502	0	339 502

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH Z UWZGLĘDNIENIEM
DZIAŁALNOŚCI ZANIECHAN EJ**

	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk przed opodatkowaniem	10 307	10 978
Korekty:	(761)	9 174
Amortyzacja	9 378	9 874
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Odsetki	(76)	215
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(24)	52
Zysk/strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(861)	(383)
Zysk/strata z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	0	0
Zysk/strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(924)	(1 573)
Zmiana stanu należności	(15 429)	(7 000)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 515	8 938
Zmiana stanu rezerw	(14)	270
Zmiana stanu zapasów	(1 337)	(1 209)
Inne korekty	11	(10)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	9 546	20 152
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(1 074)	(2 110)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 472	18 042
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	4 130	954
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	8 792	864
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	13 426	4 947
Wpływy z tytułu odsetek	640	521
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	0
Inne wpływy	0	0
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(5 871)	(2 615)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	(118)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(37 257)	(43 847)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 140)	(39 294)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	0	0
Inne wpływy finansowe	0	124
Spłaty kredytów i pożyczek	(28 054)	(4 446)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 448)	(2 949)
Nabycie akcji własnych	0	0
Inne wydatki finansowe	(51)	(27)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(30 553)	(7 298)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(38 221)	(28 550)
Środki pieniężne na początek okresu	91 092	73 835
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	5	(18)
Środki pieniężne na koniec okresu	52 876	45 267

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

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

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

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe dotyczy okresu od 01.01.2016 roku do 30.06.2016 roku, natomiast porównywalne dane finansowe dotyczą okresu od 01.01.2015 roku do 30.06.2015 roku, a w części bilansowej stanu na dzień 31.12.2015 roku.

Skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 30.06.2016 roku przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu	Maciej Bachman
Członek Zarządu	Arkadiusz Filipowski
Członek Zarządu	Jerzy Markow

Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 30.06.2016 roku przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Krzysztof Kulig
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Przemysław Schmidt
Sekretarz Rady Nadzorczej	Joanna Simonowicz
Członek Rady Nadzorczej	Krzysztof Gerula
Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Bartos
Członek Rady Nadzorczej	Łukasz Meissner
Członek Rady Nadzorczej	Marek Różycki

Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 30.06.2016 roku przedstawiał się następująco:

Przemysław Schmidt
Łukasz Meissner
Joanna Simonowicz

Uchwałą Nr 14/06/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PEKAES Spółka Akcyjna z dnia 27 czerwca 2016 roku zostało zatwierdzone sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PEKAES w 2015 roku oraz sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEKAES za 2015 rok.

Jednostki Grupy Kapitałowej PEKAES podlegające konsolidacji na dzień 30.06.2016 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 na ten moment

Jednostki Grupy Kapitałowej PEKAES podlegające konsolidacji na dzień 30.06.2015 roku oraz na dzień 31.12.2015 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

W dniu 30.09.2015 roku nastąpiło połączenie jednostki zależnej CHEMIKALS Sp. z o.o. z jednostką od niej zależną EUROCHEM Sp. z o.o.. Połączenia dokonano na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH przez przeniesienie majątku spółki przejmowanej EUROCHEM Sp. z o.o. w Braniewie na spółkę CHEMIKALS Sp. z o.o. w Braniewie – zgodnie z uchwałą z dnia 06.07.2015 roku.

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/5 L.P.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEKAES za okres 01.01.2016 – 30.06.2016 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. Zagadnienia, które wymagają większej dozy osądu, bardziej złożone lub takie, dla których założenia i szacunki są istotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ujawnione są w nocie 5.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 25 sierpnia 2016 roku.

3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

3.1. INFORMACJA O STANDARDACH I INTERPRETACJACH WCHODZĄCYCH W ŻYCIĘ W 2016 ROKU

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2016 r.:

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

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 r. Zmiany pozwalają na rozpoznawanie składek wnoszonych przez pracowników jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w okresie, w którym praca jest wykonywana przez pracownika, zamiast przypisywać składki do okresów pracy, jeżeli kwota składki pracownika jest niezależna od stażu pracy.

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

b) Roczne zmiany MSSF 2010-2012

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Roczne zmiany MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

f) Roczne zmiany MSSF 2012-2014

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 r. "Roczne zmiany MSSF 2012-2014", które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34.

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

g) Zmiany do MSR 1

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

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

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

Zmiana MSR 27 umożliwia stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

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

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

Grupa zastosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

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

b) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

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

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

c) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

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

Grupa zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

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

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

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

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Grupa zastosuje zmianę od dnia obowiązywania przepisów zgodnie z ustaleniami Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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

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

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

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

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

Grupa zastosuje powyższe zmiany po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

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

f) MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Grupa zastosuje MSSF 16 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

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

g) Zmiany do MSR 12 dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat

Zmiana do MSR 12 wyjaśnia wymogi dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat związanych z instrumentami dłużnymi. Jednostka będzie zobligowana ująć aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat, w sytuacji gdy są one rezultatem dyskontowania przepływów pieniężnych związanych z instrumentem dłużnym z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej; także wówczas, gdy zamierza utrzymywać dane instrumenty dłużne do terminu wymagalności, a w momencie otrzymania kwoty nominalnej nie będzie obowiązku zapłaty podatków. Korzyści ekonomiczne odzwierciedlone w aktywie z tytułu podatku odroczonego wynikają z możliwości uzyskania przez posiadacza ww. instrumentów przyszłych zysków (odwracając efekt dyskontowania) bez konieczności zapłaty podatków.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r.

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

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

h) Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie. Jednostki będą zobowiązane ujawnić uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r.

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

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

i) Objasnienia do MSSF 15

Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zostały opublikowane 12 kwietnia 2016 r. i mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych po 1 stycznia 2018 r.

Objasnienia dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji.

Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

Grupa zastosuje Objasnienia do MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

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

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

j) Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach

Zmiana do MSSF 2 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Zmiana wprowadza m.in. wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej zobowiązania z tytułu transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych, wytyczne dotyczące zmiany klasyfikacji z transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych na transakcje oparte na akcjach rozliczane w instrumentach kapitałowych, a także wytyczne na temat ujęcia zobowiązania podatkowego pracownika z tytułu transakcji opartych na akcjach.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

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

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

3.3. JEDNOSTKI ZALEŻNE

Jednostki zależne to wszystkie jednostki, w których Grupa ma prawo kierować polityką finansową i operacyjną, co zazwyczaj wiąże się z posiadaniem ponad połowy praw głosu. Istnienie i skutek potencjalnych praw głosu, które są aktualnie wykonalne lub 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.

3.4. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

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

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

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

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

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

3.5. PRAWNE POŁĄCZENIA JEDNOSTEK POD WSPÓLNĄ KONTROLĄ

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

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

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

3.6. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE ORAZ TRANSAKcje Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI

Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi odnoszone są na kapitały.

3.7. TRANSAKcje WYRAŻONE W WALUTACH OBCYCH

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

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

3.8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(a) wartość firmy

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

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

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

(b) pozostałe wartości niematerialne

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

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

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

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

3.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

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

Gruntów nie amortyzuje się.

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

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

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

Budynki i budowle	10 - 32 lata
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 ujmuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w pozycji „pozostałe przychody/koszty”.

3.10. PRAWA WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW

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

3.11. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

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

3.12. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

3.13. LEASING FINANSOWY

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

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

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

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

3.14. LEASING OPERACYJNY

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

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

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

3.15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

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

3.16. AKTYWA FINANSOWE

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

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

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

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

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

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

(b) Pożyczki i należności

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

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

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

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

(c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

(d) Aktywa dostępne do sprzedaży

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

3.17. ZAPASY

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

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

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

3.18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

3.19. PODATKI DOCHODOWE

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

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

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

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

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

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

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

Główne pozycje wpływające na powstanie dodatnich różnic przejściowych to:

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

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

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

3.20. KAPITAŁY

Na kapitał własny składają się:

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

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

Na dzień 30.06.2016 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.

3.21. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

(a) Program określonych składek

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

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

(b) Program określonych świadczeń

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

Na Grupie ciąży obowiązek wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości zgodnej z regulacjami Kodeksu Pracy. Grupa ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bieżącą wartość zobowiązań wynikających z tego tytułu jako krótko- i długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych. Wartość ta wyliczana jest na dzień bilansowy przy wykorzystaniu technik aktuarialnych metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

Wartość bieżąca zobowiązania ustala się poprzez dyskontowanie szacowanych przyszłych wydatków pieniężnych z tego tytułu. Zmiana wartości tego zobowiązania jest ujmowana w wyniku finansowym, w pozycji „koszt własny sprzedaży” lub „koszty ogólnego zarządu”.

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

Koszty przeszłego zatrudnienia ujmuje się od razu w wyniku finansowym.

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

(c) Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy przypadają do zapłaty w razie rozwiązania przez Grupę stosunku pracy przed normalnym terminem odejścia pracownika na emeryturę lub ilekroć pracownik zaakceptuje dobrowolnie rozwiązanie z nim stosunku pracy w zamian za te świadczenia. Grupa ujmuje świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy na wcześniejszą z następujących dat: (a) kiedy Grupa nie może już wycofać oferty tych świadczeń, lub (b) gdy jednostka ujmuje koszty z tytułu restrukturyzacji, wchodzące w zakres MSR 37 i obejmujące płatność świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

3.22. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

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

3.23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE

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

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

3.24. UJMOWANIE PRZYCHODÓW

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

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

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

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

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

3.25. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

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

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

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

3.26. DOTACJE

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

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

4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY

W I półroczu 2016 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

5. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

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

(a) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych

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

(b) Szacowana wartość godziwa gruntów oraz nieruchomości inwestycyjnych

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

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

(g) Ujmowanie przychodów

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

6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

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

6.1. RYZYKO WALUTOWE

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa Kapitałowa PEKAES posiada otwarte transakcje walutowe zabezpieczające ryzyko kursowe na kwotę 1.433 tys. EUR. Jeśli kurs walutowy byłby w I połowie 2016 roku niższy/wyższy o 1pp wynik finansowy Grupy byłby niższy/wyższy o 63 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupa posiadała otwarte transakcje walutowe na kwotę 1.667 tys. EUR, a wpływ na wynik przy niższym/wyższym kursie walutowym o 1pp byłby niższy/wyższy o 69 tys. zł).

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

Grupa Kapitałowa PEKAES posiada lokaty terminowe, których wartość uzależniona jest bezpośrednio od wysokości stóp procentowych. Analiza wpływu wielkości stóp procentowych na wielkość odsetek od środków pieniężnych przeprowadzana jest na dzień bilansowy. Analiza wrażliwości lokat na stopy procentowe zaprezentowana jest w nocie 18.

6.3. RYZYKO CENOWE

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

6.4. RYZYKO KREDYTOWE

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

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

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

W Grupie Kapitałowej PEKAES funkcjonuje również kompleksowy system windykacji należności.

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

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

6.5. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

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

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

	30.06.2016	31.12.2015
aktywa obrotowe	240 524	237 301
zobowiązania krótkoterminowe	90 628	90 971
wskaźnik płynności I	2,65	2,61

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

	30.06.2016	31.12.2015
środki pieniężne	52 876	91 092
zobowiązania krótkoterminowe	90 628	90 971
wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,58	1,00

Dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych:

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	8 472	18 042
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 140)	(39 294)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(30 553)	(7 298)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(38 221)	(28 550)

6.6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

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

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

Ze względu posiadania zadłużenia zewnętrznego Grupa wyliczała wskaźnik zadłużenia jako stopień zaangażowania kapitału obcego w stosunku do kapitału własnego.

	30.06.2015	31.12.2015
ogółem zadłużenie z tytułu kredytów	0	27 720
kapitał własny	339 502	331 738
wskaźnik zadłużenia	0,00	0,08

7. SEGMENTY

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

W obszarze działalności Grupy Kapitałowej PEKAES wyróżniono następujące segmenty operacyjne:

- spedycja i logistyka,
- pozostała sprzedaż.

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

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

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 30 czerwca 2016 roku:

	Spedycja i logistyka	Pozostała sprzedaż	Razem za okres 01.01.2016 - 30.06.2016
Przychody segmentu	294 579	58 298	352 877
Koszty segmentu	(289 503)	(55 856)	(345 359)
Wynik segmentu	5 076	2 442	7 518
			stan na 30.06.2016
Rzeczowe aktywa trwałe	145 459	29 323	174 782
Długotrwałe rozliczenia międzyokresowe	3 983	-	3 983
Nieruchomości inwestycyjne	-	37 388	37 388
Zapasy	0	4 131	4 131
Należności z tytułu dostaw i usług	95 410	8 602	104 012
Aktywa segmentu	244 852	79 444	324 296
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	64 280	7 840	72 120
Pasywa segmentu	64 280	7 840	72 120

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 30 czerwca 2015 roku:

	Spedycja i logistyka	Pozostała sprzedaż	Razem za okres 01.01.2015 - 30.06.2015
Przychody segmentu	270 974	75 185	346 159
Koszty segmentu	(263 511)	(73 685)	(337 196)
Wynik segmentu	7 463	1 500	8 963
stan na 31.12.2015			
Rzeczowe aktywa trwale	139 141	48 592	187 733
Długotrwałe rozliczenia międzyokresowe	4 050	-	4 050
Nieruchomości inwestycyjne	-	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 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015
Wynik segmentu	7 518	8 963
Pozostałe przychody operacyjne	2 416	1 488
Pozostałe koszty operacyjne	(1 216)	(1 421)
Przychody finansowe	2 241	2 756
Koszty finansowe	(652)	(808)
Zysk przed opodatkowaniem	10 307	10 978

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

	30.06.2016	31.12.2015
Aktywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	324 296	325 732
Niealokowane:		
Należności długoterminowe	316	316
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 562	1 562
Inne wartości niematerialne	1 913	1 549
Pozostałe aktywa długoterminowe	134	134
Krótkoterminowe aktywa finansowe	75 506	50 716
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 876	91 092
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	3 999	3 778
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	4 091	0
Razem aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej	464 693	474 879

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

	30.06.2016	31.12.2015
Pasywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	72 120	69 943
Niealokowane:		
Zobowiązania długoterminowe	34 563	52 170
Zobowiązania krótkoterminowe	18 508	21 028
Kapitały	339 502	331 738
Razem pasywa według sprawozdania z sytuacji finansowej	464 693	474 879

8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Poniżej zaprezentowano wartości niematerialne według stanu na 30 czerwca 2016 roku:

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na 01.01.2016	1 562	16 640	18 202
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	0	674	674
Likwidacja	0	(3)	(3)
Wartość brutto na 30.06.2016	1 562	17 311	18 873
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2016	0	(15 091)	(15 091)
Amortyzacja za okres bieżący	0	(310)	(310)
Odpis	0	0	0
Likwidacja	0	3	3
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 30.06.2016	0	(15 398)	(15 398)
Wartość netto na koniec okresu	1 562	1 913	3 475

Poniżej zaprezentowano wartości niematerialne według stanu na 31 grudnia 2015 roku:

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na 01.01.2015	1 562	16 625	18 187
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	0	17	17
Likwidacja	0	(2)	(2)
Wartość brutto na 31.12.2015	1 562	16 640	18 202
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2015	0	(14 306)	(14 306)
Amortyzacja za okres bieżący	0	(787)	(787)
Odpis	0	0	0
Likwidacja	0	2	2
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2015	0	(15 091)	(15 091)
Wartość netto na koniec okresu	1 562	1 549	3 111

Na dzień bilansowy wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

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

Grupa nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Grupa użytkuje całkowicie umorzone programy komputerowe o wartości brutto 14.116 tys. zł.

9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

	30.06.2016	31.12.2015
Środki trwałe	164 578	180 494
Środki trwałe w budowie	10 204	7 239
Razem	174 782	187 733

Poniżej zaprezentowano środki trwałe według stanu na 30 czerwca 2016 roku:

	Grunty i prawa wieczystego użytkowania aruntu	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
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	0	404	626	15	104	1 149
Zwiększenia -leasing finansowy	0	0	1 714	1 590	0	3 304
Zmniejszenia -leasing finansowy	0	0	0	(46)	0	(46)
Wycena do wartości godziwej	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia – sprzedaż	(1 771)	(10 445)	(1 779)	(282)	0	(14 277)
Zmniejszenia – likwidacja	0	0	(702)	(10)	(4)	(716)
Przeniesienie do aktywów do sprzedaży	0	(12 093)	(342)	0	(2)	(12 437)
Wartość brutto na 30.06.2016	35 950	171 152	25 748	24 303	7 918	265 071
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	0	(5 397)	(1 446)	(1 885)	(340)	(9 068)
Odpisy	0	0	0	0	0	0
Leasing finansowy - umorzenie	0	0	0	10	0	10
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży	0	5 948	889	266	0	7 103
Zmniejszenie z tytułu likwidacji	0	0	702	10	4	716
Zmniejszenie z tytułu przeniesienie do aktywów do sprzedaży	0	8 063	281	0	2	8 346
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 30.06.2016	0	(68 499)	(16 063)	(10 174)	(5 757)	(100 493)
Wartość netto na koniec okresu	35 950	102 653	9 685	14 129	2 161	164 578

Poniżej zaprezentowano środki trwałe według stanu na 31 grudnia 2015 roku:

	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość brutto na 01.01.2015	37 444	190 148	24 302	20 797	7 649	280 340
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	0	3 143	2 965	532	336	6 976
Zwiększenia -leasing finansowy	0	0	0	4 841	0	4 841
Zmniejszenia -leasing finansowy	0	0	0	(477)	0	(477)
Wycena do wartości godziwej	277	0	0	0	0	277
Zmniejszenia – sprzedaż	0	0	(1 027)	(1 504)	(143)	(2 674)
Zmniejszenia – likwidacja	0	(5)	(9)	(1 153)	(22)	(1 189)
Wartość brutto na 31.12.2015	37 721	193 286	26 231	23 036	7 820	288 094
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2015	0	(66 296)	(14 277)	(6 905)	(4 768)	(92 246)
Amortyzacja za okres	0	(10 818)	(3 073)	(4 225)	(698)	(18 814)
Odpisy	0	0	0	0	0	0
Leasing finansowy - umorzenie	0	0	0	91	0	91
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży	0	0	854	1 326	21	2 201
Zmniejszenie z tytułu likwidacji	0	1	7	1 138	22	1 168
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2015	0	(77 113)	(16 489)	(8 575)	(5 423)	(107 600)
Wartość netto na koniec okresu	37 721	116 173	9 742	14 461	2 397	180 494

W związku z podpisaniem przedwstępnej umowy sprzedaży zabudowanego gruntu w Słubicach Grupa dokonała przeniesienia budynków i budowli wraz z urządzeniami, które dotyczą tej umowy do aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

W związku ze spłatą kredytu w I półroczu 2016 roku Grupa złożyła wnioski o zdjęcie hipoteki z rzeczowych aktywów trwałych (zabudowane nieruchomości gruntowe położone w Błoniu, w Czechowicach oraz w gminie Braniewo), które stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy PEKAES z tytułu kredytów bankowych.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku stan środków trwałych w budowie oraz ich odpisów aktualizujących przedstawiają tabele poniżej:

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Wartość bilansowa na początek okresu	7 239	8 571
Nakłady inwestycyjne bieżącego okresu	4 788	10 371
Przeniesienie do środków trwałych	(1 149)	(11 686)
Przeniesienie do wartości niematerialnych	(674)	(17)
Wartość bilansowa na koniec okresu	10 204	7 239

	30.06.2016	31.12.2015
Wartość brutto środków trwałych w budowie	10 204	7 239
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	0	0
Środki trwałe w budowie razem	10 204	7 239

W I półroczu 2016 roku oraz w I półroczu 2015 roku Grupa PEKAES nie tworzyła odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w budowie.

Grunty ostatni raz podlegały aktualizacji wyceny (przeszacowaniu) na dzień 31.12.2015 r. Wyceny dokonali niezależni rzeczoznawcy majątkowi. Grunty zostały wycenione do wartości godziwej w oparciu o metodę korygowania ceny średniej oraz porównywania transakcji sprzedaży występujących w obrębie danego rynku.

Wartość wycenianego gruntu oszacowano na podstawie wyliczeń opartych na cenach (poziom 2), tzn. wybrano wartość pomiędzy ceną minimalną, a ceną maksymalną dla wybranej próby reprezentatywnej. Różnicę z wyceny pomniejszoną o odroczony podatek dochodowy odniesiono do pozostałych całkowitych dochodów.

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

	30.06.2016	31.12.2015
Wartość brutto	1 099	1 284
Umorzenie	0	0
Wartość księgowa netto	1 099	1 284

Wartość brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych, które nadal znajdują się w użyciu na dzień 30.06.2016 roku wynosi 22.211 tys. zł.

Na dzień 31.12.2015 roku wartość ta wynosiła 28.976 tys. zł.

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

Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu na 30.06.2016 roku wynosi 15.891 tys. zł.

Na dzień 31.12.2015 roku wartość ta wynosiła 15.191 tys. zł.

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych	30.06.2016	31.12.2015
Struktura zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, wymagalna w ciągu:		
jednego roku	4 225	3 709
od 1 roku do 5 lat	12 017	11 482
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych razem	16 242	15 191

10. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Wartość bilansowa na początek okresu	42 234	58 272
Nabycie	0	5 619
Przeniesienie ze środków trwałych	0	0
Przeniesienie do pozostałych długoterminowych aktywów	0	(2 966)
Zmiana wartości godziwej odniesiona na pozostałe przychody operacyjne	0	(293)
Przeniesienie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	0
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	(32)
Inne	0	(1)
Sprzedaż	(4 846)	(18 365)
Wartość bilansowa na koniec okresu	37 388	42 234

W I półroczu 2016 roku Grupa dokonała sprzedaży nieruchomości gruntowej zabudowanej położonej w Tychach oraz nieruchomości gruntowej niezabudowanej położonej w Śremie ze stratą łączną w kwocie 516 tys. zł.

Nieruchomości gruntowe zabudowane oraz niezabudowane ostatni raz podlegały aktualizacji wyceny (przeszacowaniu) na dzień 31.12.2015 roku. Wyceny dokonali niezależni rzeczoznawcy majątkowi.

Różnicę z wyceny odniesiono na wynik finansowy.

W tabeli poniżej przedstawiono aktywa niefinansowe wykazywane wg wartości godziwej w podziale na poszczególne metody wyceny. Poszczególne poziomy zdefiniowano w sposób następujący:

- Ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów bądź zobowiązań (poziom 1).
- Dane wejściowe inne niż notowania objęte zakresem poziomu 1 możliwe do zaobserwowania dla składnika aktywów bądź zobowiązań, bezpośrednio (tzn. w postaci cen) lub pośrednio (tzn. na podstawie wycierzeń opartych na cenach) (poziom 2).
- Dane wejściowe dla wyceny składnika aktywów bądź zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tzn. dane niemożliwe do zaobserwowania) (poziom 3).

Pomiary wartości godziwej na dzień 30 czerwca 2016 roku (oparte na wycenie 2015 r.) za pomocą:

	Inne istotne obserwowalne dane wejściowe (Poziom 2)	Istotne niemożliwe do zaobserwowania dane wejściowe (Poziom 3)	Razem
Budynki administracyjno biurowe	2 904	942	3 846
Budynki magazynowe, stacje obsługi	6 772	1 588	8 360
Budowle	0	162	162
Grunty	25 020	0	25 020
Razem nieruchomości inwestycyjne	34 696	2 692	37 388

Pomiary wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2015 roku za pomocą:

	Inne istotne obserwowalne dane wejściowe (Poziom 2)	Istotne niemożliwe do zaobserwowania dane wejściowe (Poziom 3)	Razem
Budynki administracyjno biurowe	2 904	1 399	4 303
Budynki magazynowe, stacje obsługi	6 772	2 274	9 046
Budowle	0	288	288
Grunty	25 701	2 896	28 597
Razem nieruchomości inwestycyjne	35 377	6 857	42 234

W pierwszym półroczu 2016 roku oraz w 2015 roku nie występowały aktywa sklasyfikowane na poziomie 1 oraz nie nastąpiły żadne przeniesienia pomiędzy poziomem 1 i 2.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	2 031	2 337
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych przynoszących przychody z tytułu opłat czynszowych	(322)	(651)
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie przynoszących przychodów z tytułu opłat czynszowych	(10)	(33)
Zysk z wynajmu nieruchomości	1 699	1 653

W związku ze spłatą kredytu w I półroczu 2016 roku Grupa złożyła wniosek o zdjęcie hipoteki z nieruchomości położonej w Błoniu przy ul. Modlińskiej, która stanowiła zabezpieczenie zobowiązań Grupy PEKAES z tytułu kredytów.

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

11. INSTRUMENTY FINANSOWE

Aktywa

Dane na dzień 30.06.2016 r.

	Aktywa dostępne do sprzedaży		Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		Pożyczki i należności	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	75 506	75 506	0	0
Należności handlowe	0	0	0	0	104 012	104 012
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	0	0	52 876	52 876
Razem	0	0	75 506	75 506	156 888	156 888

Dane na dzień 31.12.2015 r.

	Aktywa dostępne do sprzedaży		Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		Pożyczki i należności	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	50 716	50 716	0	0
Należności handlowe	0	0	0	0	88 921	88 921
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	0	0	91 092	91 092
Razem	0	0	50 716	50 716	180 013	180 013

Wzrost w pozycji aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy na dzień 30.06.2016 roku w porównaniu do wartości na dzień 31.12.2015 roku wynika z zainwestowania środków pieniężnych w nowe fundusze inwestycyjne.

Do wyceny udzielonych pożyczek analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do przewidywanych dat spłaty pożyczek. Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym.

Na należności handlowe składają się w przeważającej mierze należności, które zostaną uregulowane nie później niż do końca miesiąca następującego po dniu bilansowym, dlatego przyjęto, że ich wycena z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie byłaby zbliżona do wartości nominalnej.

Pasywa

Dane na dzień 30.06.2016 r.

	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		Razem	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz PWUG	0	0	17 341	17 341	17 341	17 341
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania finansowe	0	0	72 120	72 120	72 120	72 120
Razem	0	0	89 461	89 461	89 461	89 461

Dane na dzień 31.12.2015 r.

	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		Razem	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Kredyty i pożyczki	0	0	27 720	27 720	27 720	27 720
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz PWUG	0	0	16 291	16 291	16 291	16 291
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania finansowe	0	0	69 943	69 943	69 943	69 943
Razem	0	0	113 954	113 954	113 954	113 954

Ustalając wartość godziwą zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, przyjęto przewidywane przepływy od daty bilansowej do przewidywanych dat zakończenia poszczególnych umów leasingu. Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Spółki.

Na zobowiązania handlowe i inne zobowiązania finansowe składają się w przeważającej mierze zobowiązania, które zostaną uregulowane nie później niż do końca miesiąca następującego po dniu bilansowym, dlatego przyjęto, że ich wycena z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie byłaby zbliżona do wartości nominalnej.

Na dzień 30.06.2016 r. Grupa nie posiada zadłużenia z tytułu kredytu, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku kredyty i pożyczki obejmowały kredyt terminowy. Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Spółki. Do wyceny kredytu

bankowego na 31 grudnia 2015 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do 21 września 2029 roku (przewidywana data spłaty kredytu).

Dla powyższych aktywów i zobowiązań finansowych dokonano wycen wartości godziwej na poziomie 3.

12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

W pierwszym półroczu 2016 roku oraz w 2015 roku w Grupie PEKAES nie występują inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

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

13. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	30.06.2016	31.12.2015
Udziały i akcje netto w pozostałych jednostkach		
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Udziały brutto	221	221
Odpisy aktualizacyjne	(221)	(221)
Udziały netto	0	0

Aktywa te nie są przedmiotem zastawu.

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

14. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują prawa wieczystego użytkowania gruntów nabyte odpłatnie, które Grupa traktuje jako leasing i wykazuje w wartości faktycznie poniesionych opłat, które rozlicza w czasie. Koszt rozliczenia powyższych aktywów w I półroczu 2016 roku wyniósł 27 tys. zł, a w I półroczu 2015 roku wyniósł 7 tys. zł.

Na dzień bilansowy wartość historyczna prawa wieczystego użytkowania gruntu nabytego odpłatnie wynosi 163 tys. zł. Gdyby grunty te wyceniane były według wartości godziwej, ich wartość na dzień bilansowy wynosiłaby 5.005 tys. zł.

W związku ze spłatą kredytu w I półroczu 2016 roku Grupa złożyła wniosek o zdjęcie hipoteki z prawa wieczystego użytkowania gruntu, położonego w Błoniu przy ul. Modlińskiej, które stanowiło zabezpieczenie zobowiązań Grupy PEKAES z tytułu kredytów

Na dzień bilansowy Spółka użytkuje grunty objęte wieczystą dzierżawą nabyte nieodpłatnie. Grunty te objęte są ewidencją pozabilansową. Wartość historyczna prawa wieczystego użytkowania nabytego nieodpłatnie wynosi 1 tys. zł. Gdyby grunty te wyceniane były według wartości godziwej, ich wartość na dzień bilansowy wynosiłaby 2.574 tys. zł.

15. ZAPASY

	30.06.2016	31.12.2015
Produkty gotowe	940	1 169
Materiały	2 278	692
Towary	913	933
Zaliczki na dostawy	0	0
Zapasy ogółem	4 131	2 794

Wartość zapasów ujęta jako koszt w I półroczu 2016 roku wyniosła 41.858 tys. zł, a w I półroczu 2015 roku 58.255 tys. zł. Zmiana wynika ze zmniejszonych obrotów w sprzedaży towarów i materiałów.

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

Grupa w I półroczu 2016 roku oraz w 2015 roku nie tworzyła odpisów aktualizujących na zapasy.

16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności handlowe i pozostałe należności składają się z następujących pozycji:

	30.06.2016	31.12.2015
Należności handlowe brutto	105 125	90 118
Odpisy aktualizujące wartość należności	(1 113)	(1 197)
Należności handlowe netto	104 012	88 921
długoterminowe	0	0
krótkoterminowe	104 012	88 921
 Pozostałe należności brutto	 14 581	 14 269
 Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	 172	 1 262
Inne	4 644	3 185
Dochodzone na drodze sądowej	9 765	9 822
Odpisy aktualizujące wartość należności	(10 403)	(10 426)
Pozostałe należności netto	4 178	3 843
długoterminowe	316	316
krótkoterminowe	3 862	3 527

Poniżej przedstawiona jest zmiana stanu odpisów na należności:

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Stan odpisu na początek okresu	11 623	12 432
ujęcie odpisu	674	2 982
rozwiązanie odpisu	(516)	(1 534)
wykorzystanie odpisu	(265)	(2 257)
Stan odpisu na koniec okresu	11 516	11 623

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

Ryzyko kredytowe dotyczące należności nie odbiega od przeciętnego ryzyka kredytowego na rynku polskim. Maksymalne ryzyko kredytowe występujące w odniesieniu do posiadanych przez Grupę należności to ich wartość prezentowana w bilansie. Dla należności handlowych nie ma znaczącej koncentracji ryzyka z uwagi na

duży udział stosunkowo niewielkich transakcji w całości obrotu. Wszystkie należności zagrożone pokryte są odpisem aktualizującym. Wartość godziwa należności nie odbiega znacząco od wartości, w której zostały one zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Okres spłaty należności związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi:

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

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

	30.06.2016	31.12.2015
Należności nieprzeterminowane	89 320	72 204
Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości		
- do 1 miesiąca	10 771	14 368
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 478	2 167
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	295	160
- od 6 miesięcy do 1 roku	127	22
- powyżej roku	21	0
Razem	14 692	16 717
Należności przeterminowane, które utraciły wartość		
- do 1 miesiąca	0	0
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	64	152
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	208	209
- od 6 miesięcy do 1 roku	90	521
- powyżej roku	751	315
Odpis aktualizujący należności przeterminowane	(1 113)	(1 197)
Razem	0	0
Należności handlowe netto	104 012	88 921

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

Należności handlowe w podziale na waluty zawiera tabela poniżej:

	30.06.2016	31.12.2015
W walucie polskiej	88 773	74 276
W walutach obcych wycenione w złotych	15 239	14 645
W walucie polskiej razem	104 012	88 921

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

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych		
Stan na początek okresu	50 676	14 966
Zwiększenia	38 216	73 673
zakup	37 269	73 278
zmiana wartości godziwej	947	395
Zmniejszenia	(13 402)	(37 963)
sprzedaż	(13 402)	(37 963)
zmiana wartości godziwej	0	0
Stan na koniec okresu	75 490	50 676
Transakcje forward i lokaty krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	40	0
Zwiększenia	16	40
założenie lokaty	0	0
zmiana wartości godziwej	16	40
Zmniejszenia	(40)	0
sprzedaż	0	0
zmiana wartości godziwej	(40)	0
Stan na koniec okresu	16	40
Razem stan na koniec okresu	75 506	50 716

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

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

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

Papiery wartościowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy są oprocentowane zmienną stopą procentową i są narażone na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych z tytułu zmiany stóp procentowych. W I półroczu 2016 roku średnia rentowność inwestycji w papiery wartościowe wyniosła 1,62%. Jeśli stopa procentowa byłaby w I półroczu 2016 roku niższa/wyższa o 1 pp, wynik finansowy Grupy PEKAES byłby niższy/wyższy o 755 tys. zł.

Na dzień bilansowy Grupa PEKAES posiada otwarte transakcje walutowe typu forward zabezpieczające kwotę 1.443 tys. EUR, których wycena w kwocie 16 tys. zł prezentowana jest w aktywach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Jeśli stopa procentowa byłaby w I półroczu 2016 roku niższa/wyższa o 1 pp, wynik finansowy Grupy PEKAES byłby niższy/wyższy o 63 tys. zł.

18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	30.06.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	4 304	7 692
Lokaty bankowe	47 800	82 857
Inne środki pieniężne	772	543
Środki pieniężne razem	52 876	91 092

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

Grupa Kapitałowa PEKAES lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe lokaty bankowe, których termin zapadalności kształtuje się od 1 dnia do 90 dni.

Średnia efektywna stopa procentowa tych lokat na koniec I półrocza 2016 roku wynosi 1,45%. Na koniec 2015 roku wartość ta wynosiła 1,53%.

Środki pieniężne w wysokości 47.800 tys. zł, oprocentowane stałą stopą procentową są narażone na ryzyko zmiany wartości godziwej z tytułu zmiany stóp procentowych. Jeśli stopa procentowa byłaby w I półroczu 2016 roku niższa/wyższa o 1pp, wynik finansowy Grupy PEKAES byłby niższy/wyższy o 69 tys. zł. (w okresie porównywalnym wartość ta wynosiła 234 tys. zł.)

19. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

W związku z podpisaniem przedwstępnej umowy dotyczącej sprzedaży aktywów trwałych, na dzień bilansowy 30.06.2016 roku Grupa PEKAES jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży zaprezentowała:

- zabudowane nieruchomości gruntowe, położone w Słubicach, przy ul. Transportowej o wartości 4.091 tys. zł.

Realizacja transakcji sprzedaży planowana jest na II półrocze 2016 roku.

20. KAPITAŁY

Kapitał podstawowy (w zł)

	30.06.2016	31.12.2015
Liczba akcji	30 520 870	30 520 870
Wartość nominalna akcji (PLN/akcję)	1	1
Kapitał podstawowy	30 520 870	30 520 870

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

Kapitał akcyjny PEKAES SA według stanu na dzień 30.06.2016 roku wynosi 30.520.870,00 zł (nie w tysiącach), na który składa się 30.520.870 akcji zwykłych na okaziciela, równych w prawach, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Wartość kapitału podstawowego w sprawozdaniu odpowiada wartości kapitału zarejestrowanego.

Struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 30.06.2016 roku przedstawia się następująco:

	sztuk akcji (wszystkie akcje spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela)	(%) udział akcji w kapitale zakładowym	Ilość głosów	(%) udział liczby głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa	17 308 547	56,71%	17 308 547	56,71%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	4 484 805	14,69%	4 484 805	14,69%
PEK II	1 923 606	6,30%	1 923 606	6,30%
Bank Gospodarstwa Krajowego	1 132 363	3,71%	1 132 363	3,71%
ALTUS TFI S.A.	1 534 416	5,03%	1 534 416	5,03%
Pozostali	4 137 133	13,56%	4 137 133	13,56%
Kapitał zakładowy Jednostki dominującej	30 520 870	100,00%	30 520 870	100,00%

Powyższy stan akcjonariatu zaprezentowany został na podstawie wykazu akcjonariuszy na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu PEKAES SA w dniu 27 czerwca 2016 roku oraz w oparciu o otrzymane informacje do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GRUPY PEKAES.

Kapitał rezerwy na wykup akcji własnych

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PEKAES SA z dnia 21 listopada 2011 roku utworzono kapitał rezerwy z przeznaczeniem na finansowanie nabycia przez spółkę akcji własnych. Kapitał ten został utworzony w wyniku wydzielenia z kapitału zapasowego kwoty 21.000 tys. zł, która zgodnie z art. 348 par. 1 KSH może być przeznaczona do podziału między akcjonariuszy. W roku 2012 powyższy kapitał rezerwy został pomniejszony o 17.597 tys. zł z tytułu kosztów wykupu i umorzenia akcji własnych. Na dzień bilansowy powyższy kapitał wynosi 3.403 tys. zł.

21. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	Rezerwa na procesy sądowe	Rezerwa z innego tytułu	Rezerwy na zobowiązania razem
Stan na 01.01.2016	376	200	576
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	92	0	92
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(23)	0	(23)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	(15)	(15)
Pozostałe zmiany	0	0	0
Stan na 30.06.2016	445	185	630
Krótkoterminowe	445	185	630
Długoterminowe	0	0	0
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)
Pozostałe zmiany	0	0	0
Stan na 31.12.2015	376	200	576
Krótkoterminowe	376	200	576
Długoterminowe	0	0	0

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

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

22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Świadczenia emerytalne	Ekwiwalent urlopowy	Razem
Stan na 01.01.2016	857	1 670	2 527
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	(68)	(68)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0
Stan na 30.06.2016	857	1 602	2 459
Krótkoterminowe	40	1 602	1 642
Długoterminowe	817	0	817
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

Rezerwa emerytalna została skalkulowana na dzień 31.12.2015 roku w oparciu o raport aktuarialny. Podstawowe założenie aktuarialne dotyczyło ustalenia nominalnej stopy dyskontowej na poziomie 2,9% oraz stopy inflacji na poziomie 2,5% w skali roku. Do wyliczenia rezerwy przyjęto wzrost przyszłych wynagrodzeń oraz przyszłych świadczeń na poziomie 3% rocznie.

W I półroczu 2016 roku nie nastąpiły zmiany mogące w istotny sposób wpłynąć na poziom rezerwy na dzień 30.06.2016 roku.

Wysokość rezerwy z tytułu ekwiwalentu urlopowego na dzień bilansowy została ustalona w oparciu o ilość dni niewykorzystanego urlopu przez pracowników i planowaną średnią stawkę ich wynagrodzenia oraz kosztów ZUS.

23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA

Na zobowiązania handlowe składają się:

	30.06.2016	31.12.2015
Zobowiązania handlowe	72 120	69 943
Zaliczki na dostawy	0	0
Razem	72 120	69 943
Krótkoterminowe	72 120	69 943

Dla poszczególnych grup kontrahentów występują następujące terminy płatności zobowiązań:

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

Inne zobowiązania krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

	30.06.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 575	2 784
Zobowiązania z tytułu dywidend	13	13
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 128	1 836
Kaucje	68	68
Rozrachunki z pracownikami	8	11
Rozliczenia z Izbami Celnymi	2 662	670
Zobowiązania z tytułu pobrań (COD)	3 410	1 287
Inne	103	47
	11 967	6 716

24. KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 30.06.2016 roku Grupa Kapitałowa PEKAES nie posiada zobowiązania z tytułu kredytu inwestycyjnego.

Na dzień 31.12.2015 roku Grupa Kapitałowa PEKAES posiadała zobowiązania z powyższego tytułu w kwocie 27.720 tys. zł, z tego w terminie wymagalności:

- poniżej 1 roku - 7.920 tys. zł
- powyżej 1 roku do 5 lat - 19.800 tys. zł.

Powyższy kredyt został w całości spłacony w I połowie 2016 roku.

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

25. DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Na dzień 30.06.2016 roku na długoterminowe zobowiązania finansowe składają się: zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów na kwotę 1.099 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego na kwotę 12.017 tys. zł.

Na inne zobowiązania finansowe w wysokości 48 tys. zł składają się kaucje długoterminowe.

Na dzień 31.12.2015 roku na długoterminowe zobowiązania finansowe składały się: zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów na kwotę 1.099 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego na kwotę 11.482 tys. zł.

Na inne zobowiązania finansowe w wysokości 97 tys. zł składały się kaucje długoterminowe.

26. LEASING OPERACYJNY

W I półroczu 2016 roku opłaty leasingowe w wysokości 1.095 tys. zł dotyczące leasingu operacyjnego środków trwałych ujęto w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycjach: koszt własny sprzedaży, koszt sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu.

Analogiczne koszty w I półroczu 2015 roku wyniosły 844 tys. zł.

	30.06.2016	31.12.2015
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego, wymagalne w ciągu:		
1 roku	189	264
od 1 roku do 5 lat	160	242
powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego razem	349	506

Na dzień bilansowy Grupa PEKAES na podstawie leasingu operacyjnego użytkuje wózki widłowe i samochody osobowe o łącznej wartości 410 tys. zł.

Ponadto Grupa PEKAES zawarła umowy na wynajem nieruchomości w celu prowadzenia działalności operacyjnych. Koszt wynajmu powierzchni magazynowych i biurowych w I półroczu 2016 roku wyniósł 5.535 tys. zł, a w I półroczu 2015 roku 4.286 tys. zł.

Znaczna część umów została zawarta na czas nieokreślony. Pozostałe umowy zostały zawarte na czas określony, przeciętnie na okres 3-6 lat. Wyjątek stanowi dzierżawa infrastruktury kolejowej, która zawarta jest do 2032 roku.

Zobowiązanie z tego tytułu będzie wynosiło:

- do 1 roku – 8.321 tys. zł,
- powyżej 1 roku – 28.876 tys. zł.

27. RACHUNKOWOŚĆ LEASINGODAWCY

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

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

Przychody z tytułu leasingu budynków i budowli w I półroczu 2016 roku wyniosły 2.031 tys. zł i zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody netto ze sprzedaży usług.

Analogiczne przychody w I półroczu 2015 roku wyniosły 2.337 tys. zł

28. PRZYCHODY OPERACYJNE

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Usługi spedycji drogowej i kolejowej	248 693	219 850
Usługi logistyczne	19 066	24 835
Usługi spedycji morskiej i lotniczej	12 630	10 883
Sprzedaż biletów promowych	14 190	15 406
Leasing nieruchomości inwestycyjnych	2 031	2 337
Sprzedaż wyrobów gotowych	4 815	4 303
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów -pozostałe	43 775	59 861
Sprzedaż pozostała	7 677	8 684
Przychody ze sprzedaży razem	352 877	346 159
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	861	383
Zwrot kosztów sądowych	66	78
Otrzymane kary i odszkodowania	135	39
Różnice inwentaryzacyjne	748	297
Inne	606	691
Pozostałe przychody operacyjne razem	2 416	1 488
Przychody operacyjne razem	355 293	347 647

29. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	01.06.2016 - 30.06.2016	01.06.2015 - 30.06.2015
Amortyzacja, z tego	9 378	9 874
- wartości niematerialne i prawne	310	429
- rzeczowe aktywa trwałe	9 068	9 445
Zużycie materiałów i energii	13 920	16 682
Usługi obce	244 447	219 842
Podatki i opłaty	2 356	2 134
Koszty świadczeń pracowniczych	32 197	30 166
Pozostałe koszty rodzajowe	1 018	1 188
Koszty według rodzaju ogółem	303 316	279 886
Zmiana stanu zapasów produktów	185	(945)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(5 135)	(5 340)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(13 749)	(14 285)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	284 617	259 316
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	41 858	58 255
Koszt własny sprzedaży	326 475	317 571

30. WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Wynagrodzenia	26 432	24 373
Koszty ubezpieczeń społecznych	5 468	4 789
Zmiana rezerwy na niewykorzystane i zaległe urlopy	(18)	0
Zmiana rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	0
Inne świadczenia pracownicze	315	1 004
Koszty świadczeń pracowniczych razem	32 197	30 166
Przejęte zatrudnienie		
stanowiska robotnicze	375	365
stanowiska nierobotnicze	598	587
	973	952

31. POZOSTAŁE KOSZTY

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Koszty napraw powypadkowych	6	0
Darowizny	30	0
Podatek od nieruchomości	332	685
Koszty sądowe	129	133
Kary i odszkodowania	107	39
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	4	7
Uznane reklamacje	461	414
Pozostałe	147	143
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	1 216	1 421

32. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Przychody z tytułu odsetek	595	912
Przychody z tytułu różnic kursowych	664	355
Wycena transakcji forward	0	0
Zmiana wartości godziwej jednostek uczestnictwa	947	1 435
Zysk na sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	24	0
Inne przychody finansowe	11	54
Przychody finansowe ogółem	2 241	2 756
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(619)	(745)
Koszty z tytułu różnic kursowych	0	0
Strata ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	(52)
Zmiana wartości godziwej jednostek uczestnictwa	0	0
Inne koszty finansowe	(33)	(11)
Koszty finansowe ogółem	(652)	(808)

33. PODATKI

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Podatek bieżący	(836)	(596)
Podatek odroczony	(1 878)	985
Podatek dochodowy w sprawozdaniu finansowym	(2 714)	389

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej:

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Zysk przed opodatkowaniem	10 307	10 978
Podatek wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	(1 958)	(2 086)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	357	0
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(1 032)	833
Straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(3)	1 524
Wykorzystanie strat z lat ubiegłych	0	74
Inne korekty	(78)	44
Obciążenie wyniku finansowego	(2 714)	389

W pierwszej połowie 2016 r. Grupa wykorzystwała stratę podatkową z lat ubiegłych w wysokości 13.416 tys. zł, a w pierwszej połowie 2015 r. w wysokości 22.084 tys. zł.

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

W latach 2016 i 2015 obowiązywała stawka podatku w wysokości 19%.

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

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji różnic przejściowych:

	30.06.2016	31.12.2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	3 687	6 853
Odnoszone na wynik finansowy	3 687	6 853
- wycena aktywów finansowych	0	0
- leasing	0	1 897
- odsetki	32	31
- różnice kursowe niezrealizowane	82	119
- rezerwy	1 442	824
- odpisy na należności	1 121	515
- ZUS i inne zobowiązania wobec pracowników	871	795
- straty z lat ubiegłych	46	2 595
- inne koszty	93	77
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	134	134

	30.06.2016	31.12.2015
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	24 135	25 594
Odnoszona na wynik finansowy	18 104	19 469
- wycena aktywów finansowych	250	83
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową niefinansowych aktywów trwałych	17 099	18 487
- leasing	407	406
- różnice kursowe niezrealizowane	3	3
- odsetki	337	350
- przychody ze sprzedaży	8	140
Odnoszona na kapitały	6 031	6 125
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	6 031	6 125
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	20 582	18 875

Na dzień 30.06.2016 roku Grupa PEKAES zaprezentowała podatek odroczonego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w aktywach oraz w zobowiązaniach i kapitałach. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej netowane są na poziomie poszczególnych jednostek zależnych.

W związku z niepewnością co do możliwości wykorzystania w przyszłości pełnej kwoty aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, na dzień 30.06.2016 roku Grupa PEKAES nie utworzyła aktywa na odroczonego podatku dochodowego w łącznej kwocie 769 tys. zł od:

- strat podatkowych w wysokości 41 tys. zł,
- odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości 3.953 tys. zł,
- innych kosztów w wysokości 53 tys. zł.

Na dzień 31.12.2015 roku Grupa PEKAES nie utworzyła aktywa na odroczonego podatku dochodowego w łącznej kwocie 1.704 tys. zł od:

- strat podatkowych w wysokości 56 tys. zł,
- odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości 8.901 tys. zł,
- innych kosztów w wysokości 12 tys. zł.

34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Grupa Kapitałowa PEKAES posiada zobowiązania warunkowe z tytułu:

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

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30.06.2016 roku wyniosła 12.382 tys. zł, a na dzień 31.12.2015 roku 11.622 tys. zł.

Nie ma zobowiązań warunkowych wynikających ze spraw spornych.

35. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

Grupa nie posiada przyszłych zobowiązań umownych.

36. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiotami powiązаныmi z Grupą PEKAES są członkowie kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin oraz Spółki Kulczyk Investments S.A. oraz Innova/5 L.P.

W ciągu I półrocza 2016 roku oraz I półrocza 2015 roku Grupa PEKAES nie dokonywała transakcji z jednostkami powiązаныmi.

Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w I połowie 2016 roku i w I połowie 2015 roku:

Zarząd

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Maciej Bachman	360	360
Arkadiusz Filipowski	252	252
Jerzy Markow	227	0
Piotr Marczuk	246	0
Łącznie	1 085	612

Rada Nadzorcza

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Jarosław Sroka	0	43
Przemysław Schmidt	39	38
Wojciech Stramski	0	38
Krzysztof Gerula	39	38
Mariusz Nowak	0	38
Łukasz Meissner	39	38
Robert Sochacki	7	38
Łącznie	124	271

37. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W I półroczu 2015 roku oraz w I półroczu 2016 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

38. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

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

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Zysk netto za okres	7 593	11 367
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	30 521	30 521
Zysk na akcję	0,25	0,37

39. TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI DOTYCZĄCEJ WARTOŚCI FIRMY

Wartość firmy rozpoznana w bilansie powstała na nabyciu spółki Spedycja Polska SPEDCONT sp. z o.o. Podstawową działalnością Spółki jest świadczenie usług spedycyjnych w obszarze transportu kolejowego oraz drogowego, zarówno krajowego, jak i międzynarodowego. Zdaniem Zarządu w Spółce funkcjonuje tylko jeden ośrodek generujący przepływy pieniężne.

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych przed opodatkowaniem przyjęte w pięcioletnich budżetach finansowych zatwierdzonych przez Zarząd. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres pięcioletni ekstrapoluje się przy użyciu oszacowanych stóp wzrostu przedstawionych poniżej. Stopa wzrostu nie przewyższa długoterminowej przeciętnej stopy wzrostu dla branży spedycyjnej, w której funkcjonuje ośrodek wypracowujący środki pieniężne.

Przyjęte założenia kluczowe:

Okres prognozy w latach	2016-2020
Zakładana stopa wzrostu przepływów po okresie prognoz	2%
Średni ważony koszt kapitału (WACC)	11,4%
Wartość użytkowa CGU	9.430 tys. zł
Wartość testowanych aktywów CGU	4.659 tys. zł
Nadwyżka	4.771 tys. zł

Wartość odzyskiwalna aktywów trwałych dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, ustalona na podstawie wyliczeń wartości użytkowej przewyższa ich wartość bilansową, stąd nie rozpoznano odpisu z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy.

Jeżeli stopa dyskontowa wzrosłaby do 18%, wartość odzyskiwalna byłaby równa wartości księgowej. Jeżeli stopa wzrostu przyjęta do wyliczenia wartości rezydualnej spadłaby do ujemnej wartości (14%), wartość odzyskiwalna byłaby równa wartości księgowej. Jeżeli stopy wzrostu wyniku operacyjnego przed amortyzacją (EBITDA) w poszczególnych latach w okresie projekcji finansowych od 2016 do 2020 spadłyby o 0,2 p.p., wartość odzyskiwalna byłaby równa wartości księgowej.

Grupa wykonuje pełną analizę raz w roku, ale zarząd nie odnotował żadnych nowych czynników mogących wpłynąć negatywnie na zamieszczona ocenę.

40. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 15 lipca 2016 roku Grupa Pekaes podpisała przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości gruntowej zabudowanej, położonej w Słubicach przy ulicy Transportowej za cenę 4.050 tys. zł. Przedmiotowe prawa nabyte zostaną w ramach działalności gospodarczej prowadzonej przez firmę Chrono-Globe w Słubicach.

W dniu 18 sierpnia 2016 r. KHLK oraz spółka PEK II SCSp zawarły Umowę o Współpracy oraz Umowę Akcjonariuszy. W Umowie strony umowy uregulowały m.in. prowadzenie wspólnej polityki wobec Spółki, wspólne głosowanie na walnych zgromadzeniach Spółki oraz ustalenie zasad nabywania akcji Spółki przez strony umowy. Zgodnie z art. 87 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej w Umowie strony umowy ustaliły, że obowiązki określone w rozdziale 4 Ustawy o Ofercie Publicznej (dotyczącym znacznych pakietów akcji spółek publicznych) będą wykonywane przez KHLK. W wyniku zawarcia Umowy nie uległ zmianie stan posiadania akcji Spółki przez poszczególne Strony Umowy.

W wyniku zawarcia Umowy łączny udział stron umowy w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki wynosi 63,01%. Po zawarciu umowy strony umowy posiadają łącznie 19.232.153 akcje Spółki uprawniające łącznie do 63,01% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z czego: (i) KHLK posiada 17.308.547 akcji Spółki stanowiących 56,71% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 56,71% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, a (ii) PEK II posiada 1.923.606 akcji Spółki stanowiących 6,30% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 6,30% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Oprócz podmiotów wskazanych powyżej nie istnieją podmioty zależne stron umowy posiadające akcje Spółki. Każda ze stron umowy jest spółką pośrednio zależną (w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych) Innova/5 L.P.

W dniu 19 sierpnia 2016 r. KH Logistyka spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie oraz PEK II SCSp z siedzibą w Luksemburgu ogłosiły wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki PEKAES Spółka Akcyjna z siedzibą w Błoniu. Wezwanie zostało ogłoszone na wszystkie akcje Spółki, które na dzień ogłoszenia wezwania nie są własnością wzywających, to jest na 11.288.717 akcji zwykłych na okaziciela wyemitowanych przez spółkę PEKAES Spółka Akcyjna.

Niniejszy raport półroczny został autoryzowany przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 25 sierpnia 2016 roku.

Maciej Bachman
Prezes Zarządu

Arkadiusz Filipowski
Członek Zarządu

Jerzy Markow
Członek Zarządu

Mariola Wieczorek
Główny Księgowy

PEKAES SA
PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
Aktywa trwałe	209 272	230 423
Wartości niematerialne	1 887	1 519
Rzeczowe aktywa trwałe	56 759	62 791
Nieruchomości inwestycyjne	37 388	41 553
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	93 703	93 703
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	15 243	25 508
Należności długoterminowe	306	306
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 986	5 043
Aktywa obrotowe	223 896	219 184
Zapasy	376	449
Należności handlowe	95 338	82 460
Należności krótkoterminowe inne	2 814	11 008
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	75 506	50 717
Pozostałe aktywa finansowe	4 803	7 075
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45 059	67 475
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	5 137	0
Aktywa obrotowe oraz aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	229 033	219 184
Aktywa razem	438 305	449 607
P a s y w a	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
Kapitał własny	340 535	332 147
Kapitał podstawowy	30 521	30 521
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	67 723	67 723
Kapitał z aktualizacji wyceny	11 436	11 573
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	3 403	3 403
Zyski zatrzymane	227 452	218 927
Zobowiązania długoterminowe	15 486	34 188
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	605	605
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 193	5 926
Kredyty i pożyczki	0	19 800
Długoterminowe zobowiązania finansowe	6 640	7 759
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	48	98
Zobowiązania krótkoterminowe	82 284	83 272
Rezerwy na zobowiązania	445	376
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 436	1 471
Kredyty i pożyczki	0	7 920
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 197	2 225
Zobowiązania handlowe	68 784	66 258
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	353
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	9 422	4 669
Zobowiązania i kapitały	438 305	449 607

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	3 miesiące 2016 01.04.2016- 30.06.2016 (niebadane)	6 miesięcy 2016 01.01.2016- 30.06.2016	3 miesiące 2015 01.04.2015- 30.06.2015 (niebadane)	6 miesięcy 2015 01.01.2015- 30.06.2015
Działalność kontynuowana				
Przychody netto	167 745	319 560	162 837	318 054
Koszt własny sprzedaży	(152 645)	(292 875)	(148 464)	(292 427)
Zysk brutto ze sprzedaży	15 100	26 685	14 373	25 627
Pozostałe przychody	280	577	503	767
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 295)	(5 091)	(2 606)	(5 220)
Koszty ogólnego zarządu	(5 296)	(11 875)	(6 197)	(11 718)
Pozostałe koszty	(1 038)	(1 476)	(674)	(1 381)
Zysk z działalności operacyjnej	6 751	8 820	5 399	8 075
Przychody finansowe	1 219	2 367	1 004	3 087
Koszty finansowe	(231)	(532)	(356)	(706)
Zysk przed opodatkowaniem	7 739	10 655	6 047	10 456
Podatek dochodowy	(2 299)	(2 299)	0	0
Zysk netto za okres	5 440	8 356	6 047	10 456
Pozostałe całkowite dochody - pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego				
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0
Podatek odroczony	32	32	0	0
Inne całkowite dochody razem	32	32	0	0
Całkowite dochody za okres	5 472	8 388	6 047	10 456
Zysk netto, z tego przypadający:	5 440	8 356	6 047	10 456
-akcjonariuszom podmiotu dominującego	5 440	8 356	6 047	10 456
-akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0	0
Całkowite dochody, z tego przypadające:	5 472	8 388	6 047	10 456
-akcjonariuszom podmiotu dominującego	5 472	8 388	6 047	10 456
-akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0	0
Zysk na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	0,18	0,27	0,20	0,34

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	Zyski zatrzymane	Razem
za okres 01.01.2015 - 30.06.2015							
Stan na 01.01.2015	30 521	67 723	11 347	0	3 403	193 098	306 092
zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	10 456	10 456
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczony	0	0	0	0	0	0	0
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	10 456	10 456
umorzenie akcji	0	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.06.2015	30 521	67 723	11 347	0	3 403	203 554	316 548
za okres 01.01.2016 - 30.06.2016							
Stan na 01.01.2016	30 521	67 723	11 573	0	3 403	218 927	332 147
zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	8 356	8 356
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	(169)	0	0	169	0
podatek odroczony	0	0	32	0	0	0	32
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	(137)	0	0	169	32
Suma całkowitych dochodów	0	0	(137)	0	0	8 525	8 388
umorzenie akcji	0	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.06.2016	30 521	67 723	11 436	0	3 403	227 452	340 535

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk przed opodatkowaniem	10 655	10 456
Korekty:	(609)	7 329
Amortyzacja	3 294	3 350
Odsetki	(524)	(444)
Strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(24)	52
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	340	(56)
Srata z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	0	0
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(924)	(1 573)
Zmiana stanu należności	(11 130)	(4 140)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 234	9 720
Zmiana stanu rezerw	34	305
Zmiana stanu zapasów	73	123
Inne korekty	18	(8)
Przeplýwy pieniężne z działalności operacyjnej	10 046	17 785
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(353)	0
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 693	17 785
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	365	583
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	10 092	7 306
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	13 426	4 947
Wpływy z tytułu odsetek i dywidend	709	774
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(2 919)	(1 618)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	(118)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(37 257)	(43 847)
Udzielone pożyczki	0	0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	12 800	1 896
Inne wpływy	0	0
Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 784)	(30 077)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	0	0
Inne wpływy finansowe	0	124
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 225)	(1 271)
Spłaty kredytów i pożyczek (odsetki)	(28 054)	(4 446)
Inne wydatki finansowe	(51)	(27)
Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej	(29 330)	(5 620)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(22 421)	(17 912)
Środki pieniężne na początek okresu	67 475	50 600
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	5	(18)
Środki pieniężne na koniec okresu	45 059	32 670

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

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

Prezentowane półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe dotyczy okresu od 01.01.2016 roku do 30.06.2016 roku, natomiast porównywalne dane finansowe dotyczą okresu od 01.01.2015 roku do 30.06.2015 roku, a w części bilansowej stanu na 31.12.2015 roku.

Skład Zarządu Spółki na dzień 30.06.2016 roku przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu	Maciej Bachman
Członek Zarządu	Arkadiusz Filipowski
Członek Zarządu	Jerzy Markow

Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 30.06.2016 roku przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Krzysztof Kulig
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Przemysław Schmidt
Sekretarz Rady Nadzorczej	Joanna Simonowicz
Członek Rady Nadzorczej	Krzysztof Gerula
Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Bartos
Członek Rady Nadzorczej	Łukasz Meissner
Członek Rady Nadzorczej	Marek Różycki

Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 30.06.2016 roku przedstawiał się następująco:

Przemysław Schmidt
Łukasz Meissner
Joanna Simonowicz

Uchwałą Nr 3/06/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PEKAES Spółka Akcyjna z dnia 27 czerwca 2016 roku zostało zatwierdzone sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2015 roku oraz sprawozdanie finansowe Spółki za 2015 rok.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednostkowe skrócone półroczne sprawozdanie finansowe PEKAES SA za okres 01.01.2016 – 30.06.2016 sporządzone zostało w oparciu o Międzynarodowy Standard Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, oraz zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

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

Niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd w dniu 25 sierpnia 2016 roku.

Spółka sporządza także półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEKAES zgodnie z MSSF. Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe można uzyskać na stronie internetowej www.pekaes.com.pl. Jednostkowe półroczne skrócone sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz z półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PEKAES za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 roku w celu uzyskania pełnej informacji na temat sytuacji finansowej oraz wyniku finansowego Spółki.

3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami opisanymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PEKAES SA za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

3.1. INFORMACJA O STANDARDACH I INTRPRETACJACH WCHODZĄCYCH W ŻYCIE W 2016 ROKU

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2016 r.:

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

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 r. Zmiany pozwalają na rozpoznawanie składek wnoszonych przez pracowników jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w okresie, w którym praca jest wykonywana przez pracownika, zamiast przypisywać składki do okresów pracy, jeżeli kwota składki pracownika jest niezależna od stażu pracy.

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

j) Roczne zmiany MSSF 2010-2012

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Roczne zmiany MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

n) Roczne zmiany MSSF 2012-2014

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 r. "Roczne zmiany MSSF 2012-2014", które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34.

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

o) Zmiany do MSR 1

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

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

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

Zmiana MSR 27 umożliwia stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

k) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

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

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

Spółka zastosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

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

l) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

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

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

m) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

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

Spółka zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

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

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

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

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Spółka zastosuje zmianę od dnia obowiązywania przepisów zgodnie z ustaleniami Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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

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

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

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

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

Spółka zastosuje powyższe zmiany po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

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

p) MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Spółka zastosuje MSSF 16 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

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

q) Zmiany do MSR 12 dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat

Zmiana do MSR 12 wyjaśnia wymogi dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat związanych z instrumentami dłużnymi. Jednostka będzie zobligowana ująć aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat, w sytuacji gdy są one rezultatem dyskontowania przepływów pieniężnych związanych z instrumentem dłużnym z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej; także wówczas, gdy zamierza utrzymywać dane instrumenty dłużne do terminu wymagalności, a w momencie otrzymania kwoty nominalnej nie będzie obowiązku zapłaty podatków. Korzyści ekonomiczne odzwierciedlone w aktywie z tytułu podatku odroczonego wynikają z możliwości uzyskania przez posiadacza ww. instrumentów przyszłych zysków (odwracając efekt dyskontowania) bez konieczności zapłaty podatków.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r.

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

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

r) Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie. Jednostki będą zobowiązane ujawnić uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r.

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

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

s) Objasnienia do MSSF 15

Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zostały opublikowane 12 kwietnia 2016 r. i mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych po 1 stycznia 2018 r.

Objasnienia dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji.

Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

Spółka zastosuje Objasnienia do MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

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

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

t) Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach

Zmiana do MSSF 2 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Zmiana wprowadza m.in. wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej zobowiązania z tytułu transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych, wytyczne dotyczące zmiany klasyfikacji z transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych na transakcje oparte na akcjach rozliczane w instrumentach kapitałowych, a także wytyczne na temat ujęcia zobowiązania podatkowego pracownika z tytułu transakcji opartych na akcjach.

Spółka stosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

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

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

4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY W SPÓŁCE PEKAES SA

W I półroczu 2016 roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i nie wprowadzono z tego tytułu żadnych korekt do danych porównywalnych.

5. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

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

(a) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych

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

(b) Szacowana wartość godziwa gruntów oraz nieruchomości inwestycyjnych

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

(c) Szacowane rezerwy

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

(d) Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności

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

(e) Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

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

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

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

(g) Ujmowanie przychodów

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

6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

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

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

6.1. RYZYKO WALUTOWE

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

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

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

Spółka na dzień 30 czerwca 2016 r. posiada otwarte transakcje walutowe zabezpieczające ryzyko kursowe na kwotę 1.433 tys. EUR. Jeśli kurs walutowy byłby w I połowie 2016 roku niższy/wyższy o 1pp, wówczas wynik finansowy Spółki byłby niższy/wyższy o 63 tys. zł. (na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka posiadała otwarte transakcje walutowe na kwotę 1.667 tys. EUR, a wpływ na wynik przy niższym/wyższym kursie walutowym o 1pp byłby niższy/wyższy o 69 tys.).

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

Spółka PEKAES SA posiada lokaty terminowe, których wartość uzależniona jest bezpośrednio od wysokości stóp procentowych. Analiza wpływu wielkości stóp procentowych na wielkość odsetek od środków pieniężnych przeprowadzana jest na dzień bilansowy. Z analizy dotyczącej wrażliwości stóp procentowych wynika, iż jeśli stopa procentowa byłaby w pierwszej połowie 2016 roku niższa/wyższa o 1 p.p., wynik finansowy Spółki byłby niższy/wyższy o 69 tys. zł. (w I połowie 2015 r wartość ta wynosiła 150 tys. zł.)

6.3. RYZYKO CENOWE

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

6.4. RYZYKO KREDYTOWE

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

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

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

W Spółce funkcjonuje również kompleksowy system windykacji należności.

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

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

6.5. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada między innymi utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz odpowiedniej struktury aktywów i zobowiązań krótkoterminowych. Na dzień 31.12.2015 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu kredytu w kwocie 27.720 tys. zł. udzielonego przez Bank Millennium spółce PEKAES SA w dniu 26 czerwca 2014 roku, z tego w terminie wymagalności:

- poniżej 1 roku – 7.920 tys. zł
- powyżej 1 roku do 5 lat – 19.800 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2016 roku Spółka uregulowała w całości powyższe zobowiązanie i na dzień 30 czerwca 2016 roku nie posiada zadłużenia z tego tytułu.

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

	30.06.2016	31.12.2015
aktywa obrotowe	223 896	219 184
zobowiązania krótkoterminowe	82 284	83 272
wskaźnik płynności I	2,72	2,63

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

	30.06.2016	31.12.2015
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45 059	67 475
zobowiązania krótkoterminowe	82 284	83 272
wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,55	0,81

6.6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

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

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

Spółka posiadała zadłużenie zewnętrzne, dlatego wyliczała wskaźnik zadłużenia jako stopień zaangażowania kapitału obcego w stosunku do kapitału własnego. Na dzień 30.06.2016 Spółka nie posiada zadłużenia z tytułu zaciągniętego kredytu.

	30.06.2016	31.12.2015
ogółem zadłużenie	0	27 720
kapitał własny	340 535	332 147
wskaźnik zadłużenia	0,00	0,08

7. SEGMENTY

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

W obszarze działalności PEKAES SA wyróżniono następujące segmenty operacyjne:

- spedycja i logistyka,
- pozostała sprzedaż.

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

Segment operacyjny „pozostała sprzedaż” obejmuje:

- przychody i koszty oraz aktywa i pasywa związane z posiadanymi nieruchomościami,
- przychody i koszty dotyczące sprzedaży paliw (oleju napędowego, benzyny i gazu) oraz innych towarów na stacjach paliw,
- przychody z refakturowania usług pośrednictwa ubezpieczeniowego, pośrednictwa w sprzedaży paliw oraz innych kosztów związanych z utrzymaniem wydzierżawianych budynków i budowli,
- przychody z tytułu obsługi administracyjno - finansowej i kontrolingowej innych spółek,
- przychody z działalności hotelarskiej.

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 30 czerwca 2016 roku są następujące:

	Spedycja i logistyka	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody segmentu	267 142	52 418	319 560
Koszty segmentu	(259 307)	(50 534)	(309 841)
Wynik segmentu	7 835	1 884	9 719
stan na 30.06.2016			
Rzeczowe aktywa trwałe oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	50 376	10 369	60 745
Nieruchomości inwestycyjne	0	37 388	37 388
Zapasy	0	376	376
Należności z tytułu dostaw i usług	84 789	10 549	95 338
Aktywa segmentu	135 165	58 682	193 847
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	54 888	13 896	68 784
Pasywa segmentu	54 888	13 896	68 784

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

	Spedycja i logistyka	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody segmentu	246 461	71 593	318 054
Koszty segmentu	(237 859)	(71 506)	(309 365)
Wynik segmentu	8 602	87	8 689
stan na 31.12.2015			
Rzeczowe aktywa trwałe oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	59 794	8 040	67 834
Nieruchomości inwestycyjne	0	41 553	41 553
Zapasy	0	449	449
Należności z tytułu dostaw i usług	71 911	10 549	82 460
Aktywa segmentu *	131 705	60 591	192 296
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	52 362	13 896	66 258
Pasywa segmentu*	52 362	13 896	66 258

*Dane bilansowe prezentują stan na 31.12.2015

Uzgodnienie wyniku segmentów z zyskiem przed opodatkowaniem:

	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
Wynik segmentu	9 719	8 689
Pozostałe przychody operacyjne	577	767
Pozostałe koszty operacyjne	(1 476)	(1 381)
Przychody finansowe	2 367	3 087
Koszty finansowe	(532)	(706)
Zysk przed opodatkowaniem	10 655	10 456

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

	30.06.2016	31.12.2015
Aktywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	193 847	192 296
Niealokowane:		
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	93 703	93 703
Wartości niematerialne	1 887	1 519
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	15 243	25 508
Pozostałe długoterminowe aktywa	306	306
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	75 506	50 717
Pozostałe aktywa finansowe	4 803	7 075
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45 059	67 475
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	2 814	11 008
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	5 137	0
Razem aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej	438 305	449 607

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

	30.06.2016	31.12.2015
Pasywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	68 784	66 258
Niealokowane:		
Zobowiązania długoterminowe	15 486	34 188
Zobowiązania krótkoterminowe	13 500	17 014
Kapitały	340 535	332 147
Razem pasywa według sprawozdania z sytuacji finansowej	438 305	449 607

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

8. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

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

Wartość zobowiązań warunkowych na 30.06.2016 roku wyniosła 5.318 tys. zł (na dzień 31.12.2015 roku wartość ta wyniosła 6.122 tys. zł.).

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych wynikających ze spraw spornych.

9. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

Szczegóły dotyczące wynagrodzeń Zarządu oraz Rady Nadzorczej zostały zaprezentowane w nocie 36 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PEKAES za I półrocze 2016 roku.

Z podmiotami powiązаныmi przeprowadzono następujące transakcje:

(a) Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
Jednostki zależne	1 452	2 463
Jednostki stowarzyszone	0	0
	1 452	2 463

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

(b) Pozostałe przychody

	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
Jednostki zależne	0	12 884
Jednostki stowarzyszone	0	0
	0	12 884

Transakcja w I półroczu 2015 roku dotyczyła sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej położonej w Pruszczu Gdańskim do spółki Spedcont Sp. z o.o.

(c) Zakupy towarów i usług

	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2015- 30.06.2015
Jednostki zależne	1 182	1 025
Jednostki stowarzyszone	0	0
	1 182	1 025

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

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

	30.06.2015	31.12.2015
Należności od podmiotów powiązanych		
Jednostki zależne	454	8 528
Jednostki stowarzyszone	0	0
	454	8 528
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
Jednostki zależne	492	49
Jednostki stowarzyszone	0	0
	492	49
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym		
Stan na początek okresu	32 583	36 088
Udzielenie pożyczki	0	0
Naliczenie odsetek	331	1 016
Splata odsetek	(68)	(420)
Splata pożyczki	(12 800)	(4 101)
Umorzenie pożyczki	0	0
Stan na koniec okresu	20 046	32 583

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

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

10. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w notcie 39 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEKAES za I półrocze 2016 roku.

Niniejszy raport półroczny został autoryzowany przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 25 sierpnia 2016 roku.

Maciej Bachman
Prezes Zarządu

Arkadiusz Filipowski
Członek Zarządu

Jerzy Markow
Członek Zarządu

Mariola Wieczorek
Główny Księgowy