

GRUPA KAPITAŁOWA PEKAES
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK 2010

SPIS TREŚCI

Sprawozdanie Skonsolidowane:

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3	15. ZAPASY	34
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4	16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	35
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	5	17. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	37
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6	18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	38
1. INFORMACJE OGÓLNE	7	19. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	38
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9	20. KAPITAŁY	38
3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	9	21. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	40
3.1. INFORMACJA O STANDARDACH I INTERPRETACJACH WCHODZĄCYCH W ŻYCIE W 2010	9	22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	40
3.2. OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE JESZCZE NIE OBOWIĄZUJĄ I NIE ZOSTAŁY WCZEŚNIEJ ZASTOSOWANE PRZEZ GRUPĘ	11	23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA	41
3.3. JEDNOSTKI ZALEŻNE	14	24. DŁUGOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI	41
3.4. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	14	25. DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	41
3.5. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE ORAZ TRANSAKcje Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI	15	26. LEASING OPERACYJNY	41
3.6. TRANSAKcje WYRAŻONE W WALUTACH OBCYCH	15	27. RACHUNKOWOŚĆ LEASINGODAWCY	42
3.7. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	15	28. PRZYCHODY OPERACYJNE	42
3.8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	15	29. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	43
3.9. PRAWA WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW	16	30. WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	43
3.10. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	16	31. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	43
3.11. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	17	32. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	44
3.12. LEASING FINANSOWY	17	33. PODATKI	44
3.13. LEASING OPERACYJNY	17	34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	45
3.14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	17	35. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE	45
3.15. AKTYWA FINANSOWE	17	36. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	46
3.16. ZAPASY	19	37. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	47
3.17. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	19	38. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	47
3.18. PODATKI DOCHODOWE	19	39. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	47
3.19. KAPITAŁY	20		
3.20. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	20		
3.21. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	21		
3.22. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE	21		
3.23. UJMOWANIE PRZYCHODÓW	21		
3.24. 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	29		
9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30		
10. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	32		
11. KLASYFIKACJA BILANSOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH	32		
12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	33		
13. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	33		
14. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	34		

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	Nota	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Aktywa trwałe		192 437	230 814
Wartości niematerialne	8	7 845	8 960
Rzeczowe aktywa trwałe	9	121 225	139 018
Nieruchomości inwestycyjne	10	54 011	73 584
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	12	7 354	7 283
Należności długoterminowe	16	8	8
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	1 214	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	780	1 961
Aktywa obrotowe		189 717	158 297
Zapasy	15	24 761	23 224
Należności handlowe	16	83 929	69 563
Należności krótkoterminowe inne	16	5 112	4 529
Należności z tytułu podatku dochodowego		62	113
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	17	9 612	9 423
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	66 241	51 445
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	19	20 725	5 195
A k t y w a r a z e m		402 879	394 306

P a s y w a	Nota	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Kapitał własny	20	296 096	305 583
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		295 568	305 051
Kapitał podstawowy		33 021	33 250
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		100 744	102 813
Kapitał z aktualizacji wyceny		16 437	25 185
Akcje własne		0	(2 298)
Zyski zatrzymane		145 366	146 101
Udziały niekontrolujące		528	532
Zobowiązania długoterminowe		15 094	14 345
Rezerwy na zobowiązania	21	780	1 297
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	22	1 184	1 226
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	8 160	10 545
Kredyty i pożyczki	24	2 038	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	25	2 711	931
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	25	221	346
Zobowiązania krótkoterminowe		91 689	74 378
Rezerwy na zobowiązania	21	452	223
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22	943	915
Kredyty i pożyczki		0	0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	9	705	854
Zobowiązania handlowe	23	76 157	63 352
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	23	13 432	9 034
P a s y w a r a z e m		402 879	394 306

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	2010 rok	2009 rok
Działalność kontynuowana			
Przychody netto	28	563 774	471 881
Koszt własny sprzedaży	29	(515 675)	(434 416)
Zysk brutto ze sprzedaży		48 099	37 465
Pozostałe przychody	28	12 517	16 331
Koszty sprzedaży i marketingu	29	(14 072)	(13 350)
Koszty ogólnego zarządu	29	(43 950)	(38 318)
Pozostałe koszty	31	(4 475)	(3 172)
Strata z działalności operacyjnej		(1 881)	(1 044)
Przychody finansowe	32	1 954	2 517
Koszty finansowe	32	(227)	(386)
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	12	515	420
Zysk przed opodatkowaniem		361	1 507
Podatek dochodowy	33	(1 064)	309
Strata netto za rok obrotowy		(703)	1 816
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego		(10 800)	3 095
Z wyceny inwestycji w nieruchomości		0	0
Podatek odroczony		2 052	(588)
Inne całkowite dochody razem		(8 748)	2 507
Całkowite dochody za okres obrotowy		(9 451)	4 323
Zysk netto, z tego przypadający:		(703)	1 816
-akcjonariuszom podmiotu dominującego		(735)	1 780
-akcjonariuszom mniejszościowym		32	36
Całkowite dochody, z tego przypadające:		(9 451)	4 323
-akcjonariuszom podmiotu dominującego		(9 483)	4 287
-akcjonariuszom mniejszościowym		32	36
Zysk na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję	39	(0,02)	0,05

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał mniejszości	Razem
2009								
Stan na 01.01.2009	33 250	124 408	22 678	0	144 446	324 782	881	325 663
Efekt korekt (nota 4)	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2009	33 250	124 408	22 678	0	144 446	324 782	881	325 663
Strata netto za okres obrotowy	0	0	0	0	1 778	1 778	38	1 816
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	3 095	0	0	3 095	0	3 095
wycena inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczone	0	0	(588)	0	0	(588)	0	(588)
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	2 507	0	0	2 507	0	2 507
Suma całkowitych dochodów	0	0	2 507	0	1 778	4 285	38	4 323
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	(113)	(113)	(387)	(500)
pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0	0
wykup akcji	0	0	0	(2 298)	0	(2 298)	0	(2 298)
dywidendy	0	(21 595)	0	0	(10)	(21 605)	0	(21 605)
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	(21 595)	0	(2 298)	(123)	(24 016)	(387)	(24 403)
Stan na 31.12.2009	33 250	102 813	25 185	(2 298)	146 101	305 051	532	305 583
2010								
Stan na 01.01.2010	33 250	102 813	25 185	(2 298)	146 101	305 051	532	305 583
Strata netto za okres obrotowy	0	0	0	0	(735)	(735)	32	(703)
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	(10 800)	0	0	(10 800)	0	(10 800)
podatek odroczone	0	0	2 052	0	0	2 052	0	2 052
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	(8 748)	0	0	(8 748)	0	(8 748)
Suma całkowitych dochodów	0	0	(8 748)	0	(735)	(9 483)	32	(9 451)
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0	(36)	(36)
wykup akcji	(229)	(2 069)	0	2 298	0	0	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	(229)	(2 069)	0	2 298	0	0	(36)	(36)
Stan na 31.12.2010	33 021	100 744	16 437	0	145 366	295 568	528	296 096

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	2010 rok	2009 rok
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk przed opodatkowaniem		361	1 507
Korekty:		4 005	27 442
Amortyzacja	29	11 544	19 417
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	12	(71)	521
Odsetki i dywidendy		(83)	(52)
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej		0	(250)
Zysk/strata na sprzedaży	28	(9 020)	(3 136)
Zysk/strata z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej	31	1 662	(8 830)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych		(301)	911
Zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	17	(189)	(886)
Zmiana stanu należności		(14 415)	20 865
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów		16 633	1 988
Zmiana stanu rezerw	21,22	(302)	(3 323)
Zmiana stanu zapasów	15	(1 537)	(678)
Inne korekty	36	84	895
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		4 366	28 949
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		(242)	(164)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		4 124	28 785
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		15 351	9 517
Przychody ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		0	0
Przychody ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych		0	4 023
Przychody z tytułu odsetek		108	106
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		(5 563)	(1 950)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych		0	(499)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(53)	(10)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		(36)	(11)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		0	0
Inne		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		9 807	11 176
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Inne wpływy finansowe		41	103
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	24	2 038	0
Spłaty kredytów i pożyczek		(5)	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0	(21 595)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(1 184)	(992)
Nabycie akcji własnych		0	(2 298)
Inne wydatki finansowe		(25)	(140)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		865	(24 922)
Przepływy pieniężne netto razem		14 796	15 039
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		14 796	15 039
Środki pieniężne na początek okresu		51 445	36 406
Środki pieniężne na koniec okresu		66 241	51 445

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, 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 obsługi serwisowo-handlowej. Czas trwania Jednostki dominującej jest nieograniczony.

W Grupie Kapitałowej PEKAES oprócz obszarów działalności PEKAES SA, pozostałe Spółki Grupy prowadzą działalność w zakresie sprzedaży detalicznej paliwa, sprzedaży pojazdów ciężarowych, sprzedaży części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych, sprzedaży usług bieżnikowania i sprzedaży opon, spedycji morskiej, sprzedaży usług serwisowych dla pojazdów mechanicznych (taboru ciężkiego), rekrutacją i udostępnianiem pracowników, realizacją projektów deweloperskich.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe dotyczy okresu od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku, natomiast porównywalne dane finansowe dotyczą okresu od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku.

Skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 31.12.2010 roku przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu	Jacek Machocki
Członek Zarządu	Małgorzata Adamska

Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 31.12.2010 roku przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Robert Koński
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Paweł Borys
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Przemysław Schmidt
Sekretarz Rady Nadzorczej	Jacek Kielczewski
Członek Rady Nadzorczej	Jarosław Sroka
Członek Rady Nadzorczej	prof. Krzysztof Rutkowski
Członek Rady Nadzorczej	Krzysztof Gerula

W dniu 1 lutego 2010 roku Jednostka dominująca powzięła informację o pisemnej rezygnacji Pana Tomasza Zofki z funkcji Członka Rady Nadzorczej PEKAES SA ze skutkiem na dzień 28 stycznia 2010 roku. W Radzie Nadzorczej PEKAES SA Pan Tomasz Zofka pełnił funkcję Sekretarza.

W dniu 25 marca 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki PEKAES SA Pana Roberta Końskiego, który objął funkcję Sekretarza Rady.

W dniu 18 maja 2010 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie PEKAES SA podjęło uchwały w sprawie powołania następujących członków Rady Nadzorczej PEKAES SA na okres kolejnej wspólnej kadencji Rady: - Pana Roberta Końskiego, Pana Jarosława Srokę, Pana Jacka Kielczewskiego, Pana Krzysztofa Rutkowskiego, Pana Pawła Borysa, Pana Przemysława Schmidta, Pana Krzysztofa Gerulę.

Jednocześnie w dniu 18 maja 2010 roku, Rada Nadzorcza Spółki PEKAES SA podjęła uchwały w sprawie:

- 1) powierzenia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki PEKAES SA Panu Robertowi Końskiemu,
- 2) powierzenia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki PEKAES SA Panu Pawłowi Borysowi.
- 3) powierzenia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki PEKAES SA Panu Przemysławowi Schmidtowi.
- 4) powierzenia funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki PEKAES SA Panu Jackowi Kielczewskiemu.

W dniu 18 maja 2010 roku Rada Nadzorcza Jednostki dominującej podjęła również uchwały w sprawie:

- 1) powołania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki PEKAES SA w składzie: Paweł Borys, Jacek Kielczewski, Przemysław Schmidt,
- 2) powołania Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki PEKAES SA w składzie: Krzysztof Gerula, Jarosław Sroka, Krzysztof Rutkowski.

W dniu 25 marca 2010 roku, Prezes Zarządu PEKAES SA Pan Krzysztof Zdziarski złożył na ręce Rady Nadzorczej Spółki rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu PEKAES SA ze skutkiem na dzień 31 marca 2010 roku.

W dniu 25 marca 2010 roku, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Jacka Machockiego na Prezesa Zarządu PEKAES SA ze skutkiem od dnia 1 kwietnia 2010 roku.

W dniu 24 września 2010 roku Pan Jacek Hawliczek oraz Pan Jacek Przybyłowski złożyli rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki PEKAES SA. W Zarządzie Spółki Pan Jacek Hawliczek pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Ekonomiczno-Finansowego, a Pan Jacek Przybyłowski funkcję Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Handlowego.

W dniu 28 września 2010 roku wszyscy członkowie Zarządu PEKAES SA podjęli uchwałę o udzieleniu Panom Markowi Pomian-Biesiekierskiemu i Radosławowi Moryniowi prokury łącznej. Prokurent łączny jest uprawniony do reprezentowania PEKAES SA wraz z członkiem Zarządu PEKAES SA. Pan Marek Pomian-Biesiekierski i Pan Radosław Moryń są zatrudnieni w Spółce PEKAES SA od 12 kwietnia 2010 roku odpowiednio na stanowiskach dyrektora operacyjnego i dyrektora rozwoju.

Jednostki Grupy Kapitałowej PEKAES podlegające konsolidacji prezentuje poniższa tabela:

Nazwa Spółki	% udziału w kapitale zakładowym	Siedziba Spółki	Przedmiot działalności
SPÓŁKI ZALEŻNE			
PEKAES TRANSPORT SA	bezpośrednio 99,56 %	Blonie	rekrutacja i wynajem pracowników
ATB TRUCK SA	bezpośrednio 100,00 %	Warszawa	sprzedaż części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych
PEKAES TRUCK SA w likwidacji	bezpośrednio 98,27 %	Szczecin	przed postawieniem w stan likwidacji - działalność transportową
On Road Truck Services SA	bezpośrednio 100,00 %	Blonie	sprzedaż detaliczna paliwa, taboru ciężarowego, części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych, usługi serwisowe, działalność hotelarska
EXPOLCO TRANSPED Sp. z o.o.	bezpośrednio 92,26 %	Gdynia	działalność w zakresie spedycji morskiej
DePoint SA	bezpośrednio 100,00 %	Warszawa	działalność deweloperska
Inwestycja Siedmiogrodzka Sp. z o.o.	pośrednio 100 %	Warszawa	działalność deweloperska
Inwestycja Grzybowska Sp. z o.o.	pośrednio 100 %	Warszawa	działalność deweloperska
SPÓŁKI STOWARZYSZONE			
Spedycja Polska "SPEDCONT" Sp. z o.o.	bezpośrednio 47,07 %	Łódź	spedycja międzynarodowa, magazynowanie towarów, sprzedaż, obsługa i naprawa pojazdów samochodowych, działalność agencji transportowych

W Spółce PEKAES TRANSPORT SA zgodnie z podjętą w dniu 18 grudnia 2007 roku uchwałą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie tej Spółki trwa procedura przymusowego wykupu akcji na rzecz Spółki PEKAES SA od Akcjonariuszy mniejszościowych. Wysokość udziału PEKAES SA w kapitale zakładowym spółki PEKAES TRANSPORT SA na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 99,56%.

W dniu 26 lutego 2010 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PEKAES TRUCK SA w likwidacji przyjmujące m.in. sprawozdanie finansowe tej Spółki na dzień poprzedzający podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli (sprawozdanie likwidacyjne). Majątek pozostały po zabezpieczeniu wierzycieli Spółki PEKAES TRUCK SA w likwidacji wynosił 3 172 tys. zł. Kwota do podziału między akcjonariuszy wynosiła 3 172 tys. zł. Wszystkie należne środki pieniężne zostały wypłacone akcjonariuszom Spółki, z wyjątkiem akcjonariuszy fizycznych mających nie uregulowane sprawy spadkowe.

Na konto PEKAES SA zostały przekazane środki pieniężne w kwocie 3 131 tys. zł.

Po zakończeniu spraw związanych z przekazaniem do depozytu sądowego należnych kwot z podziału majątku dla akcjonariuszy fizycznych mających nie uregulowane sprawy spadkowe, odbędzie się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki PEKAES TRUCK SA w likwidacji w celu zamknięcia ksiąg, zamknięcia likwidacji Spółki. Wniosek o wykreślenie Spółki PEKAES TRUCK SA w likwidacji z Rejestru Przedsiębiorców zostanie złożony do Krajowego Rejestru Sądowego po odbyciu w/w Walnego Zgromadzenia.

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

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEKAES za okres 01.01.2010 – 31.12.2010 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego (zwanymi dalej MSSF).

Sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem gruntów, wycenianych w wartości przeszacowanej, nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy – wycenianych w wartości godziwej. Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu zastosowania własnego osądu przy korzystaniu z przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają większej dozy osądu, bardziej złożone lub takie, dla których założenia i szacunki są istotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ujawnione są w notcie 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 16 marca 2011 roku.

3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

3.1. INFORMACJA O STANDARDACH I INTERPRETACJACH WCHODZĄCYCH W ŻYCIE W 2010

W 2010 roku weszły w życie następujące standardy, zmiany do standardów i interpretacje, które nie miały wpływu na sprawozdanie Grupy:

(a) MSSF 3 (Z) „Połączenia jednostek gospodarczych”

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą na 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości albo według wartości godziwej albo ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto, przeszacowanie dotychczas posiadanych w nabytej jednostce udziałów do wartości godziwej z odniesieniem różnicy do sprawozdania z całkowitych dochodów oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako koszt okresu, w który został on poniesiony.

(b) MSR 27 (Z) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

(c) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną”.

Zmiany do MSR 39 „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 31 lipca 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie.

Zmiany zawierają wyjaśnienie jak należy w szczególnych okolicznościach stosować zasady określające, czy zabezpieczane ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną. Wprowadzono zakaz wyznaczania inflacji jako możliwego do zabezpieczenia komponentu instrumentu dłużnego o stałej stopie procentowej. Zmiany zabraniają także włączania wartości czasowej do jednostronnie zabezpieczanego ryzyka, gdy opcje traktuje się jako instrument zabezpieczający.

(d) Poprawki do MSSF 2009

Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. „Poprawki do MSSF 2009”, które zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r.

(e) Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”.

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej. Zmiany uściślają zakres MSSF 2 oraz regulują łączne stosowanie MSSF 2 oraz innych standardów. Zmiany wprowadzają do standardu zagadnienia uregulowane wcześniej w interpretacjach KIMSF 8 oraz KIMSF 11.

(f) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 lipca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe wyłączenia od dokonywania wyceny aktywów na dzień przejścia na MSSF dla spółek działających w sektorze naftowym i gazowym.

(g) KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

(h) KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”

Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 1 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej.

Grupa zastosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi. Nie będą one miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

(i) KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną”

Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do sprawozdania z całkowitych dochodów dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję.

(j) KIMSF 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów niebędących środkami pieniężnymi”

Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów.

(k) KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klientów”

Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonych usług w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.

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 lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie:

(a) Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień”.

Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 października 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany dotyczą rachunkowości emisji uprawnień (uprawnień, opcji, warrantów), denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany wymagają, aby, przy spełnieniu określonych warunków, emisja uprawnień była klasyfikowana jako kapitał własny niezależnie od tego, w jakiej walucie ustalona jest cena realizacji uprawnień.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2011 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

(b) Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi”.

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 4 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 24 od 1 stycznia 2011 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

(c) MSSF 9 „Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena”

MSSF 9 opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 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 początkowe ujęcia i uzależniona od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

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

Grupa zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana będzie miała wpływ na wycenę niektórych instrumentów finansowych wycenianych według kosztu. Zarząd Jednostki dominującej nie jest jednak jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia MSSF 9.

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

(d) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Zmiany do MSSF 1 „Ograniczone zwolnienie z prezentacji informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 stycznia 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy dotyczące ujawniania informacji wymaganych przez zmiany do MSSF 7 wydane w marcu 2009 w zakresie wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności.

Grupa zastosuje zmiany do MSSF 1 od 1 stycznia 2011 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

(e) Zmiany do MSSF 7 „Przekazanie aktywów finansowych”

Zmiany do MSSF 7 „Przekazanie aktywów finansowych” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiany wymagają ujawniania dodatkowych informacji o ryzyku wynikającym z przekazania aktywów finansowych. Zawierają wymóg ujawnienia, według klas aktywów, charakteru, wartości bilansowej oraz opisu ryzyka i korzyści dotyczących aktywów finansowych przekazanych innemu podmiotowi, ale pozostających nadal w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jednostki. Wymagane jest również ujawnienie informacji umożliwiających użytkownikowi poznanie kwoty ewentualnego powiązanego zobowiązania oraz relacji pomiędzy danym składnikiem aktywów finansowych a odnośnym zobowiązaniem. W przypadku, gdy aktywa finansowe zostały usunięte z bilansu, ale jednostka nadal jest narażona na pewne ryzyko i może uzyskać pewne korzyści związane z przekazanym składnikiem aktywów, wymagane jest dodatkowo ujawnienie informacji umożliwiających zrozumienie skutków takiego ryzyka.

Grupa zastosuje zmiany do MSSF 7 od 1 lipca 2011 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 7 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

(f) Realizacja wartości aktywów – Zmiany do MSR 12

Zmiany do MSR 12 „Realizacja wartości aktywów” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie.

Zmiany dotyczą wyceny zobowiązań i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwe do

obalenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej może być odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż. To domniemanie można obalić, gdy nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomość inwestycyjną w czasie, a nie w chwili sprzedaży. SKI-21 „Podatek dochodowy – Realizacja wartości przeszacowanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji” odnoszący się do podobnych kwestii dotyczących aktywów niepodlegających amortyzacji, które są wyceniane zgodnie z modelem aktualizacji wartości przedstawionym w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” został włączony do MSR 12 po wyłączeniu wytycznych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 12 od 1 stycznia 2012 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 12 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

(g) Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy – Zmiany do MSSF 1

Zmiany do MSSF 1 „Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiana dotycząca poważnej hiperinflacji stwarza dodatkowe wyłączenie w wypadku, gdy podmiot, który był pod wpływem poważnej hiperinflacji, ponownie zaczyna lub po raz pierwszy zamierza sporządzać swoje sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Wyłączenie pozwala podmiotowi na wybór wyceny aktywów i pasywów według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej jako domniemanego kosztu tych aktywów i pasywów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej otwarcia w pierwszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnym z MSSF.

RMSR zmieniła również MSSF 1 w celu wykluczenia odniesień do ustalonych dat dla jednego wyjątku i jednego wyłączenia w odniesieniu do aktywów i zobowiązań finansowych. Pierwsza zmiana wymaga od podmiotów stosujących MSSF po raz pierwszy prospektywnego zastosowania wymogów dotyczących usunięcia z bilansu zgodnie z MSSF od dnia przejścia na MSSF, a nie od 1 stycznia 2004 r. Druga zmiana dotyczy aktywów finansowych lub zobowiązań wykazywanych w wartości godziwej przy początkowym ujęciu, gdy wartość godziwa jest ustalana za pomocą technik wyceny z powodu braku aktywnego rynku, i pozwala na zastosowanie wytycznych prospektywnie od dnia przejścia na MSSF, a nie od 25 października 2002 r. czy od 1 stycznia 2004 r. Oznacza to, że podmioty stosujące MSSF po raz pierwszy nie muszą ustalać wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych przed dniem przejścia na MSSF. Do tych zmian dostosowano również MSSF 9.

Grupa zastosuje zmiany do MSSF 1 od 1 lipca 2011 r.

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

(h) Poprawki do MSSF 2010

Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 6 maja 2010 r. „Poprawki do MSSF 2010”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r.

Grupa zastosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Poprawki do MSSF 2010 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

(i) Zmiany do KIMSF 14 „Zaliczki na poczet minimalnych wymogów finansowania”

Zmiany do interpretacji KIMSF 14 zostały wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce wpłacającej.

Grupa zastosuje zmiany do KIMSF 14 od 1 stycznia 2011 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

(j) KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”

Interpretacja KIMSF 19 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną na wierzyciela. Interpretacja wymaga wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej i rozpoznania zysku lub straty w wysokości różnicy pomiędzy wartością księgową zobowiązania a wartością godziwą instrumentu kapitałowego.

Grupa zastosuje zmiany do KIMSF 14 od 1 stycznia 2011 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

3.3. JEDNOSTKI ZALEŻNE

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

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

W przypadku, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie 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 opowiada udziałowi jednostki dominującej i innych jednostek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją w jednostkach zależnych.

3.4. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

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

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

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

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

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

3.5. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE ORAZ TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI

Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi odnoszone są na kapitały.

3.6. TRANSAKCJE WYRAŻONE W WALUTACH OBCYCH

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

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

3.7. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(a) wartość firmy

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

Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmują 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. Wartość firmy występująca w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy PEKAES dotyczy nabycia akcji spółki ATB Truck SA.

(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.

3.8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

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

Grunty 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 najważniejszych grup środków trwałych wynoszą:

Budynki i budowle	10-32 lata
Samochody ciężarowe	4-6 lat
Wózki	7 lat
Sprzet IT	3 lata
Urządzenia radiowe	10 lat

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”.

3.9. PRAWA WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW

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

3.10. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

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

3.11. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

3.12. LEASING FINANSOWY

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

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

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

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

3.13. LEASING OPERACYJNY

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

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

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

3.14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

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

3.15. AKTYWA FINANSOWE

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

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

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

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

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

(b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to 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 ujemne 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 ujemne się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycjach „koszt własny sprzedaży” lub „koszty ogólnego zarządu”. W przypadku nieściągalności należności dokonuje się jej odpisu na koncie odpisów aktualizacyjnych na należności. Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności uznaje się w pozycjach „koszt własny sprzedaży” lub „koszty ogólnego zarządu” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

(c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

(d) Aktywa dostępne do sprzedaży

W ramach tej kategorii Grupa rozpoznaje swoje udziały w podmiotach trzecich, które nie są podmiotami zależnymi ani stowarzyszonymi Jednostki dominującej. 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” sprawozdania z całkowitych dochodów. Dokonanych odpisów nie odwraca się.

3.16. ZAPASY

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

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

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

3.17. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

3.18. PODATKI DOCHODOWE

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

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

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

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

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

- wykorzystanie niższej stawki amortyzacyjnej dla celów podatkowych niż księgowych,
- odsetki naliczone lecz niezapłacone od pozostałych aktywów finansowych i lokat,
- wycena aktywów finansowych dostępnych do obrotu,
- naliczone niezrealizowane ujemne różnice kursowe,

- utworzone rezerwy na przewidywane zobowiązania, co do których istnieje pewność, że w momencie ich wykorzystania 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 odroczonego 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.

3.19. KAPITAŁY

Na kapitał własny składają się:

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

W pozycji zyski zatrzymane Grupa prezentuje zyski z lat ubiegłych przekazane na kapitał zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, które podlegają ograniczonej możliwości dystrybucji. Na dzień 31.12.2010 i 31.12.2009 zyski o ograniczonej możliwości dystrybucji wynosiły: 11 027 tys. zł i 11 083 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.

3.20. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

(a) Program określonych składek

Program określonych składek to program, w ramach którego Grupa odprowadza do odrębnego podmiotu gospodarczego określonej wysokości składki na świadczenia pracownicze. Grupa nie ma przy tym obowiązku wpłacania dodatkowych składek, jeśli wspomniany odrębny podmiot nie posiada wystarczających środków, aby

wypłacić pracownikom przysługujące im świadczenia. Przekazane składki Grupa ujmuje jako koszty świadczeń pracowniczych, w miesiącu naliczenia.

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

(b) Program określonych świadczeń

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

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

3.21. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

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

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

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

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

3.22. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE

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

3.23. UJMOWANIE PRZYCHODÓW

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

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

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania. Grupa Kapitałowa PEKAES prowadzi usługi serwisowe, w ramach których wykonuje usługi naprawcze pojazdów, naprawy gwarancyjne, pomoc techniczną w drodze oraz usługi diagnostyczne. Ponadto Grupa Kapitałowa PEKAES świadczy usługi bieżnikowania opon dla klientów zewnętrznych na materiale powierzonym, a także wykonuje bieżnikowanie zakupionych karkasów sprzedając je jako własne wyroby gotowe. W ramach swojej działalności świadczy również usługi hotelarskie, wykonywanie usług budowlanych oraz zarządzanie inwestycjami budowlanymi w ramach prowadzonej działalności developerskiej.

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

Do przychodów z tytułu sprzedaży towarów i materiałów zalicza się: sprzedaż pojazdów, sprzedaż części zamiennych do samochodów oraz sprzedaż paliw, takich jak: olej napędowy, benzyna i gaz.

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

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

3.24. DOTACJE

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

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

4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY

W 2010 roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i nie wprowadzono żadnych korekt do danych porównawczych.

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 (nota 9)

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 (nota 9 i nota 10)

Na dzień bilansowy Grupa, przy pomocy zewnętrznych ekspertów szacuje wartość godziwą gruntów i nieruchomości inwestycyjnych. Szacunki dokonywane są metodami porównawczymi oraz zdyskontowanych przepływów pieniężnych, wymagającymi przyjęcia określonych założeń, takich jak stopy dyskontowe, koszty konieczne do poniesienia do ukończenia inwestycji, wykorzystanie dostępnej do wynajmu powierzchni. Ostatnia wycena została wykonana na koniec 2010 roku.

(c) Szacowane rezerwy (nota 21)

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 (nota 8 i nota 9)

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

(e) Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek (nota 16)

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

(f) Szacowanie wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów (nota 17)

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 (nota 27)

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

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 i GBP. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych, ujętych aktywów i zobowiązań. Dla potrzeb zarządzania ryzykiem zmiany kursu walut, wynikającym z przyszłych transakcji handlowych oraz ujętych aktywów i zobowiązań, jednostki Grupy stosują kontrakty terminowe. 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 i zabezpieczanie terminowymi kontraktami walutowymi miesięcznych przepływów. W ciągu roku kontrakty te Grupa zawierała z Bankiem, z usług którego korzystała. Na dzień 31.12.2010 Grupa nie posiada walutowych kontraktów terminowych.

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

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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

Grupa Kapitałowa PEKAES nie posiada istotnych aktywów i zobowiązań, przychodów i kosztów, a tym samym przepływów pieniężnych, których wartość uzależniona jest bezpośrednio od wysokości stóp procentowych. Spośród nich jedynie terminowe lokaty bankowe są uzależnione od aktualnej wysokości rynkowych stóp procentowych. Analiza wpływu wielkości stóp procentowych na wielkość odsetek od środków pieniężnych przedstawiona jest w notce 17. Z analizy wynika wniosek, że potencjalne ryzyko zmiany stóp procentowych nie ma istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy.

6.3. RYZYKO CENOWE

Grupa Kapitałowa PEKAES 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 Grupy Kapitałowej PEKAES ryzyko kredytowe w tym obszarze związane jest z 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:

	S&P
Bank PEKAO SA	A -
Bank Handlowy SA	BBBpi
Bank Millenium SA	BBB

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 31.12.2010 jedna ze spółek Grupy Kapitałowej PEKAES podpisała umowę kredytu inwestycyjnego złotowego na kwotę 6 946 tys. zł na finansowanie inwestycji „Budowa instalacji do recyklingu odpadów poużytkowych- zużycie opon”. Osiemdziesiąt procent inwestycji będzie finansowane z kredytu, a dwadzieścia procent inwestycji będzie finansowane z własnych środków, dlatego też może wystąpić niewielkie ryzyko utraty płynności w spółce.

Grupa nie korzystała z limitu zadłużenia w rachunku bieżącym, ponieważ była w stanie finansować swoją działalność kapitałem wewnętrznym. Ryzyko utraty płynności przez Grupę można określić jako niewielkie.

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

	31.12.2010	31.12.2009
aktywa obrotowe	189 717	158 297
zobowiązania krótkoterminowe	91 689	74 378
wskaźnik płynności I	<u>2,07</u>	<u>2,13</u>

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

	31.12.2010	31.12.2009
środki pieniężne	66 241	51 445
zobowiązania krótkoterminowe	91 689	74 378
wskaźnik wypłacalności gotówkowej	<u>0,72</u>	<u>0,69</u>

Dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych:

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2010	2009
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	4 124	28 785
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 807	11 176
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	865	-24 922
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	14 796	15 039

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 na wypłacenia akcjonariuszom, zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

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

	31.12.2010	31.12.2009
ogółem zadłużenie	2 038	0
kapitał własny	296 096	305 583
wskaźnik zadłużenia	0,01	0,00

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,
- nieruchomości,
- usługi serwisowe,
- usługi bieżnikowania,
- towary i materiały,
- pozostała sprzedaż.

W ramach segmentów operacyjnych „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 Grupa Kapitałowa PEKAES wykorzystuje częściowo własny tabor samochodowy, a częściowo 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 Grupa Kapitałowa PEKAES odpowiada za gospodarkę magazynową oraz dystrybucję wyrobów i towarów różnych producentów i dostawców.

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

W ramach „usługi serwisowe” Grupa Kapitałowa PEKAES prowadzi usługi naprawcze pojazdów, naprawy gwarancyjne, pomoc techniczną w drodze oraz usługi diagnostyczne.

Ponadto Grupa Kapitałowa PEKAES świadczy „usługi bieżnikowania” opon dla klientów zewnętrznych na materiale powierzonym, a także wykonuje bieżnikowanie zakupionych karkasów sprzedając je jako własne wyroby gotowe.

W ramach „sprzedaży towarów i materiałów” prowadzona jest sprzedaż pojazdów, części zamiennych do samochodów oraz paliw: oleju napędowego, benzyny i gazu.

Segment operacyjny „pozostała sprzedaż” obejmuje:

- przychody z refakturowania usług pośrednictwa ubezpieczeniowego oraz innych kosztów związanych z utrzymaniem wydzierżawianych budynków i budowli,
- usługi hotelarskie,
- wykonywanie usług budowlanych oraz zarządzanie inwestycjami budowlanymi w ramach prowadzonej działalności deweloperskiej.
- przychody z tytułu obsługi administracyjno-finansowej i kontrolingowej innych spółek.

Grupa Kapitałowa PEKAES
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe –2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 31 grudnia 2010 są następujące:

	Spedycja i logistyka	Nieruchomości	Usługi serwisowe	Usługi bieżnikowania	Towary i materiały	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody segmentu, w tym:	421 158	6 412	11 114	22 963	98 116	4 011	563 774
Sprzedaż klientom zewnętrznym	421 158	6 412	11 114	22 963	98 116	4 011	563 774
Koszty segmentu	(422 598)	(5 607)	(12 802)	(19 385)	(97 655)	(15 650)	(573 697)
Wynik segmentu	(1 440)	805	(1 688)	3 578	461	(11 639)	(9 923)
 Rzeczowe aktywa trwałe	 112 901	 0	 1 225	 1 759	 1 469	 3 871	 121 225
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 214	0	0	0	0	0	1 214
Nieruchomości inwestycyjne	0	54 011	0	0	0	0	54 011
Zapasy	0	0	71	3 540	9 047	12 103	24 761
Należności z tytułu dostaw i usług	68 154	1 001	1 077	1 782	11 572	343	83 929
Aktywa segmentu	182 269	55 012	2 373	7 081	22 088	16 317	285 140
 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	 50 774	 21	 815	 1 214	 21 193	 2 140	 76 157
Pasywa segmentu	50 774	21	815	1 214	21 193	2 140	76 157

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 31 grudnia 2009 są następujące:

	Spedycja i logistyka	Nieruchomości	Usługi serwisowe	Usługi bieżnikowania	Towary i materiały	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody segmentu, w tym:	365 912	5 162	11 311	8 303	76 078	1 375	468 141
Sprzedaż klientom zewnętrznym	365 912	5 162	11 311	8 303	76 078	1 375	468 141
Koszty segmentu	(369 511)	(6 817)	(11 352)	(6 361)	(78 194)	(9 399)	(481 634)
Wynik segmentu	(3 599)	(1 655)	(41)	1 942	(2 116)	(8 024)	(13 493)
 Rzeczowe aktywa trwałe	 134 485	 0	 942	 1 343	 2 151	 97	 139 018
Nieruchomości inwestycyjne	0	73 584	0	0	0	0	73 584
Zapasy	0	0	18	1 837	10 071	11 299	23 225
Należności z tytułu dostaw i usług	51 782	1 333	136	0	3 839	12 473	69 563
Aktywa segmentu	186 267	74 917	1 096	3 180	16 061	23 869	305 390
 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	 30 108	 167	 643	 0	 10 084	 22 350	 63 352
Pasywa segmentu	30 108	167	643	0	10 084	22 350	63 352

Uzgodnienie wyniku segmentów z zyskiem przed opodatkowaniem:

	2010	2009
Wynik segmentu	(9 923)	(13 493)
Pozostała sprzedaż nieprzypisana	0	2 889
Pozostałe koszty nieprzypisane	0	(4 036)
Pozostałe przychody operacyjne	12 517	16 331
Pozostałe koszty operacyjne	(4 475)	(3 172)
Przychody finansowe	1 954	2 517
Koszty finansowe	(227)	(386)
Pozostałe	515	857
Zysk przed opodatkowaniem	361	1 507

Wszystkie segmenty z wyjątkiem usług serwisowych i pozostałej sprzedaży zanotowały lepszy wynik niż w roku poprzedni. Jest to spowodowane głównie większymi przychodami. W segmencie „pozostała sprzedaż” gorszy wynik jest spowodowany zdarzeniami jednorazowymi w Grupie, natomiast segment „usługi serwisowe” odnotował znaczny spadek wykonanych usług w roku 2010.

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

	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	285 140	305 390
Niealokowane:		
Długoterminowe aktywa finansowe	788	1 969
Wartości niematerialne i prawne	7 845	8 960
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	7 354	7 283
Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 612	9 423
Środki pieniężne i ekwiwalenty	66 241	51 445
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	25 899	9 836
Razem aktywa według bilansu	402 879	394 306

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

	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania segmentów - segmenty sprawozdawcze	76 157	63 352
Niealokowane:		
Zobowiązania długoterminowe	15 094	14 345
Zobowiązania krótkoterminowe	15 532	11 026
Kapitały	296 096	305 583
Razem zobowiązania według bilansu	402 879	394 306

Do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się aktywa i pasywa, z wyjątkiem aktywów 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 skonsolidowanym 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. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Poniżej zaprezentowano wartości niematerialne według stanu na 31 grudnia 2010 roku:

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2010	3 142	15 526	18 668
Nabycie	0	851	851
przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	0	33	33
likwidacja	0	(178)	(178)
Wartość brutto na 31 grudnia 2010	3 142	16 232	19 374
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2010	0	(9 708)	(9 708)
Amortyzacja za okres	0	(1 740)	(1 740)
przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	0	(259)	(259)
likwidacja	0	178	178
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2010	0	(11 529)	(11 529)
Wartość netto na koniec okresu	3 142	4 703	7 845

Poniżej zaprezentowano wartości niematerialne według stanu na 31 grudnia 2009 roku:

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2009	3 142	15 499	18 641
Nabycie	0	69	69
Likwidacja	0	(42)	(42)
Wartość brutto na 31 grudnia 2009	3 142	15 526	18 668
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2009	0	(8 037)	(8 037)
Amortyzacja za okres	0	(1 713)	(1 713)
Likwidacja	0	42	42
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2009	0	(9 708)	(9 708)
Wartość netto na koniec okresu	3 142	5 818	8 960

Na dzień bilansowy wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

Na dzień bilansowy nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości niematerialnych i prawnych. 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 3 857 tys. zł.

9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

	31.12.2010	31.12.2009
Środki trwałe	116 125	136 528
Środki trwałe w budowie	3 496	641
Środki trwałe w leasingu finansowym	1 604	1 849
Razem	119 621	137 169

Poniżej zaprezentowano środki trwałe według stanu na 31 grudnia 2010 roku:

	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość brutto na 01.01.2010	35 179	230 445	26 145	55 153	6 099	353 021
Nabycie	0	369	1 117	965	250	2 701
Przeniesienie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	(1 557)	0	(1 557)
Przeniesienie na RMK-zmiana polityki rachunkowości	(12 094)	0	0	0	0	(12 094)
Zmniejszenia – sprzedaż	0	(1 389)	(8)	(11 042)	(15)	(12 454)
Zmniejszenia – likwidacja	0	0	(502)	0	0	(502)
Wycena środków trwałych	64	0	0	0	0	64
Wartość brutto na 31.12.2010	23 149	229 425	26 752	43 519	6 334	329 179
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2010	0	(143 685)	(20 144)	(45 503)	(5 312)	(214 644)
Amortyzacja za okres	0	(4 774)	(1 608)	(3 046)	(376)	(9 804)
Odpisy	0					0
Przeniesienie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	0			1 593		1 593
Zmniejszenie z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	399	416	10 482	108	11 405
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2010	0	(148 060)	(21 336)	(36 474)	(5 580)	(211 450)
Wartość netto na koniec okresu	23 149	81 365	5 416	7 045	754	117 729

Poniżej zaprezentowano środki aktywa trwałe według stanu na 31 grudnia 2009 roku:

	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu nabyte	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość brutto na 01.01.2009	31 907	230 328	27 841	136 439	6 709	433 224
Nabycie	177	291	857	734	148	2 207
Przeniesienie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	(53 775)	0	(53 775)
Zmniejszenia – sprzedaż	0	(86)	(302)	(27 648)	(45)	(28 081)
Zmniejszenia – likwidacja	0	(88)	(2 251)	(597)	(713)	(3 649)
Wycena środków trwałych	3 095	0	0	0	0	3 095
Wartość brutto na 31.12.2009	35 179	230 445	26 145	55 153	6 099	353 021
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2009	0	(138 970)	(20 877)	(104 224)	(5 325)	(269 396)
Amortyzacja za okres	0	(4 884)	(1 799)	(10 561)	(460)	(17 704)
Odpisy	0	47	0	0	0	47
Przeniesienie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	44 153	0	44 153
Zmniejszenie z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	122	2 532	25 129	473	28 256
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2009	0	(143 685)	(20 144)	(45 503)	(5 312)	(214 644)
Wartość netto na koniec okresu	35 179	86 760	6 001	9 650	787	138 377

Na dzień 31 grudnia 2010 roku stan środków trwałych w budowie oraz ich odpisów aktualizujących przedstawia tabela poniżej:

	31.12.2010	31.12.2009
Wartość brutto środków trwałych w budowie	3 496	641
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	0	0
Środki trwałe w budowie razem	3 496	641

Grunty ostatni raz podlegały aktualizacji wyceny (przeszacowaniu) na dzień 31.12.2010 r. Wyceny dokonali niezależni rzeczoznawcy majątkowi. Różnicę z wyceny pomniejszoną o odroczony podatek dochodowy odniesiono na kapitały.

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

	31.12.2010	31.12.2009
Wartość brutto	2 586	4 086
Umorzenie	0	0
Wartość księgowa netto	2 586	4 086

Na dzień bilansowy Grupa użytkuje grunty objęte wieczystą dzierżawą nabyte odpłatnie i nieodpłatnie. Wartość historyczna prawa wieczystego użytkowania nabytego odpłatnie na dzień bilansowy wynosi 1.230 tys. zł, natomiast wartość prawa wieczystego użytkowania nabytego nieodpłatnie wynosi 2 tys. zł. Gdyby grunty te wyceniane były do wartości godziwej ich wartość na dzień bilansowy wynosiłaby odpowiednio 10.587 tys. zł i 1.289 tys. zł.

Rzeczowy majątek trwały nie jest przedmiotem zabezpieczenia.

Wartość bilansowa brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych, które nadal znajdują się w użyciu na dzień 31.12.2010 roku wynosi 24.953 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wraz z odsetkami, wymagalne w ciągu:		
1 roku	775	874
od 1 roku do 5 lat	859	960
powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego razem	1 634	1 834
Pomniejszona o przyszłe odsetki	(245)	(45)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych razem	1 389	1 789

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych	31.12.2010	31.12.2009
Struktura zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, wymagalna w ciągu:		
jednego roku	705	854
od 1 roku do 5 lat	684	935
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych razem	1 389	1 789

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

10. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	31.12.2010	31.12.2009
Wartość bilansowa na początek okresu	73 584	65 496
Nabycie	53	37
Zmiana wartości godziwej odniesiona na pozostałe koszty operacyjne	(1 662)	10 267
Przeniesienie na aktywa do zbycia	(19 942)	0
Przeniesienie na zapasy	0	(780)
Inne	1 978	(1 436)
Sprzedaż	0	0
Wartość bilansowa na koniec okresu	54 011	73 584

Podział nieruchomości inwestycyjnych

	31.12.2010	31.12.2009
Nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej	51 983	73 584
Zobowiązanie z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	2 028	0
Nieruchomości inwestycyjne w bilansie	54 011	73 584

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

	2010	2009
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	6 585	5 162
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych przynoszących przychody z tytułu opłat czynszowych	(7 500)	(6 685)
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie przynoszących przychodów z tytułu opłat czynszowych	(81)	(52)

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

11. KLASYFIKACJA BILANSOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH

Dane za rok 2010:

	Aktywa dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	9 612	0
Należności handlowe	0	0	83 929
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	66 241
	0	9 612	150 170

Dane za rok 2009:

	Aktywa dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	9 423	0
Należności handlowe	0	0	69 563
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	51 445
	0	9 423	121 008

12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności:

	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	7 283	7 804
Zwiększenia	515	573
wynik jednostki stowarzyszonej za okres	515	573
Zmniejszenia	(444)	(1 094)
dywidendy wypłacone	(444)	(941)
wypłaty z zysku dla pracowników (odniesione na wynik finansowy)	0	(153)
inne	0	0
Stan na koniec okresu	7 354	7 283

Całość aktywów dotyczy inwestycji w spółkę Spedycja Polska Spedcont Sp. z o.o. Podstawowe dane finansowe Spółki stowarzyszonej prezentuje tabela poniżej:

	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa	18 306	17 600
Kapitały	15 622	15 473
Przychody	27 802	23 543
Zyski	1 094	1 217

13. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2010	31.12.2009
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	193	196
Odpisy aktualizacyjne	(193)	(196)
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. Roczny koszt tych opłat to 16 tys. zł.

15. ZAPASY

	31.12.2010	31.12.2009
Materiały	3 540	3 465
Produkcja w toku	9 822	9 075
Wyroby gotowe	486	197
Towary	10 784	10 487
Zaliczki na dostawy	129	0
Zapasy ogółem	24 761	23 224

Wartość odpisów aktualizujących zapasy przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2010	31.12.2009
Stan odpisu na początek okresu	1 310	341
ujęcie odpisu	110	1 564
wykorzystanie odpisu	(300)	(595)
Stan odpisu na koniec okresu	1 120	1 310

Wartość zapasów ujęta jako koszt w roku 2010 roku wyniosła 93.988 tys. zł.

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

Zapasy w wysokości 3 000 tys. zł są prawnym zabezpieczeniem spłaty wierzytelności Banku Millennium z tytułu podpisanej umowy o udzielenie gwarancji bankowej. Umowa została zawarta w celu zabezpieczenia terminowej zapłaty należności wynikających z umowy Dystrybucyjnej na rzecz IVECO Poland sp. z o.o. w Warszawie w kwocie 1 000 tys. zł z terminem ważności do 31 marca 2011 roku.

Zapasy przeznaczone do sprzedaży, na które składają się prawa wieczystego użytkowania gruntów i nakłady poniesione w związku z planowanymi inwestycjami na tych gruntach wynoszą 12 104 tys. zł

16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności handlowe i pozostałe należności składają się z następujących pozycji:

	31.12.2010	31.12.2009
Należności handlowe brutto	85 328	70 747
Odpisy aktualizujące wartość należności	(1 399)	(1 184)
Należności handlowe netto	83 929	69 563
długoterminowe	0	0
krótkoterminowe	83 929	69 563
Pozostałe należności brutto	16 719	15 384
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	3 862	622
Inne	2 505	5 206
Dochodzone na drodze sądowej	10 352	9 556
Odpisy aktualizujące wartość należności	(11 599)	(10 847)
Pozostałe należności netto	5 120	4 537
długoterminowe	8	8
krótkoterminowe	5 112	4 529

Poniżej przedstawiona jest zmiana stanu odpisów na należności:

	31.12.2010	31.12.2009
Stan odpisu na początek okresu	12 031	21 042
ujęcie odpisu	3 719	3 396
rozwiązanie odpisu	(1 093)	(2 068)
wykorzystanie odpisu	(1 659)	(10 339)
Stan odpisu na koniec okresu	12 998	12 031

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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej. 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 30 do 60 dni – dla należności od kontrahentów stałych za usługi transportowe, spedycyjne i logistyczne.

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

Grupa Kapitałowa PEKAES
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe –2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

	31.12.2010	31.12.2009
Należności nieprzeterminowane	46 187	42 491
Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości		
- do 1 miesiąca	20 032	13 536
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 986	7 632
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	7 635	5 179
- od 6 miesięcy do 1 roku	61	431
- powyżej roku	28	294
Razem	37 742	27 072
Należności przeterminowane, które utraciły wartość		
- do 1 miesiąca	12	0
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	299	459
- od 6 miesięcy do 1 roku	736	431
- powyżej roku	352	294
Odpis aktualizujący należności przeterminowane	(1 399)	(1 184)
Razem	0	0
Należności handlowe netto	83 929	69 563

Żadne terminy spłat należności nie były renegocjowane. Na rzecz Grupy nie ustanowiono zabezpieczeń należności.

Należności handlowe w podziale na waluty zawiera tabela poniżej:

	31.12.2010	31.12.2009
W walucie polskiej	68 866	56 319
W walutach obcych	15 063	13 244
W walucie polskiej razem	83 929	69 563

17. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

	31.12.2010	31.12.2009
Jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych		
Stan na początek okresu	9 052	12 292
Zwiększenia	560	515
zakup	0	0
zmiana wartości godziwej	560	515
Zmniejszenia	0	(3 755)
sprzedaż	0	(3 755)
Stan na koniec okresu	9 612	9 052
Transakcje forward i lokaty krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	371	0
Zwiększenia	0	371
zakup/założenie lokaty	0	0
zmiana wartości godziwej	0	371
Zmniejszenia	(371)	0
sprzedaż	(371)	0
zmiana wartości godziwej	0	0
Stan na koniec okresu	0	371
Udziały i akcje w pozostałych jednostkach		
Stan na początek okresu	0	17
Zwiększenia	0	0
zakup	0	0
Zmniejszenia	0	(17)
sprzedaż	0	(17)
zmiana wartości godziwej	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Razem stan na koniec okresu	9 612	9 423

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

Średnia stopa procentowa inwestycji w papiery wartościowe wyniosła 6,19%.

Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy są oprocentowane zmienną stopą procentową i są narażone na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych z tytułu zmiany stóp procentowych. Jeśli stopa procentowa byłaby w 2010 roku niższa/wyższa o 1pp wynik finansowy Spółki byłby niższy/wyższy o 96 tys. zł.

18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne w banku i w kasie	9 192	9 213
Lokaty bankowe	56 685	42 020
Inne środki pieniężne	364	212
Środki pieniężne razem	66 241	51 445

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

Grupa Kapitałowa PEKAES lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe lokaty bankowe, których termin zapadalności kształtuje się od 1 dnia do 90 dni. Średnia efektywna stawka procentowa tych lokat wynosi na koniec 2010 roku 3,32%. Środki pieniężne w wysokości 56 685 tys. zł, oprocentowane stałą stopą procentową, są narażone na ryzyko zmiany wartości godziwej z tytułu zmiany stóp procentowych. Jeśli stopa procentowa byłaby w 2010 roku niższa/wyższa o 1pp wynik finansowy Spółki byłby niższy/wyższy o 567 tys. zł.

19. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Jako aktywa trwałe do zbycia Grupa Kapitałowa PEKAES zaklasyfikowała część środków transportu, które zgodnie z Planem Rozwoju i Restrukturyzacji mają zostać sprzedane. W ciągu 2010 roku Grupa wygenerowała stratę na sprzedaży środków transportu w kwocie 579 tys. zł.

Na koniec 2010 roku Grupa przeniosła do aktywów do zbycia nieruchomości w Pruszczu Gdańskim i Wrocławiu. Jest to spowodowane realizacją strategii Grupy Kapitałowej PEKAES na lata 2010-2012. Wartość bilansowa tych aktywów na koniec 2010 roku wynosi 19 942 tys. zł.

20. KAPITAŁY

Kapitał podstawowy

	31.12.2010	31.12.2009
Liczba akcji	33 020 870	33 250 000
Wartość nominalna akcji (PLN/akcję)	1	1
Kapitał podstawowy	33 020 870	33 250 000

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

W I półroczu 2010 roku nastąpiła zmiana w kapitale podstawowym Jednostki dominującej, spowodowana umorzeniem akcji własnych, skupionych na podstawie uchwały nr 18/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 4 czerwca 2008.

W związku z umorzeniem akcji własnych kapitał podstawowy Jednostki dominującej został obniżony o kwotę równą łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji, tj. o kwotę 229 130 złotych (nie w tysiącach), natomiast kapitał zapasowy obniżony został o kwotę 2 069 198,55 złotych (nie w tysiącach).

Obniżenie kapitału nastąpiło w drodze zmiany Statutu Jednostki dominującej, poprzez umorzenie akcji własnych Jednostki dominującej oraz z wyłączeniem zachowania tzw. procedury konwokacyjnej, o której mowa w art. 456 Kodeksu spółek handlowych z uwagi na brzmienie art. 360 § 2 pkt. 2 Kodeksu spółek handlowych. Umorzenie akcji własnych nastąpiło z chwilą rejestracji obniżenia kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 maja 2010 roku.

W związku z umorzeniem 229.130 akcji PEKAES SA, w dniu 29 czerwca 2010 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA podjął na wniosek PEKAES SA Uchwałę nr 377/2010 stwierdzającą, iż kodem PLPEKAS00017 oznaczonych jest 33.020.870 akcji PEKAES SA.

Kapitał akcyjny PEKAES SA wg stanu na dzień 31.12.2010 roku wynosi 33.020.870,00 złotych (nie w tysiącach), na który składa się 33.020.870 akcji zwykłych na okaziciela, równych w prawach, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Wartość kapitału podstawowego w sprawozdaniu odpowiada wartości kapitału zarejestrowanego.

W 2010 roku na dobro akcjonariuszy Jednostki dominującej nie zarachowano i nie wypłacono dywidendy.

W roku 2010 roku nie wystąpiło nabycie akcji własnych Jednostki dominującej.

Struktura akcjonariatu PEKAES SA ustalona na dzień 31.12.2010 roku w oparciu o liczbę akcji zarejestrowanych przez akcjonariuszy na dzień odbycia NWZ Spółki w dniu 6 grudnia 2010:

	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**	19 231 718	58,24%	19 231 718	58,24%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny*	3 000 000	9,09%	3 000 000	9,09%
Bank Gospodarstwa Krajowego*	1 662 500	5,03%	1 662 500	5,03%
Pozostali	9 126 652	27,64%	9 126 652	27,64%
Kapitał zakładowy Jednostki dominującej	33 020 870	100%	33 020 870	100%

Powyższa struktura akcjonariatu PEKAES SA sporządzona została w oparciu o:

* ilość akcji zarejestrowanych w dniu odbycia NWZ, tj. w dniu 06.12.2010 roku.

Ostatnie zawiadomienie w 2010 roku o zmianie w strukturze własności znacznych pakietów akcji Jednostki dominującej, Jednostka dominująca otrzymała w dniu 27 maja 2010 roku. Było to zawiadomienie od ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA, o zbyciu akcji spółki PEKAES SA, w transakcjach na GPW w Warszawie.

Po tej dacie, tj. 27 maja 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku Jednostka dominująca nie otrzymała żadnych zawiadomień o zmianie posiadania akcji w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Wobec powyższego, według wiedzy Jednostki dominującej, po tej dacie do dnia 31 grudnia 2010 roku nie miały miejsce żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

21. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	Rezerwa na procesy sądowe	Rezerwa z innego tytułu	Rezerwy na zobowiązania razem
Stan na 01.01.2009	3 001	127	3 128
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	37	408	445
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(1 307)	(358)	(1 665)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(388)	0	(388)
Pozostała zmiana stanu rezerw	0	0	0
Stan na 31.12.2009	1 343	177	1 520
Krótkoterminowe	46	177	223
Długoterminowe	1 297	0	1 297
Stan na 01.01.2010	1 343	177	1 520
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	138	330	468
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(52)	(224)	(276)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(480)	0	(480)
Stan na 31.12.2010	949	283	1 232
Krótkoterminowe	169	283	452
Długoterminowe	780	0	780

Wysokość rezerwy została skalkulowana na podstawie informacji od prawników o toczących się postępowaniach sądowych przeciwko Spółkom Grupy. Utworzenie rezerwy odnoszone jest do sprawozdania z całkowitych dochodów do pozycji „Pozostałe koszty” a jej rozwiązanie do pozycji „Pozostałe przychody”.

22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Świadczenia emerytalne	Ekwiwalent urlopowy	Razem
Stan na 01.01.2009	1 409	1 253	2 662
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	49	332	381
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(20)	(882)	(902)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0
Stan na 31.12.2009	1 438	703	2 141
Krótkoterminowe	212	703	915
Długoterminowe	1 226	0	1 226
Stan na 01.01.2010	1 438	703	2 141
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	34	366	400
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(189)	(144)	(333)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(41)	(40)	(81)
Stan na 31.12.2010	1 242	885	2 127
Krótkoterminowe	58	885	943
Długoterminowe	1 184	0	1 184

Wysokość rezerwy na odprawy emerytalne została przygotowana przez aktuarium.

Podstawowe założenia aktuarium to ustalono stopę dyskontową na poziomie 5,5%. Do wyliczenia tej stopy przyjęto realny wzrost płac na poziomie 1% rocznie, nominalnie 3,5% rocznie, inflację na poziomie 2,5% rocznie i rentowność 10-letnich obligacji skarbowych wynoszących 5,5%.

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

23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA

Na zobowiązania handlowe składają się:

	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania handlowe	75 835	63 201
Zaliczki na dostawy	322	151
Razem	76 157	63 352
Krótkoterminowe	76 157	63 352
Długoterminowe	0	0

Dla poszczególnych grup kontrahentów występują następujące terminy płatności zobowiązań:

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

Inne zobowiązania krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	7 626	4 278
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 039	1 074
Kaucje	387	454
Zaliczki otrzymane na dostawy	0	151
Rozrachunki z pracownikami	61	86
Rozliczenia z Izdami Celnymi	362	365
Rozliczenia z PARP	335	381
Inne	1 622	2 245
	13 432	9 034

24. DŁUGOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI

Spółka ATB Truck, należąca do Grupy Kapitałowej PEKAES podpisała umowę kredytu inwestycyjnego na inwestycję „Budowa instalacji do recyklingu odpadów poużytkowych- zużycie opon” w kwocie 6 946 tys. zł na okres od 28.10.2010r. do 31.12.2016r. Kwota wykorzystanego kredytu podlega oprocentowaniu według zmiennej stawki oprocentowania zależnej od stawki bazowej (WIBOR 3M). Kwota wykorzystanego kredytu na 31.12.2010 roku wynosi 2 038 tys. zł

25. DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Na długoterminowe zobowiązania finansowe składają się zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 684 tys. zł a także zobowiązanie z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów na kwotę 2 027.

Na inne zobowiązania finansowe składają się kaucje długoterminowe.

26. LEASING OPERACYJNY

Oplaty leasingowe w wysokości 8 096 tys. zł (8 369 tys. zł w 2009 roku) dotyczące leasingu operacyjnego środków trwałych ujęto w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycjach: „Koszt własny sprzedaży, Koszt sprzedaży i marketingu i Koszty ogólnego zarządu”.

Na podstawie leasingu operacyjnego Grupa użytkuje ciągniki siodłowe, naczepy, samochody osobowe oraz wózki widłowe.

Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu niepodlegających rozwiązaniu (nieodwoływalnych) umów leasingu operacyjnego wynoszą:

	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego, wymagalne w ciągu:		
1 roku	5 855	6 818
od 1 roku do 5 lat	14 759	17 753
powyżej 5 lat	626	0
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego razem	21 240	24 571

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.

Przychody z tytułu leasingu budynków i budowli w 2010 roku wyniosły 5 551 tys. zł i zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody netto ze sprzedaży usług”.

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

28. PRZYCHODY OPERACYJNE

	2010 rok	2009 rok
Usługi spedycji lądowej	350 301	263 039
Usługi logistyczne	17 764	18 202
Usługi spedycji morskiej i lotniczej	34 701	69 914
Leasing nieruchomości inwestycyjnych	5 551	5 162
Sprzedaż biletów promowych	18 340	14 757
Usługi serwisowe	5 103	5 115
Sprzedaż pozostałych usług	3 434	11 311
Sprzedaż usług bieżnikowania opon	17 218	11 251
Sprzedaż ogumienia	10 566	8 303
Sprzedaż wyrobów gotowych	12 397	9 209
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów bez samochodów	81 875	45 830
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów -samochodów	6 524	9 788
Przychody ze sprzedaży razem	563 774	471 881
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9 020	3 199
Wycena nieruchomości	0	8 804
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na zobowiązania	457	0
Dotacje	745	864
Zwrot odszkodowań	674	615
Inne	1 621	2 849
Pozostałe przychody operacyjne razem	12 517	16 331
Przychody operacyjne razem	576 291	488 212

W 2010 roku Jednostka dominująca sprzedała część nieruchomości położonej w Słubicach, użytkowanej jako stacja paliw i rozpoznała zysk w roku 2010 w kwocie 9 288 tys. zł.

29. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	2010 rok	2009 rok
Amortyzacja, z tego	11 544	17 870
- wartości niematerialne i prawne	1 740	1 713
- rzeczowe aktywa trwałe	9 804	16 157
Zużycie materiałów i energii	63 620	43 213
Usługi obce	317 736	271 735
Podatki i opłaty	5 981	6 508
Koszty świadczeń pracowniczych	78 237	74 150
Pozostałe koszty rodzajowe	6 589	6 502
Koszty według rodzaju ogółem	483 707	419 978
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0	0
Zmiana stanu zapasów, produktów	(1 031)	
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(14 072)	(13 350)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(43 950)	(38 318)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	424 654	368 310
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	91 021	66 106
Koszt własny sprzedaży	515 675	434 416

30. WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	2010 rok	2009 rok
Wynagrodzenia	60 674	62 710
Koszty ubezpieczeń społecznych	9 147	8 143
Zmiana rezerwy na niewykorzystane i zaległe urlopy	208	(550)
Zmiana rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	(53)	28
Inne świadczenia pracownicze oraz diety kierowców	8 261	3 819
Koszty świadczeń pracowniczych razem	78 237	74 150
Przeciętne zatrudnienie		
stanowiska robotnicze	598	583
stanowiska nierobotnicze	558	576
	1 156	1 159

Przeciętne zatrudnienie utrzymało się na poziomie roku ubiegłego.

31. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	2010 rok	2009 rok
Wycena nieruchomości	1 662	0
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	98
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	0	913
Koszty napraw powypadkowych	244	690
Wyplacone odszkodowania	12	0
Podatek od nieruchomości	657	387
Koszty sądowe	219	0
Koszty likwidacji środków trwałych	297	0
Pozostałe	1 384	1 084
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	4 475	3 172

32. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	2010 rok	2009 rok
Przychody z tytułu odsetek	1 342	1 072
Przychody z tytułu różnic kursowych	347	0
Wycena transakcji forward	(371)	371
Zmiana wartości godziwej jednostek uczestnictwa	560	515
Zysk na sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	251
Inne przychody finansowe	76	308
Przychody finansowe ogółem	1 954	2 517
Koszty finansowe z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek	120	117
Koszty z tytułu różnic kursowych	0	0
Wycena transakcji forward	0	0
Inne koszty finansowe	107	269
Koszty finansowe ogółem	227	386

33. PODATKI

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	2010 rok	2009 rok
Podatek bieżący	(215)	(59)
Podatek odroczony	(849)	368
Podatek dochodowy w sprawozdaniu finansowym	(1 064)	309

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej:

	2010 rok	2009 rok
Zysk brutto	361	1 507
Podatek wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	(68)	(286)
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	(3)	(221)
Koszty nie stanowiące koszt uzyskania przychodu	(1 432)	91
Straty podatkowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 792	(2 246)
Wykorzystanie strat z lat ubiegłych	(1 326)	2 801
Inne korekty	(27)	170
Obciążenie wyniku finansowego	(1 064)	309

W latach 2010 i 2009 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.

Grupa nie utworzyła aktywa od strat podatkowych w wysokości 86 826 zł.

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji różnic przejściowych:

	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	780	1 961
Odnoszone na wynik finansowy	780	1 961
- aktualizacja aktywów	221	257
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową niefinansowych aktywów trwałych	238	54
- niezapłacone odsetki	(152)	(76)
- różnice kursowe niezrealizowane	14	
- rezerwy	269	7
- niezapłacone wynagrodzenia	28	52
- ZUS i podobne zobowiązania	43	63
- straty z lat ubiegłych	147	941
- inne	(28)	663
Odnoszone na kapitały	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	8 160	10 545
Odnoszona na wynik finansowy	(2 720)	(774)
- odpisy aktualizujące papiery wartościowe	395	(414)
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową niefinansowych aktywów trwałych	1 731	3 528
- rezerwy	(1 107)	
- leasing	76	84
- różnice kursowe niezrealizowane	(118)	(108)
- odsetki	19	22
- ZUS i podobne zobowiązania		(241)
- przychody ze sprzedaży	22	220
- straty z lat ubiegłych	(3 818)	(2 992)
- inne	80	(873)
Odnoszone na kapitały	10 880	11 319
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	10 880	11 319

34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Grupa Kapitałowa PEKAES posiada zobowiązania warunkowe z tytułu:

- gwarancji ubezpieczeniowych wobec Izby Celnych z tytułu zobowiązań celnych,
- gwarancji wobec kontrahentów z tytułu zobowiązań pieniężnych i najmu ,
- gwarancji bankowej udzielonej przez Bank Millennium SA w zakresie realizacji umów dostaw towarów,
- umowy dofinansowania z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska oraz umów kredytowych z Bankiem Ochrony Środowiska,
- weksle wystawione celem zabezpieczenia spłaty należności z tytułu dostaw i sprzedaży gazu oraz spłaty należności wobec firm leasingowych.

Wartość zobowiązań warunkowych na 31.12.2010 wyniosła 27 377 tys. zł.

Nie ma zobowiązań warunkowych wynikających ze spraw spornych.

35. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

Grupa nie posiada przyszłych zobowiązań umownych.

36. NOTA OBJAŚNIAJĄCA SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2010 rok	2009 rok
Inne korekty:		
zajęcie części nieruchomości	49	0
Koszt PWUG	15	0
Likwidacja i sprzedaż środków trwałych	18	265
rozliczenie leasingu	2	-68
przesunięcie na nakłady inwestycyjne	0	-82
przesunięcie nakładów inwestycyjnych w koszty	0	780
Inne korekty razem	84	895

37. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

W ciągu roku Grupa nie dokonywała transakcji z jednostkami powiązanymi oprócz wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej.

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Zarząd

Jacek Machocki	776
Krzysztof Zdziarski	1 893
Jacek Przybyłowski	1 276
Jacek Hawliczek	1 305
Małgorzata Adamska	472
Łącznie	5 722

Rada Nadzorcza

Krzysztof Gerula	39
Jacek Kielczewski	39
Krzysztof Rutkowski	62
Przemysław Schmidt	39
Marek Wierzbowski	24
Grzegorz Zawada	24
Tomasz Zofka	10
Jarosław Sroka	62
Dariusz Mioduski	26
Paweł Borys	62
Robert Koński	53
Łącznie	440

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Członkowie Zarządu PEKAES SA posiadają następujące ilości akcji Spółki PEKAES SA:

- 1) Prezes Zarządu do dnia 31 marca 2010 roku - Pan Krzysztof Zdziarski posiada łącznie 113.400 sztuk akcji Spółki PEKAES SA nabytych w sposób następujący: 51.030 sztuk akcji nabytych w dniu 3 grudnia 2008 roku po średniej cenie 11,20 zł za jedną akcję, 31 185 akcji nabytych w dniu 10 grudnia 2009 roku po średniej cenie 9,08 zł za jedną akcję w transakcjach poza rynkiem regulowanym oraz 31.185 akcji nabytych w dniu 26 marca 2010 roku po cenie 11,30 zł za jedną akcję w transakcjach poza rynkiem regulowanym.
- 2) Wiceprezes Zarządu do dnia 24 września 2010 roku - Pan Jacek Hawliczek posiada 10 085 sztuk akcji Spółki PEKAES SA nabytych w dniu 10 grudnia 2009 roku po średniej cenie 9,08 zł za jedną akcję w transakcjach poza rynkiem regulowanym oraz 10.085 sztuk akcji Spółki PEKAES SA nabytych w dniu 24 czerwca 2010 roku po średniej cenie 9,89 zł za jedną akcję w transakcjach poza rynkiem regulowanym.

- 3) Wiceprezes Zarządu do dnia 24 września 2010 roku - Pan Jacek Przybyłowski posiada 10 085 sztuk akcji Spółki PEKAES SA nabytych w dniu 10 grudnia 2009 roku po średniej cenie 9,08 zł za jedną akcję w transakcjach poza rynkiem regulowanym oraz 10 085 sztuk akcji Spółki PEKAES SA nabytych w dniu 24 czerwca 2010 roku po średniej cenie 9,89 zł za jedną akcję w transakcjach poza rynkiem regulowanym.

38. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W Grupie nie podjęto decyzji o zaniechaniu żadnego rodzaju działalności.

39. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem i w 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:

	2010 rok	2009 rok
Zysk netto za okres	(703)	1 816
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	33 097	33 250
Zysk na akcję	(0,02)	0,05

40. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 23 lutego 2011 r. spółka zależna Inwestycja Grzybowska Sp. z o.o. zawarła, w wykonaniu warunkowej umowy sprzedaży z dnia 21 grudnia 2010 r. umowę przeniesienia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Warszawie, przy ulicy Grzybowskiej 81. W umowie przeniesienia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości Spółka sprzedała również autorskie prawa majątkowe związane z nieruchomością.

W dniu 2 marca 2011 roku Spółka powzięła informację, że Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 lutego 2011 roku dokonał wykreślenia z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Spółki „PEKAES MAKRO-SYSTEM Sp. z o.o.” w likwidacji z siedzibą w Warszawie.

W dniu 03 marca 2011 r. spółka zależna Inwestycja Siedmiogrodzka Sp. z o.o. zawarła, w wykonaniu przedwstępnej umowy sprzedaży z dnia 15 grudnia 2010 r. umowę sprzedaży prawa wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w Warszawie, przy ulicach: Karolkowej 13, Siedmiogrodzkiej 1/3 oraz Siedmiogrodzkiej 1/3A, stanowiącej działkę gruntu oraz własności budynku znajdującej się na w/w działce. Dodatkowo została zawarta umowa sprzedaży składników majątkowych oraz praw i roszczeń wynikających z umów zawartych przez spółkę Inwestycja Siedmiogrodzka Sp. z o.o. a związanych z projektem realizacji budynków mieszkalnych na nieruchomości.

Niniejszy raport roczny został autoryzowany przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 16 marca 2011 roku

Jacek Machocki
Prezes Zarządu

Małgorzata Adamska
Członek Zarządu

Ewa Mazur
Główny Księgowy

