

PEKAES SA
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK 2010

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	5
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
1. INFORMACJE OGÓLNE	7
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	9
3.1. INFORMACJA O STANDARDACH I INTERPRETACJACH WCHODZĄCYCH W ŻYCIE W 2010	9
3.2. OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE JESZCZE NIE OBOWIĄDUJĄ I NIE ZOSTAŁY WCZEŚNIEJ ZASTOSOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ	11
3.3. TRANSAKCJE WYRAŻONE W WALUTACH OBCYCH	14
3.4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	14
3.5. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	14
3.6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	14
3.7. PRAWA WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW	15
3.8. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	15
3.9. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	15
3.10. LEASING FINANSOWY	16
3.11. LEASING OPERACYJNY	16
3.12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	16
3.13. AKTYWA FINANSOWE	16
3.14. ZAPASY	18
3.15. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	18
3.16. PODATKI DOCHODOWE	18
3.17. KAPITAŁY	19
3.18. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	19
3.19. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	20
3.20. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE	20
3.21. UJMOWANIE PRZYCHODÓW	20
3.22. DOTACJE	21
4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY	21
5. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE	21
6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	22
6.1. RYZYKO WALUTOWE	22
6.2. RYZYKO ZMIANY WARTOŚCI GODZIWEJ LUB PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W WYNIKU ZMIAN STÓP PROCENTOWYCH	23
6.3. RYZYKO CENOWE	23
6.4. RYZYKO KREDYTOWE	23
6.5. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI	23
6.6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	24
7. SEGMENTY	24
8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	27
9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	28
10. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	29
11. KLASYFIKACJA BILANSOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH	30
12. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	31
13. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31
14. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	32
15. ZAPASY	32
16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	33
17. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	35
18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	36
19. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	36
20. KAPITAŁY	36
21. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	38
22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	38
23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA	39
24. LEASING OPERACYJNY	39
25. RACHUNKOWOŚĆ LEASINGODAWCY	40
26. PRZYCHODY OPERACYJNE	40
27. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	40
28. WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	41
29. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	41
30. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	41
31. PODATKI	42
32. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	43
33. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE	43
34. BADANIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	43
35. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	43
36. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	46
37. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	46
38. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	46

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	Nota	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Aktywa trwałe		270 806	353 547
Wartości niematerialne	8	4 297	5 640
Rzeczowe aktywa trwałe	9	78 066	87 025
Nieruchomości inwestycyjne	10	73 335	95 465
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	12	111 949	162 644
Należności długoterminowe	16	8	8
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	170	0
Pozostałe aktywa finansowe	14	2 981	2 765
Aktywa obrotowe		134 773	108 604
Zapasy	15	0	0
Należności handlowe	16	66 620	59 096
Należności krótkoterminowe inne	16	3 796	3 343
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	0
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	17	9 612	9 423
Pozostałe aktywa finansowe		0	310
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	54 745	36 432
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	19	20 706	5 082
A k t y w a r a z e m		426 285	467 233

P a s y w a	Nota	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Kapitał własny	20	343 317	389 941
Kapitał własny		343 317	389 941
Kapitał podstawowy		33 021	33 250
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		100 743	102 813
Kapitał z aktualizacji wyceny		12 477	14 338
Akcje własne		0	(2 298)
Zyski zatrzymane		197 076	241 838
Zobowiązania długoterminowe		11 111	11 601
Rezerwy na zobowiązania	21	0	45
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	22	744	759
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31	10 207	10 644
Długoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	23	160	153
Zobowiązania krótkoterminowe		71 857	65 691
Rezerwy na zobowiązania	21	159	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22	433	217
Kredyty i pożyczki		0	0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Zobowiązania handlowe	23	61 756	59 645
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	23	9 509	5 829
P a s y w a r a z e m		426 285	467 233

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	2010	2009
Działalność kontynuowana			
Przychody netto	26	415 895	360 249
Koszt własny sprzedaży	27	(382 080)	(335 698)
Zysk brutto ze sprzedaży		33 815	24 551
Pozostałe przychody	26	10 388	13 134
Koszty sprzedaży i marketingu	27	(4 500)	(3 870)
Koszty ogólnego zarządu	27	(35 786)	(30 889)
Pozostałe koszty	29	(3 897)	(3 318)
Strata z działalności operacyjnej		20	(392)
Przychody finansowe	30	3 841	4 272
Koszty finansowe	30	(48 624)	(85)
Strata przed opodatkowaniem		(44 763)	3 795
Podatek dochodowy	31	0	0
Strata netto za rok obrotowy		(44 763)	3 795
Inne całkowite dochody			
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego		(2 297)	(461)
Z wyceny inwestycji w nieruchomości		0	0
Podatek odroczony		436	88
Inne całkowite dochody razem		(1 861)	(373)
Całkowite dochody za okres obrotowy		(46 624)	3 422
Zysk na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję		(1,35)	0,11

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
2009						
Stan na 01.01.2009	33 250	124 408	14 711	0	238 043	410 412
Zysk netto za okres obrotowy	0	0	0	0	3 795	3 795
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	(461)	0	0	(461)
wycena inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0	0	0
podatek odroczony	0	0	88	0	0	88
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	(373)	0	0	(373)
Suma całkowitych dochodów	0	0	(373)	0	3 795	3 422
pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
wykup akcji	0	0	0	(2 298)	0	(2 298)
dywidendy	0	(21 595)	0	0	0	(21 595)
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	(21 595)	0	(2 298)	0	(23 893)
Stan na 31.12.2009	33 250	102 813	14 338	(2 298)	241 838	389 941
2010						
Stan na 01.01.2010	33 250	102 813	14 338	(2 298)	241 838	389 941
Strata netto za okres obrotowy	0	0	0	0	(44 763)	(44 763)
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	(2 297)	0	0	(2 297)
podatek odroczony	0	0	436	0	0	436
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	(1 861)	0	0	(1 861)
Suma całkowitych dochodów	0	0	(1 861)	0	(44 763)	(46 624)
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0
umorzenie akcji	(229)	(2 069)	0	2 298	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	(229)	(2 069)	0	2 298	0	0
Stan na 31.12.2010	33 021	100 744	12 477	0	197 075	343 317

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	2010 rok	2009 rok
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Strata przed opodatkowaniem		(44 763)	3 795
Korekty:		44 071	21 070
Amortyzacja		8 406	15 894
Odsetki i dywidendy		(1 083)	(1 932)
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej		(8 173)	(9 245)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		48 284	0
Zmiana stanu należności		(8 273)	17 438
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów		5 459	(924)
Zmiana stanu rezerw		316	(161)
Inne korekty		(865)	0
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		(692)	24 865
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(692)	24 865
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		4 952	9 631
Przychody ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		10 727	0
Przychody ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych		0	4 343
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		3 131	0
Przychody z tytułu odsetek		6	24
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		(987)	(1 422)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych		0	(499)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(2)	(27)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		862	1 700
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		310	518
Inne		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		18 999	14 268
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Inne wpływy finansowe		8	104
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0	(21 595)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		0	(185)
Nabycie akcji własnych		0	(2 298)
Inne wydatki finansowe		(2)	(119)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		6	(24 093)
Przepływy pieniężne netto razem		18 313	15 040
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		18 313	15 040
Środki pieniężne na początek okresu		36 432	21 392
Środki pieniężne na koniec okresu		54 745	36 432

1. INFORMACJE OGÓLNE

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.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest kompleksowa obsługa rynku krajowego i zagranicznego w zakresie szeroko rozumianej spedycji, transportu i obsługi serwisowo-handlowej. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Prezentowane jednostkowe 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 Spółka 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 Spółki 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 Spółki 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 %	Łódź	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 %	Łódź	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 30 czerwca 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.

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

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednostkowe sprawozdanie finansowe PEKAES SA 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 PEKAES SA. Zdaniem Zarządu Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd 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 Spółki:

(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.

Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe ponieważ udziały mniejszości są marginalne.

(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 będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r.

Spółka zastosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi.

Według osądu Zarządu Jednostki dominującej poprawki do MSSF 2009 nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

(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.

(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 nie będących 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 (świadczonej usługi 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 SPÓŁKĘ

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka 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.

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

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

(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.

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

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

(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.

Spółka 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.

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

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

(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 bilansie 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.

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

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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 nie podlegających 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.

Spółka 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 bilansie 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.

Spółka 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.

Spółka 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.

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

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

(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.

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

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

3.3. TRANSAKcje WYRAŻONE W WALUTACH OBCYCH

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentowane jest w polskich złotych (PLN), która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki PEKAES SA.

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

3.4. 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.

Spółka 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. W szczególności dla systemów komputerowych DCS i SAP przyjęto okres użytkowania o długości 8 lat, a dla pozostałych programów 2 i 5 lat.

3.5. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Udziały i akcje w spółkach zależnych oraz w spółkach stowarzyszonych PEKAES SA pokazuje w wysokości ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Zmiany wartości prezentowanych udziałów z tytułu utraty wartości odnosi się bezpośrednio na wynik finansowy, na koszty i przychody finansowe.

3.6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

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

Gruntów nie amortyzuje się.

W przypadku zbycia przeszacowanych środków trwałych kwotę aktualizacji ujętą w pozostałych kapitałach odnosi się do niepodzielonego wyniku finansowego.

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 z bilansu. 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 z bilansu.

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”.

3.7. PRAWA WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW

Spółka traktuje prawa wieczystego użytkowania gruntów nabyte odpłatnie jak leasing i wykazuje w wartości faktycznie poniesionych opłat, jako osobną pozycję bilansu 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.

3.8. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

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

3.9. 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.

3.10. 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 Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie rozpoczęcia umowy, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych.

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

3.11. LEASING OPERACYJNY

Oplaty 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.

3.12. 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 Spółkę. 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, Spółka stosuje alternatywne metody wyceny, np. zdyskontowane prognozy przepływów pieniężnych. Zmiany wartości godziwej ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe przychody/koszty”.

3.13. AKTYWA FINANSOWE

Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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. Spółka 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 Spółki 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 Spółka 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.

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.

(c) Aktywa dostępne do sprzedaży

W ramach tej kategorii Spółka 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 Spółka 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.

3.14. 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.

3.15. 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 bilansie 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.

3.16. 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” oraz „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 Spółki netuje się.

3.17. 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 Spółki

W pozycji zyski zatrzymane Spółka 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: 11 007 tys. zł i 11 083 tys. zł.

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

3.18. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

(a) Program określonych składek

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

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

(b) Program określonych świadczeń

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

Na Spółce ciąży obowiązek wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości zgodnej z regulacjami Kodeksu Pracy. Spółka ujmuje w bilansie 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”.

3.19. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Rezerwy na zobowiązania są tworzone wówczas, gdy na Spółce 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).

3.20. 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.

3.21. UJMOWANIE PRZYCHODÓW

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

PEKAES SA 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 Spółki. Uznaje się, że wartości przychodów nie można wiarygodnie zmierzyć, dopóki nie zostaną wyjaśnione wszystkie zdarzenia warunkowe związane ze sprzedażą. Spółka opiera swoje szacunki na wynikach historycznych, uwzględniając rodzaj klienta, rodzaj transakcji oraz szczegóły konkretnych umów.

Przychody ze sprzedaży usług transportowych, spedycyjnych i logistycznych ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługi w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania.

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.

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.

3.22. DOTACJE

Dotacje państwowe (pieniężne i niepieniężne dotacje wykazywane w wartości godziwej) Spółka ujmuje w sprawozdaniu finansowym tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacjami oraz że dotacje zostaną otrzymane. Spółka stosuje podejście przychodowe (ujmuje dotacje jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami). Dotacje państwowe do przychodu Spółka 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, Spółka na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego wprowadza do ksiąg ich wartości szacunkowe. Zastosowanie szacunków wiąże się z ryzykiem możliwej rozbieżności pomiędzy szacunkiem a wartością rzeczywistą. Spółka dąży jednak do ograniczenia tego ryzyka poprzez wykorzystanie swej najlepszej wiedzy, wynikającej z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Ponadto, należy zaznaczyć, że zastosowane oszacowania dokonywane są wyłącznie przez upoważnione do tego osoby, jak również podlegają regularnej ocenie i weryfikacji.

(a) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych (nota 9)

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów trwałych wycenianych według kosztu historycznego. 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 Spółka, przy pomocy zewnętrznych ekspertów szacuje wartość godziwą gruntów i nieruchomości inwestycyjnych. Szacunki dokonywane są metodami porównawczymi oraz zdyskontowanych przepływów pieniężnych, wymagającymi przyjęcia określonych założeń, takich jak stopy dyskontowe, koszty konieczne do poniesienia do ukończenia inwestycji, wykorzystanie dostępnej do wynajmu powierzchni.

(c) Szacowane rezerwy (nota 20)

Długoterminowe rezerwy na sprawy sądowe mogące zakończyć się niekorzystnym dla Spółki 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 15)

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 16)

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

(g) Ujmowanie przychodów (nota 25)

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

6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

PEKAES SA 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 Spółkę zdolności terminowego regulowania bieżących zobowiązań),

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

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

6.1. RYZYKO WALUTOWE

Spółka narażona jest na ryzyko zmiany kursów różnych walut, w szczególności EUR 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 Spółki stosuje 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.

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

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

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

Spółka 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 Spółki.

6.3. RYZYKO CENOWE

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

6.4. RYZYKO KREDYTOWE

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

W przypadku PEKAES SA 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 Spółka oraz poprzez rozwój optymalnych pod kątem ryzyka zapisów umownych. Wypracowywane są również modele potencjalnych zabezpieczeń finansowych oraz ustalane indywidualne warunki płatności wymagane w zależności od wiarygodności kredytowej kontrahentów.

W Spółce funkcjonuje również kompleksowy system windykacji należności.

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

	S&P
Bank PEKAO SA	A -

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 Spółka PEKAES SA nie posiada kredytów. Spółka nie korzystała także z limitu zadłużenia w rachunku bieżącym, ponieważ była w stanie finansować swoją działalność kapitałem wewnętrznym. Ryzyko utraty płynności przez Spółkę można określić jako niewielkie.

PEAKES SA 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	134 773	108 604
zobowiązania krótkoterminowe	71 857	65 691
wskaźnik płynności I	1,88	1,65

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

	31.12.2010	31.12.2009
środki pieniężne	54 745	36 432
zobowiązania krótkoterminowe	71 857	65 691
wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,76	0,55

Dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych:

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2010	31.12.2009
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-692,00	24 865,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	18 999,00	14 268,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6,00	-24 093,00
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	18 313,00	15 040,00

6.6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

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

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

Ponieważ Spółka nie posiada istotnego zadłużenia zewnętrznego nie wylicza wskaźnika zadłużenia.

7. SEGMENTY

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

W obszarze działalności PEKAES SA wyróżniono następujące segmenty operacyjne:

- spedycja i logistyka,
- nieruchomości,
- 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 PEKAES SA 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 PEKAES SA 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, użytkowanymi przez kontrahentów zewnętrznych.

Segment operacyjny „pozostała sprzedaż” obejmuje:

- przychody z refakturowania usług pośrednictwa ubezpieczeniowego oraz innych kosztów związanych z utrzymaniem wydzierżawianych budynków i budowli,
- przychody z tytułu obsługi administracyjno-finansowej i kontrolingowej innych spółek.

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

	Spedycja i logistyka	Nieruchomości	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody segmentu,				
w tym:	405 231	7 896	2 768	415 895
Sprzedaż klientom zewnętrznym	405 231	7 896	2 768	415 895
Koszty segmentu	(408 861)	(4 905)	(8 600)	(422 366)
Wynik segmentu	(3 630)	2 991	(5 832)	(6 471)
 Rzeczowe aktywa trwałe	 78 237	 0	 0	 78 237
Nieruchomości inwestycyjne	0	73 335	0	73 335
Zapasy				0
Należności z tytułu dostaw i usług	65 311	1 177	132	66 620
Aktywa segmentu	143 548	74 512	132	218 192
 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	 49 941	 0	 11 815	 61 756
Pasywa segmentu	49 941	0	11 815	61 756

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

	Spedycja i logistyka	Nieruchomości	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody segmentu,				
w tym:	349 282	7 064	1 253	357 599
Sprzedaż klientom zewnętrznym	349 282	7 064	1 253	357 599
Koszty segmentu	(364 985)	(1 619)	(1 203)	(367 807)
Wynik segmentu	(15 703)	5 445	50	(10 208)
 Rzeczowe aktywa trwałe	 87 025	 0	 0	 87 025
Nieruchomości inwestycyjne	0	95 465	0	95 465
Należności z tytułu dostaw i usług	57 423	1 325	348	59 096
Aktywa segmentu	144 448	96 790	348	241 586
 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	 47 526	 0	 11 748	 59 274
Pasywa segmentu	47 526	0	11 748	59 274

Uzgodnienie wyniku segmentów z zyskiem przed opodatkowaniem:

	31.12.2010	31.12.2009
Wynik segmentu	(6 471)	(10 208)
Pozostałe przychody operacyjne	10 388	13 134
Pozostałe koszty operacyjne	(3 897)	(3 318)
Przychody finansowe	3 841	4 272
Koszty finansowe	(48 624)	(85)
Zysk przed opodatkowaniem	(44 763)	3 795

Główną przyczyną zwiększenia wyniku w segmencie Spedycja i logistyka jest wzrost sprzedaży usług transportowych w stosunku do roku poprzedniego. Pozostałe segmenty wygenerowały gorszy wynik niż w 2010, spowodowany czynnikami jednorazowymi.

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

	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	218 192	241 586
Niealokowane:		
Długoterminowe aktywa finansowe	111 949	162 644
Wartości niematerialne i prawne	4 297	5 640
Pozostałe długoterminowe	2 989	2 773
Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 612	9 423
Środki pieniężne i ekwiwalenty	54 745	36 432
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	24 501	8 735
Razem aktywa według bilansu	426 285	467 233

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

	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania segmentów - segmenty sprawozdawcze	61 756	59 274
Niealokowane:		
Zobowiązania długoterminowe	11 111	11 601
Zobowiązania krótkoterminowe	10 101	6 417
Kapitały	343 317	389 941
Razem zobowiązania według bilansu	426 285	467 233

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

8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2010	14 696	14 696
Nabycie	386	386
likwidacja	0	0
Wartość brutto na 31 grudnia 2010	15 082	15 082
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2010	(9 056)	(9 056)
Amortyzacja za okres	(1 729)	(1 729)
likwidacja	0	0
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2010	(10 785)	(10 785)
Wartość netto na koniec okresu	4 297	4 297

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

	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2009	14 632	14 632
Nabycie	64	64
Likwidacja	0	0
Wartość brutto na 31 grudnia 2009	14 696	14 696
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2009	(7 369)	(7 369)
Amortyzacja za okres	(1 687)	(1 687)
Likwidacja	0	0
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2009	(9 056)	(9 056)
Wartość netto na koniec okresu	5 640	5 640

Na dzień bilansowy wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

Na dzień bilansowy nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości niematerialnych i prawnych. Wszystkie wartości niematerialne ujmowane przez Spółkę mają określony okres użytkowania.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Spółka użytkuje całkowicie umorzone programy komputerowe o wartości brutto 3 720 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	77 908	86 746
Środki trwałe w budowie	158	279
Razem	78 066	87 025

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	19 228	94 677	18 294	50 342	4 799	187 340
Nabycie	0	102	817	0	154	1 073
Przeniesienie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	(1 511)	0	(1 511)
Przeniesienie na RMK-zmiana polityki rachunkowości	(2 548)	0	0	0	0	(2 548)
Zmniejszenia – sprzedaż	0	(202)	(4)	(10 472)	0	(10 678)
Zmniejszenia – likwidacja	0	0	(376)	0	(94)	(470)
Wycena środków trwałych	78	0	0	0	0	78
Wartość brutto na 31.12.2010	16 758	94 577	18 731	38 359	4 859	173 284
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2010	0	(38 283)	(14 647)	(43 285)	(4 379)	(100 594)
Amortyzacja za okres	0	(3 077)	(1 136)	(2 267)	(197)	(6 677)
Odpisy	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	1 574	0	1 574
Zmniejszenie z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	169	366	9 693	93	10 321
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2010	0	(41 191)	(15 417)	(34 285)	(4 483)	(95 376)
Wartość netto na koniec okresu	16 758	53 386	3 314	4 074	376	77 908

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	19 512	94 509	19 683	131 129	5 423	270 256
Nabycie	177	257	835	76	78	1 423
Przeniesienie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	(52 531)	0	(52 531)
Zmniejszenia – sprzedaż	0	0	(73)	(27 735)	(2)	(27 810)
Zmniejszenia – likwidacja	0	(89)	(2 151)	(597)	(700)	(3 537)
Wycena środków trwałych	(461)	0	0	0	0	(461)
Wartość brutto na 31.12.2009	19 228	94 677	18 294	50 342	4 799	187 340
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2009	0	(35 235)	(15 564)	(102 386)	(4 524)	(157 709)
Amortyzacja za okres	0	(3 129)	(1 291)	(9 477)	(309)	(14 206)
Przeniesienie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	43 069	0	43 069
Zmniejszenie z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	81	2 208	25 509	454	28 252
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2009	0	(38 283)	(14 647)	(43 285)	(4 379)	(100 594)
Wartość netto na koniec okresu	19 228	56 394	3 647	7 057	420	86 746

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	158	279
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	0	0
Środki trwałe w budowie razem	158	279

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	1 336	5 478
Umorzenie	0	0
Wartość księgowa netto	1 336	5 478

Na dzień bilansowy Spółka 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 1 488 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 20 594 tys. zł.

Na dzień 31.12.2010 roku PEKAES SA nie posiada środków trwałych w leasingu finansowym.

10. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	31.12.2010	31.12.2009
Wartość bilansowa na początek okresu	95 465	90 313
Nabycie	2	49
Zmiana wartości godziwej odniesiona na pozostałe przychody operacyjne	1 319	5 883
Przeniesienie na aktywa do zbycia	(19 942)	0
Inne	(49)	0
Sprzedaż	(3 460)	(780)
Wartość bilansowa na koniec okresu	73 335	95 465

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

	31.12.2010	31.12.2009
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	7 752	7 054
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych przynoszących przychody z tytułu opłat czynszowych	(11 859)	(11 830)
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie przynoszących przychodów z tytułu opłat czynszowych	(175)	(132)

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.

W grudniu 2010 roku Spółka sprzedała część nieruchomości położonej w Słubicach, użytkowanej przez Spółkę zależną jako stacja paliw i rozpoznała zysk w kwocie 6 786 tys. zł.

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
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	111 949	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	9 612	0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	0	2 981
Należności handlowe	0	0	66 620
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	54 745
	111 949	9 612	124 346

Dane za rok 2009:

	Aktywa dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	162 644	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	9 052	0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	0	2 765
Należności handlowe	0	0	59 096
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	371	310
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	36 432
	162 644	9 423	98 603

12. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

	31.12.2010	31.12.2009
Udziały w jednostkach zależnych		
Stan na początek okresu	159 874	159 374
Zwiększenia	0	500
aport w postaci nieruchomości	0	0
akcje i udziały nabyte za gotówkę	0	500
Zmniejszenia	(57 159)	0
likwidacja spółki	(2 222)	0
przeniesienie na aktywa do zbycia	(6 464)	0
różnica w wartości udziałów odniesiona w wynik finansowy	(48 473)	0
Stan na koniec okresu	102 715	159 874
Udziały w jednostkach stowarzyszonych		
Stan na początek okresu	2 770	2 770
Zwiększenia	0	0
nabycie	0	0
Zmniejszenia	0	0
sprzedaż	0	0
odpis z tytułu utraty wartości	0	0
Stan na koniec okresu	2 770	2 770
Razem stan na koniec okresu	105 485	162 644
	31.12.2010	31.12.2009
Udziały w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i pozostałych brutto	171 503	180 191
Odpisy aktualizacyjne	(66 018)	(17 547)
Stan na koniec okresu	105 485	162 644

Wartości godziwej nie można wiarygodnie oszacować ze względu na brak notowań posiadanych udziałów na rynkach kapitałowych. W ciągu roku nie nastąpiła również sprzedaż tych aktywów.

Aktywa te nie są przedmiotem zastawu.

W ciągu roku 2010, z tytułu posiadania tych aktywów, Spółka osiągnęła przychody w kwocie 910 tys. zł.

Znaczny spadek ich wartości w stosunku do roku 2009 spowodowany jest odpisem do udziałów w spółce zależnej De Point SA

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

13. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują prawa wieczystego użytkowania gruntów nabyte odpłatnie, które spółka traktuje jako leasing i wykazuje w wartości faktycznie poniesionych opłat, które rozlicza w czasie. Roczny koszt tych opłat to 2 tys. zł.

14. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2010	31.12.2009
Udzielone pożyczki		
Stan na początek okresu	310	828
Zwiększenia	0	0
udzielnie		
naliczenie odsetek		
Zmniejszenia	(310)	(518)
spłaty	(310)	(518)
odpis z tytułu utraty wartości	0	
Stan na koniec okresu	0	310
Krótkoterminowe	0	310
Długoterminowe	0	0
Inne papiery wartościowe		
Stan na początek okresu	2 765	2 549
Zwiększenia	216	216
zakup		0
naliczenie odsetek	216	216
Zmniejszenia	0	0
sprzedaż	0	0
odpis z tytułu utraty wartości	0	0
Stan na koniec okresu	2 981	2 765
Krótkoterminowe	0	0
Długoterminowe	2 981	2 765
Razem stan na koniec okresu	(2 981)	(3 075)
Krótkoterminowe	(0)	(310)
Długoterminowe	(2 981)	(2 765)

Udzielone pożyczki w zależności od terminu zapadalności, prezentowane są jako pozostałe długo- lub krótkoterminowe aktywa finansowe.

Na dzień 31.12.2010 roku pożyczka udzielona Spółce zależnej ATB Truck SA została w całości spłacona. Spółka PEKAES SA nie udzieliła innej pożyczki. Na dzień bilansowy PEKAES SA nie posiada innych aktywów finansowych.

Do innych papierów wartościowych na dzień bilansowy Spółka zalicza weksel otrzymany od spółki zależnej De Point SA wraz z naliczonymi odsetkami. Stopa odsetek umieszczona na wekslu wynosi 8,64% w skali roku. Wartość weksla na dzień 31.12.2010 roku wynosi 2 500 zł, a wartość naliczonych odsetek wynosi 481 zł. Wartość naliczonych za 2010 rok odsetek wynosi 216 zł.

Wartość godziwa tych aktywów jest zbliżona do ich wartości prezentowanej w bilansie.

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.

15. ZAPASY

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała zapasów. Wartość zapasów ujęta jako koszt w 2010 roku wyniosła zero.

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	67 488	59 818
Odpisy aktualizujące wartość należności	(868)	(722)
Należności handlowe netto	66 620	59 096
Krótkoterminowe	66 554	59 096
Długoterminowe	66	0
Pozostałe należności brutto	13 210	11 858
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	0	0
Inne	4 825	4 408
Dochodzone na drodze sądowej	8 385	7 450
Odpisy aktualizujące wartość należności	(9 406)	(8 507)
Pozostałe należności netto	3 804	3 351
Krótkoterminowe	3 796	3 343
Długoterminowe	8	8

Poniżej przedstawiona jest zmiana stanu odpisów na należności:

	31.12.2010	31.12.2009
Stan odpisu na początek okresu	9 229	12 203
ujęcie odpisu	3 194	3 046
rozwiązanie odpisu	(837)	(792)
wykorzystanie odpisu	(1 312)	(5 228)
Stan odpisu na koniec okresu	10 274	9 229

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

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

Okres spłaty należności związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi:

- 14 dni – dla należności z tytułu dzierżawy budynków i budowli
- od 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:

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

	31.12.2010	31.12.2009
Należności nieprzeterminowane	45 741	36 662
Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości		
- do 1 miesiąca	13 670	15 038
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 180	5 445
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 029	1 231
- od 6 miesięcy do 1 roku	0	431
- powyżej roku	0	289
Razem	20 879	22 434
Należności przeterminowane, które utraciły wartość		
- do 1 miesiąca	0	0
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	100	2
- od 6 miesięcy do 1 roku	641	431
- powyżej roku	127	289
Odpis aktualizujący należności przeterminowane	(868)	(722)
Razem	0	0
Należności handlowe netto	66 620	59 096

Żadne terminy spłat należności, nie były renegotjowane. Na rzecz Spółki nie ustanowiono zabezpieczeń należności.

Należności handlowe w podziale na waluty zawiera tabela poniżej:

	31.12.2010	31.12.2009
W walucie polskiej	52 259	45 862
W walutach obcych	14 361	13 234
W walucie polskiej razem	66 620	59 096

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	320
Zwiększenia	0	371
zakup/założenie lokaty	0	0
zmiana wartości godziwej	0	371
Zmniejszenia	(371)	(320)
sprzedaż	(371)	0
zmiana wartości godziwej	0	(320)
Stan na koniec okresu	0	371
Udziały i akcje w pozostałych jednostkach		
Stan na początek okresu	0	18
Zwiększenia	0	0
zakup	0	0
Zmniejszenia	0	(18)
sprzedaż	0	(18)
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 była 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. Spółka 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	3 263	4 431
Krótkoterminowe lokaty bankowe	51 216	31 789
Inne środki pieniężne	266	212
Środki pieniężne razem	54 745	36 432

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

Spółka 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 51 216 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 512 tys. zł.

19. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Jako aktywa trwałe do zbycia Spółka PEKEAS SA zaklasyfikowała część środków transportu, które zgodnie z Planem Rozwoju i Restrukturyzacji mają zostać sprzedane. Zysk/Strata ze sprzedaży aktywów przeniesionych do tej pozycji w ciągu roku prezentowana jest w pozycji „pozostałe przychody/koszty operacyjne” sprawozdania z całkowitych dochodów. W ciągu 2010 roku Spółka wygenerowała stratę na sprzedaży środków transportu w kwocie 579 tys. zł.

Na koniec 2010 roku Spółka przeniosła do aktywów do zbycia nieruchomości w Pruszczu Gdańskim i Wrocławiu. Jest to spowodowane realizacją strategii Grupy Kapitałowej PEKAES na lata 2010-2012. Wartość bilansowy 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 PEKAES SA nie występują również opcje na akcje własne.

W I półroczu 2010 roku nastąpiła zmiana w kapitale podstawowym PEKAES SA, 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 Spółki PEKAES SA 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 Spółki, poprzez umorzenie akcji własnych PEKAES SA 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 PEKAES SA nie zarachowano i nie wypłacono dywidendy.

W 2010 roku nie wystąpiło nabycie akcji własnych Spółki PEKAES SA.

Strata netto roku bieżącego zostanie pokryta z zysków przyszłych okresów.

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 Spółki, Spółka otrzymała w dniu 27 maja 2010 roku. Było to zawiadomienie od ING Powszechnie 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 Spółka 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 Spółki, 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	38	125	163
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	9	0	9
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(2)	(45)	(47)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	(80)	(80)
Pozostała zmiana stanu rezerw	0	0	0
Stan na 31.12.2009	45	0	45
Krótkoterminowe	0	0	0
Długoterminowe	45	0	45
Stan na 01.01.2010	45	0	45
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	138	0	138
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(24)	0	(24)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0
Stan na 31.12.2010	159	0	159
Krótkoterminowe	159	0	159
Długoterminowe	0	0	0

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

22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Świadczenia emerytalne	Ekwiwalent urlopowy	Razem
Stan na 01.01.2009	781	238	1 019
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	15	88	103
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	(146)	(146)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0
Stan na 31.12.2009	796	180	976
Krótkoterminowe	37	180	217
Długoterminowe	759	0	759
Stan na 01.01.2010	796	180	976
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	0	231	231
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(30)	0	(30)
Stan na 31.12.2010	766	411	1 177
Krótkoterminowe	22	411	433
Długoterminowe	744	0	744

Wysokość rezerwy na odprawy emerytalne została przygotowana przez aktuariusza.

Podstawowe założenia aktuariusza 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	61 756	59 645
w tym zobowiązania wobec jednostek zależnych	12 587	12 885
w tym zobowiązania wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
Zaliczki na dostawy	0	0
Razem	61 756	59 645
Krótkoterminowe	(61 756)	(59 645)
Długoterminowe	(0)	(0)

Inne zobowiązania składają się z następujących pozycji:

	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	-5 450	-2 523
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-1 262	-149
Kaucje	-384	-442
Rozrachunki z pracownikami	-22	-39
Rozliczenia z Izdami Celnymi	-362	-365
Rozliczenia z PARP	-335	-381
Inne	-1 854	-2 083
Razem	-9 669	-5 982
Krótkoterminowe	(9 509)	(5 829)
Długoterminowe	(160)	(153)

Dla poszczególnych grup kontrahentów występują następujące terminy płatności zobowiązań:

- przewoźnicy polscy - zgodnie z umową od 30 dni do 45 dni,
- przewoźnicy polscy, dla których Spółka 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.

24. LEASING OPERACYJNY

Oplaty leasingowe w wysokości 8 096 tys. zł (8 369 tys. zł w 2009 r.) 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 Spółka 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	5 384	6 818
od 1 roku do 5 lat	14 759	17 753
powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego razem	20 143	24 571

25. RACHUNKOWOŚĆ LEASINGODAWCY

Spółka 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 7 752 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.

26. PRZYCHODY OPERACYJNE

	2010	2009
Usługi spedycji lądowej	344 677	304 109
Usługi logistyczne	17 764	14 936
Usługi spedycji morskiej i lotniczej	24 398	14 895
Sprzedaż biletów promowych	18 340	14 757
Leasing nieruchomości inwestycyjnych	7 365	7 054
Sprzedaż pozostałych usług	3 351	4 498
Przychody ze sprzedaży razem	415 895	360 249
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6 553	3 341
Wycena nieruchomości	1 319	5 883
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na zobowiązania	0	71
Dotacje	745	864
Zwrot odszkodowań	618	615
Inne	1 153	2 360
Inne pozostałe przychody operacyjne razem	10 388	13 134
Przychody operacyjnej razem	426 283	373 383

Spółka PEKAES SA współpracuje z wieloma klientami w kraju i zagranicą. Z żadnym z nich nie osiąga przychodów, które przekroczyłyby 10% całości przychodów.

27. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	2010	2009
Amortyzacja, w tym	8 406	15 894
- wartości niematerialne i prawne	1 729	1 688
- rzeczowe aktywa trwałe	6 677	14 206
Zużycie materiałów i energii	37 012	36 374
Usługi obce	320 753	267 279
Podatki i opłaty	3 627	5 201
Koszty świadczeń pracowniczych	47 519	39 980
Pozostałe koszty rodzajowe	5 049	5 729
Koszty według rodzaju ogółem	422 366	370 457
Zmiana stanu zapasów, produktów	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(4 500)	(3 870)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(35 786)	(30 889)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	382 080	335 698
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Koszt własny sprzedaży	382 080	335 698

28. WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	2010	2009
Wynagrodzenia	39 469	32 956
Koszty ubezpieczeń społecznych	5 640	5 086
Zmiana rezerwy na niewykorzystane i zaległe urlopy	233	(58)
Zmiana rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	(29)	15
Inne świadczenia pracownicze oraz diety kierowców	2 206	1 981
Koszty świadczeń pracowniczych razem	47 519	39 980
Przeciętne zatrudnienie		
stanowiska robotnicze	220	198
stanowiska nierobotnicze	454	457
Razem przeciętne zatrudnienie	674	655

Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne oraz rezerwy na zaległe i niewykorzystane urlopy prezentowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „koszty ogólnego zarządu”.

29. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	2010	2009
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	0	913
Koszty napraw powypadkowych	667	680
Koszty reklamacji	698	242
Podatek od nieruchomości	1 720	388
Koszty sądowe	146	210
Pozostałe	666	885
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	3 897	3 318

30. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	2010	2009
Przychody z tytułu odsetek	1 265	925
Dywidendy i udział w zyskach	862	1 700
Aktualizacja wartości aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	561	515
Przychody z tytułu różnic kursowych netto	541	493
Wycena transakcji forward	(371)	371
Inne przychody finansowe	983	268
Przychody finansowe ogółem	3 841	4 272
Koszty finansowe z tytułu odsetek	25	40
Aktualizacja wartości inwestycji	48 473	0
Inne koszty finansowe	126	45
Koszty finansowe ogółem	48 624	85

W 2010 roku dokonano odpisu do udziałów w spółce zależnej De Point SA w związku ze znaczną utratą wartości nieruchomości będącej w posiadaniu De Point, za którą PEKAES objął udziały w spółce. Wartość odpisu na dzień bilansowy to 48 473 tys. zł.

31. PODATKI

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	2010	2009
Podatek bieżący	0	0
Podatek odroczony	0	0
Podatek dochodowy w sprawozdaniu finansowym	0	0

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej:

	2010	2009
Zysk brutto	(44 273)	3 795
Podatek wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	8 412	721
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	380	(371)
Koszty nie stanowiące koszt uzyskania przychodu	(10 557)	467
Straty podatkowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 321	2 246
Wykorzystanie strat z lat ubiegłych	(1 556)	(3 063)
Inne korekty	0	0
Obciążenie wyniku finansowego	(0)	0

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.

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji różnic przejściowych:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	0	0
Odnoszone na wynik finansowy	0	0
Odnoszone na kapitały	0	0
 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	 10 207	 10 644
Odnoszona na wynik finansowy	0	0
- odpisy aktualizujące papiery wartościowe	395	339
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową niefinansowych aktywów trwałych	2 199	3 488
- rezerwy	(856)	(642)
- odpisy aktualizujące aktywa dostępne do sprzedaży	2 371	0
- różnice kursowe niezrealizowane	(107)	(76)
- odsetki	17	21
- ZUS i podobne zobowiązania	(224)	(185)
- przychody ze sprzedaży	22	0
- straty z lat ubiegłych	(3 817)	(2 992)
- inne	0	47
Odnoszone na kapitały	10 207	10 644
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	10 207	10 644

Spółka utworzyła aktywo do wysokości zobowiązania z tytułu podatku odroczonego, pomniejszonego o zobowiązanie odniesione na kapitały, uznając, że nie będzie miała możliwości wykorzystania wszystkich strat podatkowych w przyszłości. Spółka nie utworzyła aktywa od strat podatkowych w wysokości 33 176 zł.

32. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Spółka posiada zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji ubezpieczeniowych wobec Izb Celnych z tytułu zobowiązań celnych oraz gwarancji wobec kontrahentów z tytułu zobowiązań pieniężnych i najmu. Wartość zobowiązań warunkowych na 31.12.2010 wyniosła 5 980 zł.

Nie ma zobowiązań warunkowych wynikających ze spraw spornych.

33. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

Spółka nie posiada przyszłych zobowiązań umownych.

34. BADANIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEKAES za rok 2010 i 2009 wraz z przeglądem półrocznym sprawozdania finansowego PEKAES SA i skonsolidowanego sprawozdania za pierwsze półrocze 2010 roku i 2009 roku dokonała Spółka PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-638 Warszawa) przy ul. Al. Armii Ludowej 14, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 144.

Spółka PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta do zbadania w/w sprawozdań przez Radę Nadzorczą PEKAES SA w dniu 25 marca 2010 roku.

Umowa z biegłym rewidentem została zawarta na okres niezbędny do wykonania prac w niej wskazanych.

Wynagrodzenie netto za wykonane usługi za 2010 rok wynosi 178,5 tys. zł.

35. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

W ciągu roku Spółka 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 30 czerwca 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.

35.1 POZOSTAŁE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Z podmiotami powiązаныmi przeprowadzono następujące transakcje na warunkach rynkowych:

(a) Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	2010	2009
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	6 677	7 051
Jednostki stowarzyszone	297	0
	6 974	7 051

Transakcje dotyczą głównie przychodów związanych z wynajmem gruntów i lokali pod bieżącą działalność spółek zależnych.

(b) Zakupy towarów i usług

	2010	2009
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	34 688	39 217
Jednostki stowarzyszone	1	0
	34 689	39 217

Transakcje dotyczą głównie zakupu paliw i usług serwisowych samochodów ciężarowych i osobowych.

(c) Salda rozrachunków na dzień bilansowy w wyniku sprzedaży / zakupu towarów i usług

	2010	2009
Należności od podmiotów powiązanych		
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	499	1 387
Jednostki stowarzyszone	43	0
	542	1 387

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	13 088	13 028
Jednostki stowarzyszone	0	0
	13 088	13 028

	2010	2009
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym		
Stan na początek okresu	310	828
Udzielenie pożyczki	0	0
Naliczenie odsetek	6	21
Splata odsetek	-6	-21
Splata pożyczki	-310	-518
Stan na koniec okresu	0	310

Pozostałe aktywa finansowe udzielone podmiotom powiązanym

Stan na początek okresu	2 765	2 549
Udzielenie	0	0
Naliczenie odsetek	216	216
Splata odsetek	0	0
Splata	0	0
Stan na koniec okresu	2 981	2 765

Powyższe transakcje wynikają z należności i zobowiązań handlowych, jak również należności z tytułu udzielonej pożyczki spółce ATB Truck.

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

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

- osobami związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej PEKAES S.A., podmiotów zależnych od PEKAES S.A. i z nim stowarzyszonych.

36. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W Spółce nie podjęto decyzji o zaniechaniu żadnego rodzaju działalności.

37. 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	2009
Zysk netto za okres	(44 763)	3 795
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	33 097	33 250
Zysk na akcję	(1,35)	0,11

38. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 11 lutego 2011 roku PEKAES SA udzielił pożyczki spółce zależnej On Road Truck Services SA w kwocie 1 500 tys. zł na okres do 31 grudnia 2011 roku.

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. Skutki w/w transakcji zostały ujęte w księgach roku bieżącego poprzez utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości udziałów spółki De Point SA w księgach PEKAES SA.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało autoryzowane przez Zarząd PEKAES SA w dniu 16 marca 2011 roku

Jacek Machocki
Prezes Zarządu

Małgorzata Adamska
Członek Zarządu

Ewa Mazur
Główny Księgowy

