

GRUPA KAPITAŁOWA PEKAES
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA
III KWARTAŁ 2012 ROKU

SPIS TREŚCI

Strona

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6

NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU

1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 3 kwartały 2012 roku	7
2. Stosowane zasady rachunkowości	8
3. Zmiany zasad rachunkowości i korekty	16
4. Ważne oszacowania i osądy	16
5. Zarządzanie ryzykiem finansowym	17
6. Segmenty	19
7. Pozostałe noty	22
8. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego	27

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PEKAES SA

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	52
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	53
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	54
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	55

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	stan na 30.09.2012	stan na 31.12.2011
Aktywa trwałe	159 689	170 884
Wartości niematerialne	1 621	2 590
Rzeczowe aktywa trwałe	94 414	100 761
Nieruchomości inwestycyjne	54 585	59 611
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	7 683	7 453
Należności długoterminowe	962	24
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	167	206
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	257	239
Aktywa obrotowe	194 368	200 012
Zapasy	9 593	8 162
Należności handlowe	83 254	91 604
Należności krótkoterminowe inne	5 093	6 939
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	198
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	25 617	10 029
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	70 811	83 080
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	36 109	58 493
A k t y w a r a z e m	390 166	429 389

P a s y w a	stan na 30.09.2012	stan na 31.12.2011
Kapitał własny	281 750	309 699
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	281 698	309 178
Kapitał podstawowy	30 521	33 021
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	67 723	67 723
Kapitał z aktualizacji wyceny	15 895	15 895
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	3 403	21 000
Akcje własne	0	0
Zyski zatrzymane	164 156	171 539
Udziały niekontrolujące	52	521
Zobowiązania długoterminowe	10 055	11 671
Rezerwy na zobowiązania	950	1 000
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 108	1 108
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 817	7 376
Kredyty i pożyczki	0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	1 100	2 026
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	80	161
Zobowiązania krótkoterminowe	81 900	82 730
Rezerwy na zobowiązania	104	106
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	804	804
Kredyty i pożyczki	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3	54
Zobowiązania handlowe	63 596	71 309
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	9	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	17 384	10 457
Pasywa związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	16 461	25 289
P a s y w a r a z e m	390 166	429 389

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	III kwartał 2012 01.07.2012- 30.09.2012	3 kwartały 2012 01.01.2012- 30.09.2012	III kwartał 2011 01.07.2011- 30.09.2011	3 kwartały 2011 01.01.2011- 30.09.2011
Działalność kontynuowana				
Przychody netto	135 921	415 815	143 526	488 409
Koszt własny sprzedaży	(125 114)	(391 251)	(133 185)	(401 645)
Zysk brutto ze sprzedaży	10 807	24 564	10 341	86 764
Pozostałe przychody	859	4 188	379	2 352
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 953)	(7 353)	(2 213)	(6 731)
Koszty ogólnego zarządu	(6 757)	(24 512)	(7 782)	(24 465)
Pozostałe koszty	(1 197)	(3 997)	(712)	(5 328)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	759	(7 110)	13	52 592
Przychody finansowe	1 257	3 444	2 469	4 423
Koszty finansowe	(302)	(1 590)	85	(133)
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	339	845	228	550
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	(251)	0	0
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	2 053	(4 662)	2 795	57 432
Podatek dochodowy	70	33	261	(110)
Zysk/Strata netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	2 123	(4 629)	3 056	57 322
Zysk/Strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	396	(2 747)	348	456
Zysk/Strata netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej i zaniechanej	2 519	(7 376)	3 404	57 778
Inne całkowite dochody				
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0
Z wyceny inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Podatek odroczony	0	0	0	0
Inne całkowite dochody razem	0	0	0	0
Całkowite dochody za okres obrotowy	2 519	(7 376)	3 404	57 778
Zysk/Strata netto, z tego przypadający:	2 519	(7 376)	3 404	57 778
-akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 518	(7 383)	3 389	57 724
-akcjonariuszom mniejszościowym	1	7	15	54
Całkowite dochody, z tego przypadające:	2 519	(7 376)	3 404	57 778
-akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 518	(7 383)	3 389	57 724
-akcjonariuszom mniejszościowym	1	7	15	54
Zysk na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej	0,08	(0,24)	0,10	1,75
-podstawowy /rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	0,07	(0,15)	0,09	1,73
-podstawowy/ rozwodniony zysk na akcję z działalności zaniechanej	0,01	(0,09)	0,01	0,02

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał mniejszości	Razem
2011 rok									
Stan na 01.01.2011	33 021	100 744	16 437	0	0	145 366	295 568	528	296 096
zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	57 724	57 724	54	57 778
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
wycena inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczony	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	57 724	57 724	54	57 778
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0	0	(64)	(64)
pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0	0	0
wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	(33 021)	0	0	0	0	(33 021)	0	(33 021)
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	(33 021)	0	0	0	0	(33 021)	(64)	(33 085)
Stan na 30.09.2011	33 021	67 723	16 437	0	0	203 090	320 271	518	320 789
2012 rok									
Stan na 01.01.2012	33 021	67 723	15 895	0	21 000	171 539	309 178	521	309 699
zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	(7 383)	(7 383)	7	(7 376)
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczony	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	(7 383)	(7 383)	7	(7 376)
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0	0	(476)	(476)
wykup akcji	(2 500)	0	0	0	(17 597)	0	(20 097)	0	(20 097)
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	(2 500)	0	0	0	(17 597)	0	(20 097)	(476)	(20 573)
Stan na 30.09.2012	30 521	67 723	15 895	0	3 403	164 156	281 698	52	281 750

	Nota	3 kwartały 2012 01.01.2012- 30.09.2012	3 kwartały 2011 01.01.2011- 30.09.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk przed opodatkowaniem		(7 603)	57 958
Korekty:		13 616	1 158
Amortyzacja		7 537	7 577
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych		(231)	(35)
Odsetki i dywidendy		339	121
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej		0	(65)
Zysk/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(3 406)	684
Zysk/strata z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej		0	0
Zysk/strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		251	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych		3 277	(600)
Zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych		(886)	(238)
Zmiana stanu należności		14 521	(23 147)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(11 179)	3 818
Zmiana stanu rezerw		3 238	538
Zmiana stanu zapasów		2 185	12 514
Inne korekty		(2 030)	(9)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		6 013	59 116
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		(59)	(408)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		5 954	58 708
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		2 715	1 211
Przychody ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		13 840	0
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych		0	3 000
Przychody z tytułu odsetek		48	95
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		(3 093)	(13 017)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych		0	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych		(14 700)	0
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(141)	(159)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom mniejszościowym		0	(27)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		0	0
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych		1 935	0
Inne		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		604	(8 897)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Inne wpływy finansowe		8	14
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		0	8 941
Spłaty kredytów i pożyczek		(1 212)	(706)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0	(33 021)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(331)	(772)
Nabycie akcji własnych		(20 097)	0
Inne wydatki finansowe		(88)	(20)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(21 720)	(25 564)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(15 162)	24 247
Środki pieniężne na początek okresu		86 336	66 241
Środki pieniężne na koniec okresu		71 174	90 488
w tym środki pieniężne wykazane w aktywach przeznaczonych do sprzedaży			
		363	0
w tym środki pieniężne wykazane w działalności zaniechanej			
		363	0

NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU

1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2012 roku.

1.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEKAES za okres 01.01.2012 – 30.09.2012 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego (zwanymi dalej MSSF).

Sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem gruntów, wycenianych w wartości przeszacowanej, nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu zastosowania własnego osądu przy korzystaniu z przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 12 listopada 2012 roku.

1.2. Oświadczenie Zarządu

Zarząd PEKAES SA oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 3 kwartały 2012 roku oraz dane porównawcze za 3 kwartały 2011 roku sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy. Prezentowany raport zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, a także sytuację Grupy Kapitałowej PEKAES oraz opis podstawowych ryzyk i niepewności.

1.3. Podstawowa działalność

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

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

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

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

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. INFORMACJA O STANDARDACH I INTERPRETACJACH WCHODZĄCYCH W ŻYCIE W 2012

Grupa przy sporządzaniu niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowała nowe standardy, zmiany do standardów i interpretacje wydane przez Komitet ds. IMSF, mające zastosowanie w przypadku Grupy dla okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2012 roku. Zastosowane zmiany nie miały istotnego wpływu na prezentację danych i wycenę w półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

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

2.3. JEDNOSTKI ZALEŻNE

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

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

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

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

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

2.4. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

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

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

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

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

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

2.5. UDZIAŁY MNIEJSZOŚCI ORAZ TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI MNIEJSZOŚCIOWYMI

Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi odnoszone są na kapitały.

2.6. TRANSAKCJE WYRAŻONE W WALUTACH OBCYCH

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

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

2.7. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(a) Wartość firmy

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

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

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

(b) Pozostałe wartości niematerialne

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

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

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

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

2.8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

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

Gruntów nie amortyzuje się.

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

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

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

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

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania. Zakończenie amortyzacji następuje wtedy, gdy składnik aktywów zostanie przeznaczony do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 lub gdy zostanie usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych i ewentualnej ich zmiany dokonuje się na koniec każdego roku obrotowego.

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w pozycji „pozostałe przychody/koszty”.

2.9. PRAWA WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW

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

2.10. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

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

2.11. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

2.12. LEASING FINANSOWY

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

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

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

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

2.13. LEASING OPERACYJNY

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

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

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

2.14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

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

2.15. AKTYWA FINANSOWE

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

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

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

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

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

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

(b) Pożyczki i należności

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

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

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

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

(c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

(d) Aktywa dostępne do sprzedaży

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

2.16. ZAPASY

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

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

Jeżeli w trakcie trwania roku obrotowego ma miejsce zdarzenie powodujące utratę wartości zapasów, dokonywane są odpisy aktualizujące ich wartość. Jeżeli nie istnieją już okoliczności, które uprzednio spowodowały odpisanie wartości zapasów poniżej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, odpisaną kwotę eliminuje się tak, aby nowa wartość bilansowa

równała się cenie nabycia lub kosztowi wytworzenia lub zaktualizowanej wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Dokonane w ten sposób odwrócenie odpisu jest ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

2.17. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

2.18. PODATKI DOCHODOWE

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

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

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

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

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

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

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

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

Główne pozycje wpływające na powstanie dodatnich różnic przejściowych to:

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

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

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

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

2.19. KAPITAŁY

Na kapitał własny składają się:

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

W pozycji zyski zatrzymane Grupa prezentuje zyski z lat ubiegłych przekazane na kapitał zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, które podlegają ograniczonej możliwości dystrybucji. Na dzień 30.09.2012 i 30.09.2011 zyski o ograniczonej możliwości dystrybucji wynosiły 10 174 tys. zł i 11 007 tys. zł.

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy jednostki dominującej ujmuje się, jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Grupy w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy jednostki dominującej

2.20. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

(a) Program określonych składek

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

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

(b) Program określonych świadczeń

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

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

2.21. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Rezerwy na zobowiązania są tworzone wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i jest prawdopodobne, że w celu wywiązania się z niego nastąpi wypływ zasobów,

a kwotę tego wypływu można wiarygodnie oszacować. Związane uprzednio rezerwy rozwiązuje się w momencie ich wykorzystania, bądź też potwierdzenia możliwości uniknięcia przewidywanych kosztów lub strat.

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

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

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

2.22. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE

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

2.23. UJMOWANIE PRZYCHODÓW

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

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

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

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

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

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

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

2.24. DOTACJE

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

Grupa prezentuje jako przychód w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, natomiast w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako przychody przyszłych okresów.

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

3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY

W okresie trzech kwartałów 2012 roku w Grupie Kapitałowej PEKAES nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i w danych finansowych nie wprowadzono żadnych korekt do danych porównywalnych z tego tytułu.

Natomiast w związku z przeznaczeniem aktywów Spółki ATB Truck SA do sprzedaży dokonano przekształcenia danych porównywalnych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011.

	Dane prezentowane w sprawozdaniu Q3r 3/2011	Dane dotyczące działalności zaniechanej	Dane porównywalne za okres 01.01.2011- 30.09.2011
Przychody netto	522 437	34 028	488 409
Koszt własny sprzedaży	(429 394)	(27 749)	(401 645)
Zysk brutto ze sprzedaży	93 043	6 279	86 764
Pozostałe przychody	2 706	354	2 352
Koszty sprzedaży i marketingu	(11 261)	(4 530)	(6 731)
Koszty ogólnego zarządu	(25 385)	(920)	(24 465)
Pozostałe koszty	(5 351)	(23)	(5 328)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	53 752	1 160	52 592
Przychody finansowe	3 969	10	4 423
Koszty finansowe	(313)	(644)	(133)
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	550	0	550
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	57 958	526	57 432
Podatek dochodowy	(180)	(70)	(110)
Zysk/Strata netto za rok obrotowy	57 778	456	57 322
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego	0	0	0
Z wyceny inwestycji w nieruchomości	0	0	0
Podatek odroczony	0	0	0
Inne całkowite dochody razem	0	0	0
Całkowite dochody za okres obrotowy	57 778	456	57 322

4. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

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

(a) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych

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

(b) Szacowana wartość godziwa gruntów oraz nieruchomości inwestycyjnych

Na dzień bilansowy Grupa, przy pomocy zewnętrznych ekspertów szacuje wartość godziwą gruntów i nieruchomości inwestycyjnych. Szacunki dokonywane są metodami porównawczymi oraz zdyskontowanych przepływów pieniężnych, wymagającymi przyjęcia określonych założeń, takich jak stopy dyskontowe, koszty konieczne do poniesienia do ukończenia inwestycji, wykorzystanie dostępnej do wynajmu powierzchni. Ostatnia wycena została wykonana na koniec 2011 roku.

(c) Szacowane rezerwy

Długoterminowe rezerwy na sprawy sądowe mogące zakończyć się niekorzystnym dla Grupy wyrokiem zostały ujawnione w ich wartości bieżącej na dzień bilansowy. Szacowanie rezerw odbywa się w oparciu o informacje od prawników.

(d) Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności

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

(e) Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

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

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

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

(g) Ujmowanie przychodów

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

5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

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

5.1. RYZYKO WALUTOWE

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

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

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

Grupa na dzień 30 września 2012 r. posiada otwarte transakcje walutowe zabezpieczające ryzyko kursowe na kwotę 1 119 tys. EUR.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

5.3. RYZYKO CENOWE

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

5.4. RYZYKO KREDYTOWE

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

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

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

W Grupie Kapitałowej PEKAES funkcjonuje również kompleksowy system windykacji należności.

5.5. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada między innymi utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz odpowiedniej struktury aktywów i zobowiązań krótkoterminowych. Jedną ze spółek Grupy Kapitałowej PEKAES podpisała umowę kredytu inwestycyjnego złotowego na finansowanie inwestycji „Budowa instalacji do recyklingu odpadów poużytkowych- zużycie opon”. Osiemdziesiąt procent inwestycji było sfinansowane z kredytu, a dwadzieścia procent inwestycji z własnych środków, dlatego też może wystąpić niewielkie ryzyko utraty płynności w spółce.

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

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

	30.09.2012	31.12.2011
aktywa obrotowe	194 368	200 012
zobowiązania krótkoterminowe	81 900	82 730
wskaźnik płynności I	2,37	2,42

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

	30.09.2012	31.12.2011
środki pieniężne	70 811	83 080
zobowiązania krótkoterminowe	81 900	82 730
wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,86	1,00

5.6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

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

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

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

	30.09.2012	31.12.2011
ogółem zadłużenie	5 735	6 617
kapitał własny	281 750	309 699
wskaźnik zadłużenia	0,02	0,02

6. SEGMENTY

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

W obszarze działalności Grupy Kapitałowej PEKAES wyróżniono następujące segmenty operacyjne:

- spedycja i logistyka,
- nieruchomości,
- usługi serwisowe,
- towary i materiały,
- pozostała sprzedaż.

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

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

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

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

Segment operacyjny „pozostała sprzedaż” obejmuje:

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

Działalność zaniechana obejmuje działalność Spółki ATB TRUCK SA, która została zgodnie z umową przeznaczona do sprzedaży.

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 30 września 2012 są następujące:

	Spedycja i logistyka	Nieruchomości	Usługi serwisowe	Towary i materiały	Pozostała sprzedaż	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Przychody segmentu, w tym:								
Sprzedaż klientom zewnętrznym	345 530	3 754	9 288	54 507	2 736	415 815	27 983	443 798
	345 530	3 754	9 288	54 507	2 736	415 815	27 983	443 798
Koszty segmentu	(353 159)	(5 075)	(6 677)	(53 939)	(4 266)	(423 116)	(29 016)	-452 132
Wynik segmentu	(7 629)	(1 321)	2 611	568	(1 530)	(7 301)	(1 033)	-8 334
Rzeczowe aktywa trwałe	93 390	0	1 024	0	0	94 414	14 855	109 269
Długotrwale rozliczenia międzyokresowe	167	0	0	0	0	167	0	167
Nieruchomości inwestycyjne	0	54 585	0	0	0	54 585	0	54 585
Zapasy	0	0	36	9 557	0	9 593	5 110	14 703
Należności z tytułu dostaw i usług	73 139	435	1 803	6 418	1 459	83 254	8 790	92 044
Aktywa segmentu	166 696	55 020	2 863	15 975	1 459	242 013	28 755 *	270 768
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	49 075	0	172	14 349	0	63 596	7 859	71 455
Pasywa segmentu	49 075	0	172	14 349	0	63 596	7 859 **	71 455

* w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa prezentowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży

** w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pasywa prezentowane jako pasywa związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 30 września 2011 są następujące:

	Spedycja i logistyka	Nieruchomości	Usługi serwisowe	Towary i materiały	Pozostała sprzedaż	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Przychody segmentu, w tym:	355 280	4 642	10 073	46 174	72 240	488 409	34 028	522 437
Sprzedaż klientom zewnętrznym	355 280	4 642	10 073	46 174	72 240	488 409	34 028	522 437
Koszty segmentu	(358 225)	(6 859)	(6 765)	(45 827)	(15 165)	(432 841)	(33 199)	(466 040)
Wynik segmentu	(2 945)	(2 217)	3 308	347	57 075	55 568	829	(56 397)
Rzeczowe aktywa trwałe	99 533	0	817	97	314	100 761	16 608	117 369
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	206	0	0	0	0	206	0	206
Nieruchomości inwestycyjne	0	59 611	0	0	0	59 611	0	59 611
Zapasy	0	0	30	8 132	0	8 162	8 726	16 888
Należności z tytułu dostaw i usług	84 676	493	1 153	5 135	147	91 604	7 892	99 496
Aktywa segmentu	184 415	60 104	2 000	13 364	461	260 344	33 226 *	293 570
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	55 171	0	220	15 918	0	71 309	9 047	80 356
Pasywa segmentu	55 171	0	220	15 918	0	71 309	9 047 **	80 356

* w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa prezentowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży

** w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pasywa prezentowane jako pasywa związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

Uzgodnienie wyniku segmentów z zyskiem przed opodatkowaniem:

	30.09.2012 działalność kontynuowana	30.09.2012 działalność zaniechana	razem 2012	30.09.2011 działalność kontynuowana	30.09.2011 działalność zaniechana	razem 2011
Wynik segmentu	(7 301)	(1 033)	(8 334)	55 568	829	56 397
Pozostałe przychody operacyjne	4 188	303	4 491	2 352	354	2 706
Pozostałe koszty operacyjne	(3 997)	(2 078)	(6 075)	(5 328)	(23)	(5 351)
Przychody finansowe	3 444	257	3 701	4 423	10	4 433
Koszty finansowe	(1 590)	(390)	(1 980)	(133)	(644)	(777)
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	845	0	845	550	0	550
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	(251)	0	(251)	0	0	0
Zysk przed opodatkowaniem	(4 662)	(2 941)	(7 603)	57 432	526	57 958

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

	30.09.2012	31.12.2011
Aktywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	270 768	293 570
Niealokowane:		
Pozostałe aktywa długoterminowe	1 219	263
Wartości niematerialne i prawne	1 621	2 590
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	7 683	7 453
Krótkoterminowe aktywa finansowe	25 617	10 029
Środki pieniężne i ekwiwalenty	70 811	83 080
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	12 447	32 404
Razem aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej	390 166	429 389

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

	30.09.2012	31.12.2011
Zobowiązania segmentów - segmenty sprawozdawcze	71 455	80 356
Niealokowane:		
Zobowiązania długoterminowe	10 055	11 671
Zobowiązania krótkoterminowe	26 906	27 663
Kapitały	281 750	309 699
Razem pasywa według sprawozdania z sytuacji finansowej	390 166	429 389

7. POZOSTAŁE NOTY

7.1. Rzeczowe Aktywa Trwałe

Poniżej zaprezentowano środki trwałe według stanu na 30 września 2012 roku:

	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość brutto na 01.01.2012	22 480	215 654	21 577	31 063	6 247	297 021
Nabycie	0	0	571	60	226	857
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	0	(23)	0	0	(23)
Przeniesienie na RMK-zmiana polityki rachunkowości		0	0	0	0	0
Zmniejszenia – sprzedaż	0	0	(38)	(29 678)	(225)	(29 941)
Zmniejszenia – likwidacja	0		(502)	(306)	(100)	(908)
Wycena środków trwałych	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na 30.09.2012	22 480	215 654	21 585	1 139	6 148	267 006
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2012	0	(145 812)	(18 223)	(27 818)	(5 747)	(197 600)
Amortyzacja za okres	0	(3 566)	(1 866)	(622)	(392)	(6 446)
Odpisy	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	407	775	388	180	1 750
Zmniejszenie z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	0	523	27 026	325	27 874
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 30.09.2012	0	(148 971)	(18 791)	(1 026)	(5 634)	(174 422)
Wartość netto na koniec okresu	22 480	66 683	2 794	113	514	92 584

Na dzień 30 września 2012 roku stan środków trwałych w budowie oraz ich odpisów aktualizujących przedstawia tabela poniżej:

	30.09.2012	31.12.2011
Wartość brutto środków trwałych w budowie	3 130	1 340
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	(1 300)	0
Środki trwałe w budowie razem	1 830	1 340

Grunty ostatni raz podlegały aktualizacji wyceny (przeszacowaniu) na dzień 31.12.2011 r. Wyceny dokonali niezależni rzeczoznawcy majątkowi. Różnicę z wyceny pomniejszoną o odroczony podatek dochodowy odniesiono na kapitały.

7.2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

	01.01.2012 - 30.09.2012	01.01.2011 - 30.09.2011
Odpisy mające wpływ na wynik finansowy (działalność kontynuowana)		
Odpis aktualizujący z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych	(1 300)	0
Odpis aktualizujący wartość innych aktywów finansowych na skutek wyceny bilansowej	863	238
Odpis aktualizujący wartość należności	(1 962)	(1 573)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(23)	210
Odpis aktualizujący aktywa przeznaczone do zbycia	0	600
Odpis aktualizujący wartość nieruchomości	0	0
Razem	(2 422)	(525)

	01.01.2012 - 30.09.2012	01.01.2011 - 30.09.2011
Odpisy wykorzystane w okresie (działalność kontynuowana)		
Odpis aktualizujący wartość należności	610	863
Odpis aktualizujący wartość zapasów	23	208
Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych	0	50
Odpis aktualizujący aktywa przeznaczone do zbycia	200	0
Razem	833	1 121

	01.01.2012 - 30.09.2012	01.01.2011 - 30.09.2011
Odpisy mające wpływ na wynik finansowy (działalność zaniechana)		
Odpis aktualizujący z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Odpis aktualizujący wartość innych aktywów finansowych na skutek wyceny bilansowej	0	0
Odpis aktualizujący wartość należności	(86)	(73)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	0	0
Odpis aktualizujący aktywa przeznaczone do zbycia	(1 977)	0
Odpis aktualizujący wartość nieruchomości	0	0
Razem	(2 063)	(73)

	01.01.2012 - 30.09.2012	01.01.2011 - 30.09.2011
Odpisy wykorzystane w okresie (działalność zaniechana)		
Odpis aktualizujący wartość należności	634	508
Odpis aktualizujący wartość zapasów	0	6
Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych	0	0
Odpis aktualizujący aktywa przeznaczone do zbycia	0	0
Razem	634	514

7.3. KLASYFIKACJA BILANSOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH

Dane na 30.09.2012:

	Aktywa dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	25 617	0
Należności handlowe	0	0	83 254
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	70 811
	0	25 617	154 065

Dane na 31.12.2011:

	Aktywa dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	10 029	0
Należności handlowe	0	0	91 604
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	83 080
	0	10 029	174 684

7.4. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	Rezerwa na procesy sądowe	Rezerwa z innego tytułu	Rezerwy na zobowiązania razem
Stan na 01.01.2011	949	283	1 232
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	265	296	561
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(74)	(271)	(345)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(34)	0	(34)
Przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	(308)	(308)
Stan na 31.12.2011	1 106	0	1 106
Krótkoterminowe	106	0	106
Długoterminowe	1 000	0	1 000
Stan na 01.01.2012	1 106	0	1 106
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	0	226	226
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(50)	(246)	(296)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(2)	0	0
Przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	20	20
Stan na 30.09.2012	1 054	0	1 056
Krótkoterminowe	104	0	104
Długoterminowe	950	0	950

7.5. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Świadczenia emerytalne	Ekwiwalent urlopowy	Razem
Stan na 01.01.2011	1 242	885	2 127
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	144	633	777
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	(83)	(83)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(58)	(30)	(88)
Przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	(165)	(656)	(821)
Stan na 31.12.2011	1 163	749	1 912
Krótkoterminowe	55	749	804
Długoterminowe	1 108	0	1 108
Stan na 01.01.2012	1 163	749	1 912
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	23	0	23
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	(573)	(573)
Przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	(23)	573	550
Stan na 30.09.2012	1 163	749	1 912
Krótkoterminowe	55	749	804
Długoterminowe	1 108	0	1 108

7.6. PODATEK DOCHODOWY

	30.09.2012	30.09.2011
Podatek bieżący	(207)	(217)
Podatek odroczony	240	107
Podatek dochodowy w sprawozdaniu finansowym	33	(110)

7.7. PRZYCHODY I KOSZTY WZAJEMNYCH TRANSAKCJI POMIĘDZY SPÓŁKAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ PEKAES ZA III KWARTAŁ 2012 ROKU (BEZ UWZGLĘDNIENIA PRZYCHODÓW I KOSZTÓW FINANSOWYCH)

SPÓŁKA	PRZYCHODY	KOSZTY
PEKAES SA	4 181	18 125
PEKAES Transport SA	11 256	977
On Road Truck Services SA	5 456	2 321
ATB Truck SA	1 449	919
RAZEM	22 342	22 342

8. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

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

Dane przedstawione w rozdziale nr 8 prezentują zarówno działalność kontynuowaną jak i zaniechaną.

WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PEKAES

Grupa PEKAES w trzech kwartałach 2012 wygenerował wynik netto w wysokości 7.384 tys. zł. W stosunku do poprzedniego roku jest to wynik gorszy o 65.108 tys. zł.

Poniższa tabela prezentuje skrócony rachunek wyników Grupy uwzględnieniem zdarzeń jednorazowych wymienionych w pkt. e.

Tabela nr 1. Grupa Kapitałowa PEKAES - Rachunek Wyników, dane w tys. zł

Grupa PEKAES	2011				2012				Zmiana 2012/2011
	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Razem	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Razem	
Przychody netto	211 324	154 256	156 857	522 437	147 481	149 583	146 734	443 798	● (78 639)
Koszt własny sprzedaży	(143 414)	(141 832)	(144 148)	(429 394)	(139 489)	(141 327)	(134 293)	(415 109)	● 14 285
Wynik brutto ze sprzedaży	67 910	12 424	12 709	93 043	7 992	8 256	12 441	28 689	● (64 354)
Rentowność sprzedaży %	32,1	8,1	8,1	17,8	5,4	5,5	8,5	6,5	● (11,3)
Koszty sprzedaży i marketingu	(3 830)	(3 762)	(3 669)	(11 261)	(3 680)	(3 781)	(4 583)	(12 044)	● (783)
Koszty ogólnego zarządu	(8 729)	(8 546)	(8 110)	(25 385)	(7 455)	(10 858)	(6 667)	(24 980)	● 405
Pozostałe przychody	877	1 342	487	2 706	966	2 522	1 003	4 491	● 1 785
Pozostałe koszty	(4 222)	(398)	(730)	(5 350)	(660)	(4 519)	(896)	(6 075)	● (725)
Wynik z działalności operacyjnej	52 006	1 060	687	53 753	(2 837)	(8 380)	1 298	(9 919)	● (63 672)
Przychody finansowe	1 177	786	2 005	3 968	1 248	1 158	1 295	3 701	● (267)
Koszty finansowe	(404)	(123)	214	(313)	(1 333)	(220)	(427)	(1 980)	● (1 667)
Udział w wyniku netto jednostek podp.	0	0	0	0	(251)	0	0	(251)	● (251)
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	84	238	228	550	330	176	339	845	● 295
Zyski/ straty mniejszości	(11)	(28)	(15)	(54)	(5)	(1)	(1)	(7)	● 47
Wynik przed opodatkowaniem	52 852	1 933	3 119	57 904	(2 848)	(7 267)	2 504	(7 611)	● (65 515)
Podatek dochodowy	(305)	(145)	270	(180)	(144)	358	13	227	● 407
Wynik netto	52 547	1 788	3 389	57 724	(2 992)	(6 909)	2 517	(7 384)	● (65 108)
Rentowność netto %	24,9	1,2	2,2	11,0	(2,0)	(4,6)	1,7	(1,7)	● (12,7)
Amortyzacja	(2 513)	(2 457)	(2 607)	(7 577)	(2 580)	(2 518)	(2 439)	(7 537)	● 40
EBITDA	54 519	3 517	3 294	61 330	(257)	(5 862)	3 737	(2 382)	● (63 712)
Rentowność EBITDA %	25,8	2,3	2,1	11,7	(0,2)	(3,9)	2,5	(0,5)	● (12,3)
Zdarzenia jednorazowe	(56 646)	(444)	0	(57 090)	251	8 123	(422)	7 952	● 65 042
Wynik Netto (bez zdarzeń jednorazowych)	(4 099)	1 344	3 389	634	(2 741)	1 214	2 095	568	● (66)
Rentowność netto %	(1,9)	0,9	2,2	0,1	(1,9)	0,8	1,4	0,1	● 0,0

Istotny wpływ na porównywalność wyników finansowych miały zdarzenia jednorazowe w Grupie Kapitałowej w roku ubiegłym oraz bieżącym. Polegały one głównie na sprzedaży nieruchomości oraz zmian organizacyjnych mających swoje źródło we wdrożonej strategii Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa PEKAES
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe –III kwartał 2012 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Tabela przejścia wyników pozwalająca uzyskać rezultaty bez zdarzeń jednorazowych jest prezentowana poniżej.

Tabela nr 2. Grupa Kapitałowa PEKAES - Rachunek Wyników, dane w tys. zł, (ujęcie zdarzeń jednorazowych).

Grupa PEKAES	2011			2012		
	Sty-Wrz	Korekty jednorazowe	Razem Po Korektach	Sty-Wrz	Korekty jednorazowe	Razem Po Korektach
Przychody netto	522 437	(69 700)	452 737	443 798	0	443 798
Koszt własny sprzedaży	(429 394)	10 253	(419 141)	(415 109)	3 289	(411 820)
Wynik brutto ze sprzedaży	93 043	-59 447	33 596	28 689	3 289	31 978
Rentowność sprzedaży %	17,8		7,4	6,5		7,2
Koszty sprzedaży i marketingu	(11 261)	0	(11 261)	(12 044)	162	(11 882)
Koszty ogólnego zarządu	(25 385)	0	(25 385)	(24 980)	2 491	(22 489)
Pozostałe przychody	2 706	(444)	2 262	4 491	(1 746)	2 745
Pozostałe koszty	(5 350)	2 801	(2 549)	(6 075)	3 506	(2 569)
Wynik z działalności operacyjnej	53 753	(57 090)	(3 337)	(9 919)	7 701	(2 218)
Przychody finansowe	3 968	0	3 968	3 701	0	3 701
Koszty finansowe	(313)	0	(313)	(1 980)	0	(1 980)
Udział w wyniku netto jednostek podp.	0	0	0	(251)	0	(251)
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	550	0	550	845	251	1 096
Zyski/ straty mniejszości	(54)	0	(54)	(7)	0	(7)
Wynik przed opodatkowaniem	57 904	(57 090)	814	(7 611)	7 952	341
Podatek dochodowy	(180)	0	(180)	227	0	227
Wynik netto	57 724	-57 090	634	-7 384	7 952	568
Amortyzacja	(7 577)	0	(7 577)	(7 537)	0	(7 537)
EBITDA	61 330	(57 090)	4 240	-2 382	7 701	5 319

Wynik Grupy Kapitałowej bez zdarzeń jednorazowych prezentowany jest poniżej.

Tabela nr 3. Grupa Kapitałowa PEKAES - Rachunek Wyników, dane w tys. zł (bez zdarzeń jednorazowych)

Grupa PEKAES	2011				2012				Zmiana 2012/2011
	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Razem	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Razem	
Przychody netto	141 624	154 256	156 857	452 737	147 481	149 583	146 734	443 798	● (8 939)
Koszt własny sprzedaży	(133 161)	(141 832)	(144 148)	(419 141)	(139 489)	(138 038)	(134 293)	(411 820)	● 7 321
Wynik brutto ze sprzedaży	8 463	12 424	12 709	33 596	7 992	11 545	12 441	31 978	● (1 618)
Rentowność sprzedaży %	6,0	8,1	8,1	7,4	5,4	7,7	8,5	7,2	● (0,2)
Koszty sprzedaży i marketingu	(3 830)	(3 762)	(3 669)	(11 261)	(3 680)	(3 619)	(4 583)	(11 882)	● (621)
Koszty ogólnego zarządu	(8 729)	(8 546)	(8 110)	(25 385)	(7 455)	(8 367)	(6 667)	(22 489)	● 2 896
Pozostałe przychody	877	898	487	2 262	966	958	821	2 745	● 483
Pozostałe koszty	(1 421)	(398)	(730)	(2 549)	(660)	(774)	(1 135)	(2 569)	● (20)
Wynik z działalności operacyjnej	(4 640)	616	687	(3 337)	(2 837)	(257)	876	(2 218)	● 1 119
Przychody finansowe	1 177	786	2 005	3 968	1 248	1 158	1 295	3 701	● (267)
Koszty finansowe	(404)	(123)	214	(313)	(1 333)	(220)	(427)	(1 980)	● (1 667)
Udział w wyniku netto jednostek podp.	0	0	0	0	(251)	0	0	(251)	● (251)
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	84	238	228	550	581	176	339	1 096	● 546
Zyski/ straty mniejszości	(11)	(28)	(15)	(54)	(5)	(1)	(1)	(7)	● 47
Wynik przed opodatkowaniem	(3 794)	1 489	3 119	814	(2 597)	856	2 082	341	● (473)
Podatek dochodowy	(305)	(145)	270	(180)	(144)	358	13	227	● 407
Wynik netto	(4 099)	1 344	3 389	634	(2 741)	1 214	2 095	568	● (66)
Rentowność netto %	(2,9)	0,9	2,2	0,1	(1,9)	0,8	1,4	0,1	● (0,0)
Amortyzacja	(2 513)	(2 457)	(2 607)	(7 577)	(2 580)	(2 518)	(2 439)	(7 537)	● 40
EBITDA	(2 127)	3 073	3 294	4 240	(257)	2 261	3 315	5 319	● 1 079
Rentowność EBITDA %	(1,5)	2,0	2,1	0,9	(0,2)	1,5	2,3	1,2	● 0,3

W trzech kwartałach 2012 roku nastąpiła znacząca poprawa wyników Grupy Kapitałowej. Niemal wszystkie wskaźniki finansowe, począwszy od przychodów ze sprzedaży, poprzez EBITDA a skończywszy na wyniku netto Grupy są lepsze niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wykres nr 1. EBITDA Grupy Kapitałowej 2012 / 2011 (bez zdarzeń jednorazowych)

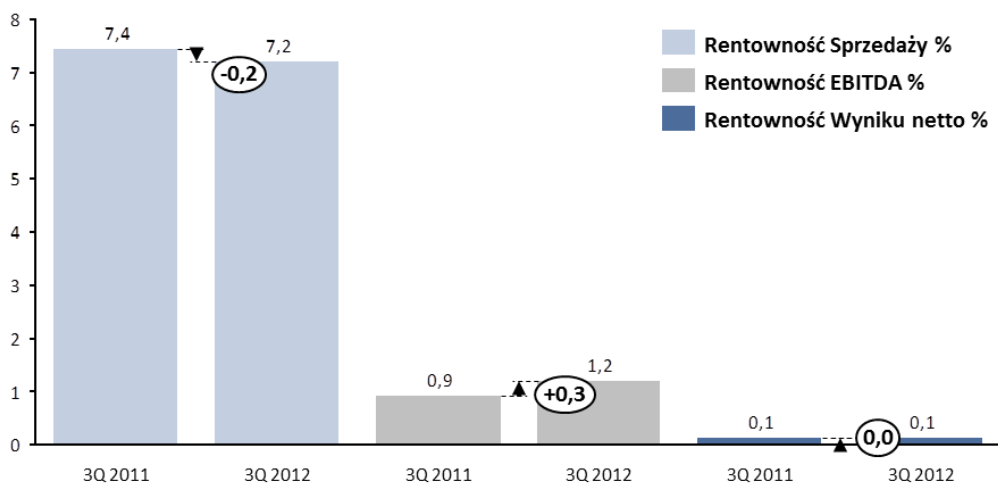


Wzrost wskaźnika EBITDA (+25%) za trzy kwartały 2012 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wynikał głównie z pozytywnych wyników finansowych pierwszego kwartału roku bieżącego (+88%) co było rezultatem wzmożonego popytu oferowane przez Grupę PEKAES, organizacji EURO 2012 oraz krajowego wzrostu popytu na dobra i usługi konsumpcyjne.

W drugim kwartale 2012 roku zanotowano nieznaczne osłabienie aktywności gospodarczej naszych Partnerów handlowych, głównie na rynkach zagranicznych, co przełożyło się na spadek EBITDA o 812 tys. zł (-26%).

W trzecim kwartale 2012 roku wynik jest porównywalny w stosunku do analogicznego okresu 2011 roku pomimo zmian w strukturze Grupy Kapitałowej związanych z działalnością morską spółki Expolco w roku ubiegłym (+0,9 mln zł).

Wykres nr 2. Grupa Kapitałowa PEKAES – Wskaźniki rentowności % narastająco w 2012 / 2011 roku (bez zdarzeń jednorazowych)

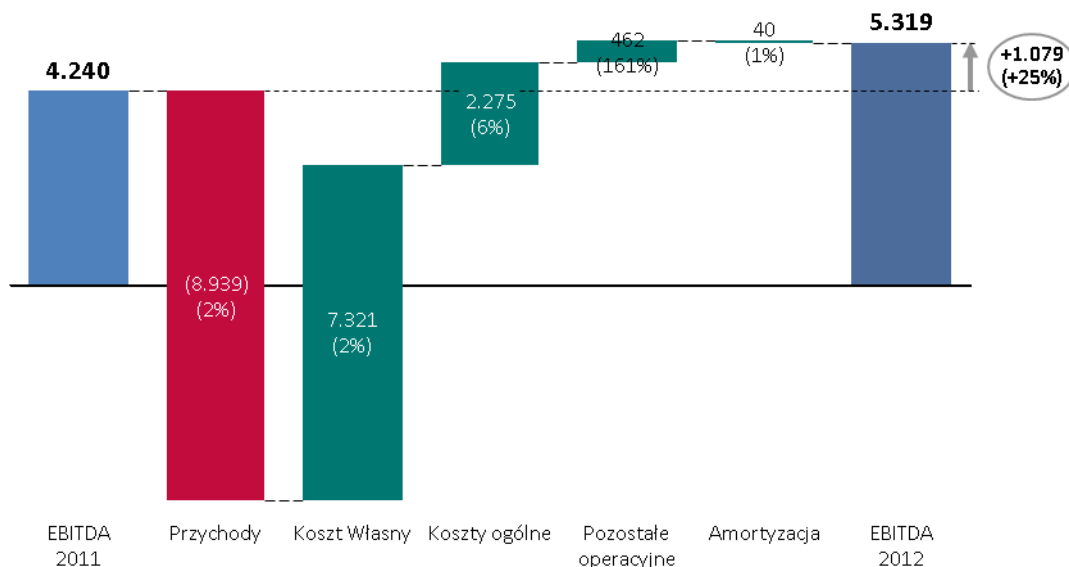


Niższy wskaźnik rentowności sprzedaży głównie wynika ze zmiany struktury sprzedaży (wzrost sprzedaży towarów o +18%), w tym wzrostu udziału sprzedaży paliw do całości przychodów w spółkach zależnych, generujących niższą marżę brutto na sprzedaży.

Wynik netto trzech kwartałów 2012 roku jest niemal identyczny jak w analogicznym okresie 2011 roku osiągając poziom 0.1 pp. (568 tys. zł), co jest wynikiem pozytywnych zmian w strukturze kosztowej Grupy oraz wynikach generowanych na sprzedaży usług oraz towarów.

Wskaźnik rentowności EBITDA polepszył się o 0,3 pp. osiągając poziom 1,2% zawdzięczając głównie wyższej sprzedaży podstawowej, niższemu kosztom ogólnym oraz nieznacznie dzięki pozostałym kosztom i przychodom operacyjnym (sprzedaż środków transportowych).

Wykres nr 3. Grupa Kapitałowa PEKAES – zmiany wskaźnika EBITDA w trzech kwartałach 2012 / 2011 (bez zdarzeń jednorazowych)



Wskaźnik EBITDA wzrósł o 1.079 tys. zł głównie na wskutek niższych wszystkich kosztów operacyjnych i pozaoperacyjnych.

a. Przychody ze sprzedaży

W trzech kwartałach 2012 roku całkowite przychody ze sprzedaży w Grupie PEKAES wyniosły 443.798 tys. zł. Oznacza to spadek w stosunku do analogicznego okresu 2011 roku o 78.639 tys. zł, czyli -15,1%.

W przypadku przychodów z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych odnotowaliśmy spadek o 8.939 tys. zł. głównie w sektorze Spedycji i logistyki (sprzedaż Spółki Expolco), oraz Działalności zaniechanej (Spółka ATB).

Jednocześnie nastąpił dynamiczny wzrost w sektorze Towary i materiały głównie w spółce On Road w szczególności sprzedaży paliw.

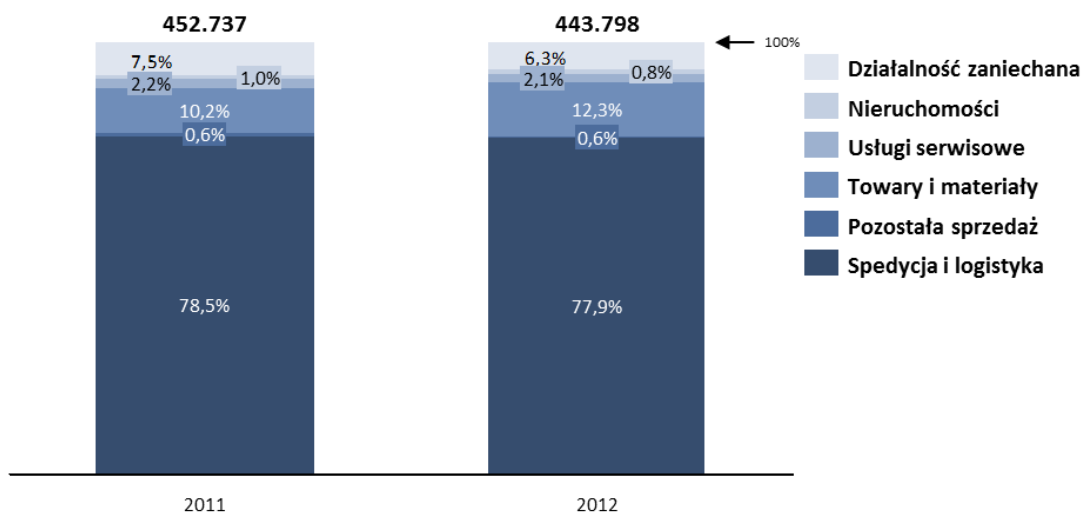
Poniższa tabela przedstawia sprzedaż wg segmentów w porównaniu w trzech kwartałach 2011 roku.

Tabela nr 4. Grupa Kapitałowa PEKAES - Przychody ze sprzedaży w trzech kwartałach lat 2012 / 2011, dane w tys. zł.

	3Q 2012 YTD	3Q 2011 YTD	Zmiana	
			2012-2011	2012-2011%
Spedycja i logistyka	345 530	355 280	(9 750)	-2,7%
Nieruchomości	3 754	4 642	(888)	-19,1%
Usługi serwisowe	9 288	10 073	(785)	-7,8%
Towary i materiały	54 507	46 174	8 333	18,0%
Pozostała sprzedaż	2 736	2 540	196	7,7%
Razem dz. kontynuowana	415 815	418 709	(2 894)	-0,7%
Zdarzenia jednorazowe	0	69 700	(69 700)	-100,0%
Razem dz. kontynuowana z ZJ	415 815	488 409	(72 594)	-14,9%
Działalność zaniechana	27 983	34 028	(6 045)	-17,8%
Przychody netto	443 798	522 437	(78 639)	-15,1%

Poniższy wykres prezentuje strukturę przychodów z podziałem na segmenty w trzech kwartałach roku 2012 i 2011.

Wykres nr 4. Grupa Kapitałowa PEKAES – Struktura Sprzedaży w trzech kwartałach lat 2012 / 2011 bez zdarzeń jednorazowych



b. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów; koszty sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnozakładowe (bez zdarzeń jednorazowych)

Koszt własny sprzedaży po trzech kwartałach 2012 roku wyniósł 411.820 tys. zł i był niższy od kosztu z analogicznego okresu roku poprzedniego o 1,7%, nominalnie o 7.321 tys. zł.

Na poziom odchylenia kosztów w stosunku do 2011 roku, główny wpływ miały następujące czynniki:

- spadek kosztów transportu o 8.646 tys. zł (spadek jest wynikiem redukcji taboru własnego),
- spadek kosztów spedycji morskiej i lotniczej w wysokości 7.743 tys. zł z powodu sprzedaży Spółki Expolco, przy jednoczesnym wzroście tych kosztów o wartość 1.242 tys. zł w Spółce PEKAES SA,
- wzrost kosztów zakupu biletów promowych o wartość 1.698 tys. zł (wzrost jest spowodowany generowaniem większej sprzedaży w tym obszarze),
- wzrost kosztów w obszarze przesyłek drobnicowych i kurierskich o wartość 7.039 tys. zł (wzrost jest wynikiem generowania większej sprzedaży).

W okresie trzech kwartałów 2012 roku wynik brutto na sprzedaży wyniósł 31.978 tys. zł, co w porównaniu z okresem porównawczym roku poprzedniego stanowi pogorszenie wyniku o 7.321 tys. zł, czyli 1,7%.

Koszty sprzedaży i marketingu w okresie trzech kwartałów 2012 roku wyniosły 11.882 tys. zł, co stanowi wzrost o 621 tys. zł, tj. 5,5% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Koszty ogólnego zarządu – w analizowanym okresie ukształtowały się na poziomie 22.489 tys. zł - jest to spadek o wartość 2.896 tys. zł (11,4%) w porównaniu do okresu porównawczego 2011 roku spowodowanego w głównej mierze efektem zmian organizacyjnych związanych z wdrożeniem nowej struktury organizacyjnej dla Grupy PEKAES.

c. Pozostała działalność operacyjna

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej po trzech kwartałach 2012 roku wyniósł 175 tys. zł, co stanowi poprawienie wyniku o 462 tys. zł w porównaniu do okresu porównawczego 2011 roku, co głównie wynika ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (w związku likwidacją taboru własnego - zgodnie ze strategii redukcji taboru własnego) oraz nieruchomości inwestycyjnych (prezentowane wartości uwzględniają efekt eliminacji zdarzeń jednorazowych zaistniałych w trzech kwartałach 2012 roku oraz 2011 roku).

d. Wynik na działalności finansowej

Za trzy kwartały 2012 roku, Grupa PEKAES wygenerowała wynik na działalności finansowej w wysokości 1.721 tys. zł. Osiągnięty wynik jest niższy niż w analogicznym okresie 2011 roku o 1.934 tys. zł, czyli 52,9%. pogorszenie wyniku jest spowodowane ujemnymi różnicami kursowymi.

e. Zdarzenia jednorazowe:

W trzech kwartałach 2012 roku, w Grupie Kapitałowej PEKAES wystąpiły następujące istotne zdarzenia jednorazowe:

- sprzedaż spółki Expolco, wynik na sprzedaży Spółki -251 tys. zł,
- sprzedaż nieruchomości Radom, wynik na sprzedaży +1.023 tys. zł
- sprzedaż nieruchomości Annopol, wynik na sprzedaży +542 tys. zł
- optymalizacja zatrudnienia oraz koszty innych zmian związanych z podnoszeniem wydajności prowadzonej działalności -9.448 tys. zł
- sprzedaż części nieruchomości Szczecin, wynik na sprzedaży +182 tys. zł

Grupa Kapitałowa PEKAES
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe –III kwartał 2012 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Tabela nr 5. Grupa Kapitałowa PEKAES – Korekty jednorazowe w 2012 roku, dane w tys. zł.

Grupa PEKAES	Korekta 2	Korekta 3	Korekta 4	Korekta 5	Razem Korekty
Przychody netto					0
Koszt własny sprzedaży			(3 289)		(3 289)
Wynik brutto ze sprzedaży	0	0	(3 289)		(3 289)
Koszty sprzedaży i marketingu			(162)		(162)
Koszty ogólnego zarządu			(2 491)		(2 491)
Pozostałe przychody	1 023	542		182	1 746
Pozostałe koszty			(3 506)		(3 506)
Wynik z działalności operacyjnej	1 023	542	(9 448)	182	(7 701)
Przychody finansowe					0
Koszty finansowe					0
Udział w wyniku netto jednostek podp.					0
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych					(251)
Zyski/ straty mniejszości					0
Wynik przed opodatkowaniem	1 023	542	(9 448)	182	(7 952)
Podatek dochodowy					0
Wynik netto	1 023	542	(9 448)	182	(7 952)
Amortyzacja					0
EBITDA	1 023	542	(9 448)	182	(7 701)

Opis zdarzeń jednorazowych, które miały miejsce w trzech kwartałach 2011 roku:

- sprzedaż nieruchomości Siedmiogrodzka, z wynikiem w wysokości 39.620 tys. zł,
- sprzedaż nieruchomości Grzybowska, z wynikiem w wysokości 17.026 tys. zł,
- odszkodowanie otrzymane za zajęcie nieruchomości w Tychach pod budowę drogi z wysokości 444 tys. zł.

W przypadku danych dotyczących sprzedaży nieruchomości Siedmiogrodzkiej oraz Grzybowskiej, które odbyła się w 2011 roku, wartości w sprawozdaniu z całkowitych dochodów prezentowane są w pozycjach: zysk brutto na sprzedaży i pozostałe koszty operacyjne w części dotyczącej spisanych, a niesprzedanych nakładów.

TSL

W ramach podstawowego segmentu działalności Grupy Kapitałowej PEKAES, tj. spedycja i logistyka (TSL), prezentowane są wyniki spółek PEKAES SA, PEKAES Transport SA.

Wzajemne transakcje pomiędzy tymi podmiotami są eliminowane podczas procesu konsolidacji wyników.

PEKAES SA

PEKAES SA jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej PEKAES. Podstawowa działalność Spółki realizowana jest w ramach segmentu spedycja i logistyka – TSL. Wyniki finansowe z działalności za trzy kwartały 2012/2011 roku prezentuje tabela nr 6.

Wynik finansowy (z uwzględnieniem zdarzeń jednorazowych) Spółki PEKAES SA w trzech kwartałach 2012 roku wyniósł -5.549 tys. zł i był niższy niż w roku ubiegłym o 62.886 tys. zł. Na negatywną zmianę miały wpływ zdarzenia jednorazowe w roku poprzednim w kwocie 56.946 tys. zł ze sprzedaży nieruchomości.

Grupa Kapitałowa PEKAES
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe –III kwartał 2012 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Wynik netto bez zdarzeń jednorazowych był pozytywny w stosunku do roku poprzedniego o 1.781 tys. zł.

Tabela nr 6. PEKAES S.A. - Rachunek Wyników, dane w tys. zł (z uwzględnieniem zdarzeń jednorazowych)

PEKAES S.A.	2011				2012				Zmiana
	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Razem	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Razem	2012/2011
Przychody netto	178 836	119 651	121 162	419 649	115 232	121 516	115 660	352 408	● (67 241)
Koszt własny sprzedaży	(114 165)	(110 947)	(112 517)	(337 629)	(109 539)	(115 909)	(105 976)	(331 425)	● 6 205
Wynik brutto ze sprzedaży	64 671	8 704	8 645	82 020	5 693	5 607	9 683	20 984	● (61 036)
<i>Rentowność sprzedaży %</i>	36,2	7,3	7,1	19,5	4,9	4,6	8,4	6,0	● (13,6)
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 340)	(1 432)	(1 332)	(4 104)	(1 350)	(1 293)	(2 144)	(4 787)	● (684)
Koszty ogólnego zarządu	(7 776)	(6 979)	(6 573)	(21 328)	(6 606)	(9 529)	(5 954)	(22 089)	● (761)
Pozostałe przychody	723	1 081	363	2 167	828	2 554	871	4 254	● 2 087
Pozostałe koszty	(4 279)	(1 064)	(1 095)	(6 438)	(977)	(4 762)	(1 034)	(6 774)	● (336)
Wynik z działalności operacyjnej	51 999	310	9	52 318	(2 412)	(7 423)	1 422	(8 413)	● (60 731)
Przychody finansowe	938	1 782	2 408	5 128	1 036	1 810	1 313	4 159	● (969)
Koszty finansowe	(35)	(146)	72	(109)	(1 090)	(52)	(153)	(1 295)	● (1 186)
Udział w wyniku netto jednostek podp.	0	0	0	0	0	0	0	0	● 0
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0	0	0	0	0	● 0
Zyski/ straty mniejszości			0	0			0	0	● 0
Wynik przed opodatkowaniem	52 903	1 945	2 489	57 337	(2 465)	(5 665)	2 581	(5 549)	● (62 886)
Podatek dochodowy	(165)	(96)	261	0	0	0	0	0	● 0
Wynik netto	52 738	1 849	2 750	57 337	(2 465)	(5 665)	2 581	(5 549)	● (62 886)
<i>Rentowność netto %</i>	29,5	1,5	2,3	13,7	(2,1)	(4,7)	2,2	(1,6)	● (15,2)
Amortyzacja	(1 717)	(1 710)	(1 687)	(5 114)	(1 550)	(1 494)	(1 459)	(4 503)	● 611
EBITDA	53 716	2 020	1 696	57 432	(862)	(5 929)	2 881	(3 910)	● (61 342)
<i>Rentowność EBITDA %</i>	30,0	1,7	1,4	13,7	(0,7)	(4,9)	2,5	(1,1)	● (14,8)
Zdarzenia jednorazowe	(56 646)	(300)	0	(56 946)	0	8 142	(422)	7 721	● 64 667
Wynik Netto (bez zdarzeń jednorazowych)	(3 908)	1 549	2 750	391	(2 465)	2 477	2 160	2 172	● 1 781
<i>Rentowność netto %</i>	(2,2)	1,3	2,3	0,1	(2,1)	2,0	1,9	0,6	● 0,5

W trzech kwartałach 2012 roku Spółka wygenerowała marżę brutto ze sprzedaży na poziomie 20.984 tys. zł. Jest to wynik gorszy od wyniku z okresu porównywalnego 2011 roku o 61.036 tys. zł.

Zmiana ta została spowodowana zdarzeniami jednorazowymi w tym sprzedaży nieruchomości, które miały miejsce w roku poprzednim oraz roku bieżącym przedstawione w poniższej tabeli w kolumnie „Korekty jednorazowe”.

Zdarzenia jednorazowe opisane w pkt e zostały umiejscowione w pozycjach ze względu na swoją naturę, w poprzednim roku 2011 były ujęte głównie jako sprzedaż podstawowa oraz koszt towarzyszący w pozycji koszt własny.

W bieżącym roku, korekty jednorazowe były prezentowane jako koszty własne sprzedaży oraz częściowo w kosztach ogólnych zarządu i pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych.

Grupa Kapitałowa PEKAES
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe –III kwartał 2012 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Tabela nr 7. PEKAES S.A. - Rachunek Wyników, dane w tys. zł, (ujęcie zdarzeń jednorazowych).

PEKAES S.A.	2011			2012			Zmiana	
	Sty-Wrz	Korekty jednorazowe	Razem Po Korektach	Sty-Wrz	Korekty jednorazowe	Razem Po Korektach	2012/2011	
Przychody netto	419 649	(69 700)	349 949	352 408	0	352 408	●	2 459
Koszt własny sprzedaży	(337 629)	10 253	(327 376)	(331 425)	3 289	(328 135)	●	(759)
Wynik brutto ze sprzedaży	82 020	(59 447)	22 573	20 984	3 289	24 273	●	1 700
Rentowność sprzedaży %	19,5	85,3	6,5	6,0		6,9	●	0,4
Koszty sprzedaży i marketingu	(4 104)	0	(4 104)	(4 787)	162	(4 625)	●	(522)
Koszty ogólnego zarządu	(21 328)	0	(21 328)	(22 089)	2 491	(19 598)	●	1 730
Pozostałe przychody	2 167	(300)	1 867	4 254	(1 746)	2 507	●	640
Pozostałe koszty	(6 438)	2 801	(3 637)	(6 774)	3 525	(3 249)	●	388
Wynik z działalności operacyjnej	52 318	(56 946)	(4 628)	(8 413)	7 721	(692)	●	3 936
Przychody finansowe	5 128	0	5 128	4 159	0	4 159	●	(969)
Koszty finansowe	(109)	0	(109)	(1 295)	0	(1 295)	●	(1 186)
Udział w wyniku netto jednostek podp.	0	0	0	0	0	0	●	0
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0	0	0	●	0
Zyski/ straty mniejszości	0	0	0	0	0	0	●	0
Wynik przed opodatkowaniem	57 337	(56 946)	391	(5 549)	7 721	2 172	●	1 781
Podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	●	0
Wynik netto	57 337	(56 946)	391	(5 549)	7 721	2 172	●	1 781
Amortyzacja	(5 114)	0	(5 114)	(4 503)	0	(4 503)	●	611
EBITDA	57 432	(56 946)	486	(3 910)	7 721	3 811	●	3 325

Wynik Spółki PEKAES S.A. bez zdarzeń jednorazowych zakończył się zyskiem w kwocie 2.172 tys. zł, co jest wynikiem lepszym niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o 1.781 tys. zł. Główną przyczyną takiej zmiany jest wzrost aktywności w przewozach całopojazdowych krajowych oraz drobnicowych.

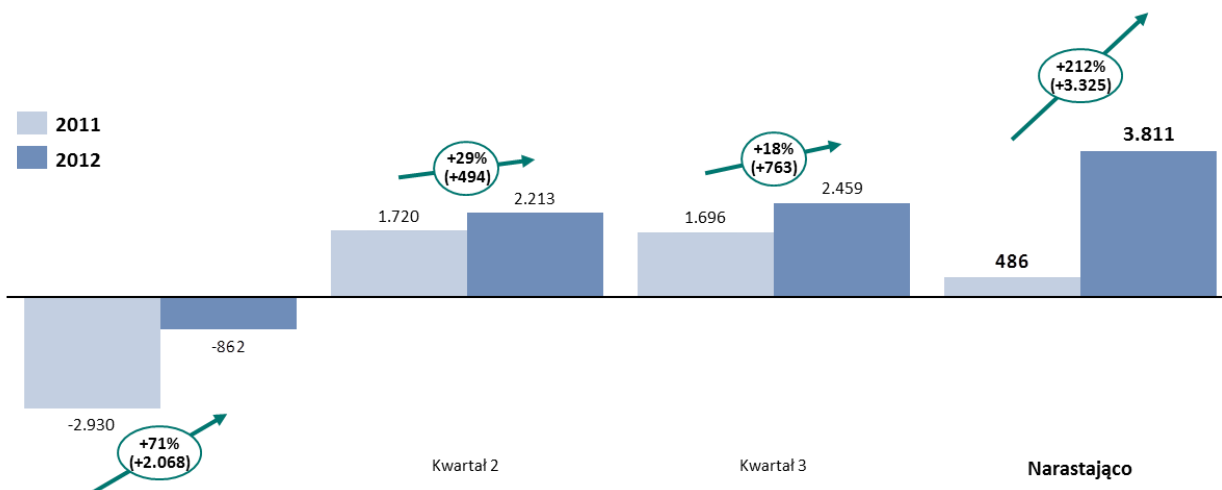
Grupa Kapitałowa PEKAES
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe –III kwartał 2012 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Wynik Spółki PEKAES S.A. bez zdarzeń jednorazowych prezentowany jest poniżej.

Tabela nr 8. PEKAES S.A. - Rachunek Wyników, dane w tys. zł (bez zdarzeń jednorazowych)

PEKAES S.A.	2011				2012				Zmiana 2012/2011
	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Razem	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Razem	
Przychody netto	109 136	119 651	121 162	349 949	115 232	121 516	115 660	352 408	2 459
Koszt własny sprzedaży	(103 912)	(110 947)	(112 517)	(327 376)	(109 539)	(112 620)	(105 976)	(328 135)	(759)
Wynik brutto ze sprzedaży	5 224	8 704	8 645	22 573	5 693	8 896	9 683	24 273	1 700
<i>Rentowność sprzedaży %</i>	4,8	7,3	7,1	6,5	4,9	7,3	8,4	6,9	0,4
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 340)	(1 432)	(1 332)	(4 104)	(1 350)	(1 131)	(2 144)	(4 625)	(522)
Koszty ogólnego zarządu	(7 776)	(6 979)	(6 573)	(21 328)	(6 606)	(7 037)	(5 954)	(19 598)	1 730
Pozostałe przychody	723	781	363	1 867	828	990	689	2 507	640
Pozostałe koszty	(1 478)	(1 064)	(1 095)	(3 637)	(977)	(998)	(1 274)	(3 249)	388
Wynik z działalności operacyjnej	(4 647)	10	9	(4 628)	(2 412)	719	1 000	(692)	3 936
Przychody finansowe	938	1 782	2 408	5 128	1 036	1 810	1 313	4 159	(969)
Koszty finansowe	(35)	(146)	72	(109)	(1 090)	(52)	(153)	(1 295)	(1 186)
Udział w wyniku netto jednostek podp.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zyski/ straty mniejszości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik przed opodatkowaniem	(3 743)	1 645	2 489	391	(2 465)	2 477	2 160	2 172	1 781
Podatek dochodowy	(165)	(96)	261	0	0	0	0	0	0
Wynik netto	(3 908)	1 549	2 750	391	(2 465)	2 477	2 160	2 172	1 781
<i>Rentowność netto %</i>	(3,6)	1,3	2,3	0,1	(2,1)	2,0	1,9	0,6	72,4
Amortyzacja	(1 717)	(1 710)	(1 687)	(5 114)	(1 550)	(1 494)	(1 459)	(4 503)	611
EBITDA	(2 930)	1 720	1 696	486	(862)	2 213	2 459	3 811	3 325
<i>Rentowność EBITDA %</i>	(2,7)	1,4	1,4	0,1	(0,7)	1,8	2,1	1,1	135,2

Wykres nr 5. EBITDA PEKAES SA w trzech kwartałach 2012 / 2011 (bez zdarzeń jednorazowych)

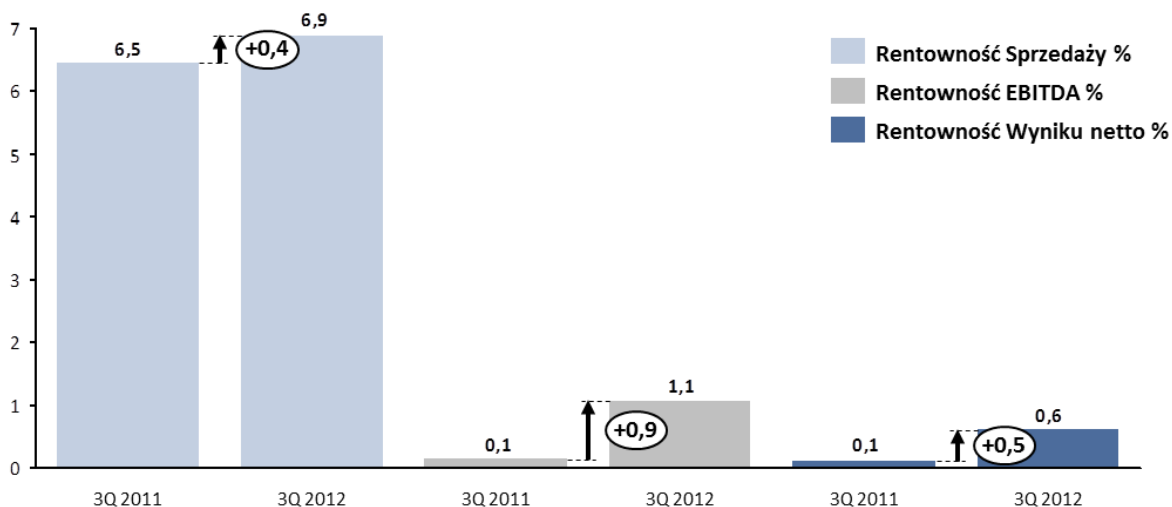


Lepszy rezultat wskaźnika EBITDA za okres trzech kwartałów 2012 w stosunku do analogicznego okresu 2011 (212%) wynika z bardzo dobrych rezultatów pierwszego kwartału roku 2012 (wzrost 71%) – z powodu wzmożonego popytu na usługi Spółki spowodowanego organizacją Euro 2012 oraz popytu na rynku krajowym i zagranicznym.

W drugim kwartale 2012 zanotowano nieznaczne osłabienie dynamiki wzrostu z powodu mniejszej aktywności gospodarczej naszych kontrahentów, głównie w sektorze spedycji międzynarodowej całopojazdowej, co jednakże przełożyło się na dalszy wzrost EBITDA o 29%.

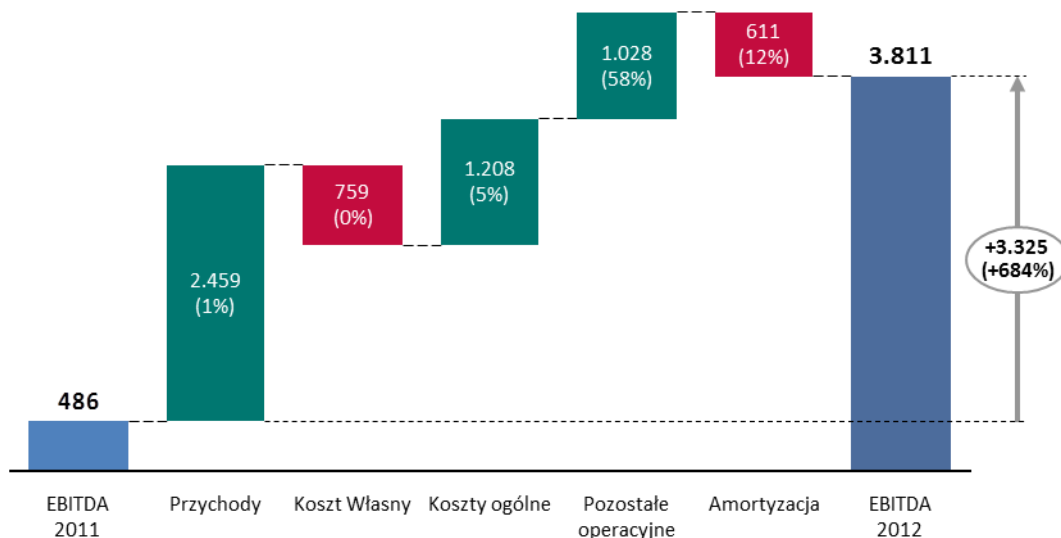
W trzecim kwartale 2012 odnotowano nieznaczne dalsze osłabienie dynamiki wzrostu wynikające z sezonowości usług transportowych.

Wykres nr 6. PEKAES SA Wskaźniki rentowności % w trzech kwartałach 2012 / 2011 roku (bez zdarzeń jednorazowych)



Marża brutto na sprzedaży w trzech kwartałach 2012 roku wyniosła 24.273 tys. zł. co w odniesieniu do analizowanego okresu za rok poprzedni oznacza poprawę wyniku o 1.700 tys. zł czyli 0,4pp.

Wykres nr 7. PEKAES – zmiany wskaźnika EBITDA w trzech kwartałach 2012 / 2011 (bez zdarzeń jednorazowych)



EBITDA za trzy kwartały bieżącego roku w stosunku do roku poprzedniego jest wyższa o 3.325 tys. zł głównie z powodu większej aktywności handlowej w spedycji krajowej oraz drobnicowej co równocześnie przełożyło się na wyższy koszty sprzedaży (1%). Wynik został dodatkowo polepszony o pozytywny wpływ mniejszych kosztów ogólnych (zarządu i sprzedaży) z powodu optymalizacji wynikających z połączenia z De Pointem; wynik również został podniesiony z tytułu pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych (+58%) dzięki sprzedaży taboru własnego.

a. Przychody ze sprzedaży

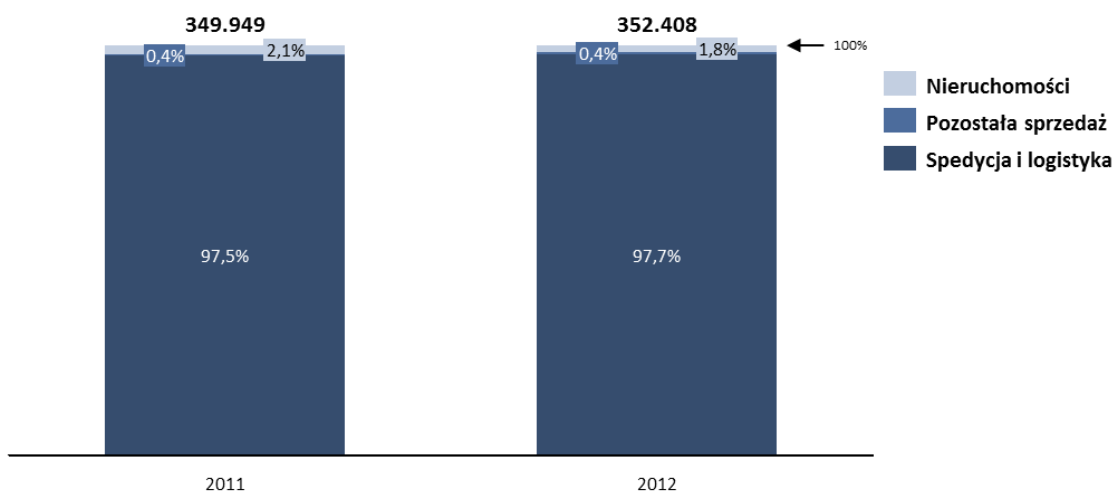
Poniższa tabela przedstawia sprzedaż wg kategorii produktowych w porównaniu w okresie trzech kwartałów 2012/2011 roku.

Tabela nr 9. PEKAES SA - Przychody ze sprzedaży w trzech kwartałach lat 2012 / 2011, dane w tys. zł.

	3Q 2012 YTD	3Q 2011 YTD	Zmiana	
			2012-2011	2012-2011%
Spedycja i logistyka	344 391	341 295	3 096	0,9%
Nieruchomości	6 511	7 345	(834)	-11,4%
Pozostała sprzedaż	1 506	1 309	197	15,1%
Razem dz. kontynuowana bez ZJ	352 408	349 949	2 459	0,7%
Zdarzenia jednorazowe	0	69 700	(69 700)	-100,0%
Razem dz. kontynuowana	352 408	419 649	(67 241)	-16,0%
Działalność zaniechana	0	0	0	0,0%
Przychody netto	352 408	419 649	(67 241)	-16,0%

Poniższy wykres prezentuje strukturę przychodów z segmentu spedycja i logistyka w okresie trzech kwartałów 2012 i 2011.

Wykres nr 8. PEKAES SA – Struktura Sprzedaży w trzech kwartałach lat 2012 / 2011 bez zdarzeń jednorazowych



W ramach podstawowego segmentu działalności „Spedycja i logistyka” przychody wzrosły 3.096 tys. zł tj. 0,9%. Wzrost przychodów ze sprzedaży nastąpił w większości produktów branży TSL za wyjątkiem spedycji całopojazdowej międzynarodowej, gdzie odnotowano spadek przychodów o 20,9%.

W ramach usług spedycji lądowej, wzrost nastąpił w:

- przewozy całopojazdowe krajowe - wzrost z poziomu 50.314 tys. zł do 61.425 tys. zł tj. 22,1%. W ramach tego produktu odnotowano wzrost liczbyjazd (12,1%) w porównaniu do poprzedniego roku przy jednoczesnym wzroście średniej stawki za jazdę (8,9%). Było to wynikiem dywersyfikacji kierunków sprzedaży usług oraz intensyfikacji działań handlowych,
- przewozy drobnicowe i kurierskie - wzrost z poziomu 115.796 tys. zł do 131.052 tys. zł tj. 13,2%. W ramach tych produktów odnotowano wzrost wolumenów o 8,0% oraz wzrost średnich stawek o 5%.

Ponadto w analizowanym okresie nastąpił znaczący wzrost przychodów o 12,7% z tytułu sprzedaży biletów promowych – wzrost z poziomu 15.868 tys. zł do 17.886 tys. zł, co po części jest efektem strategii handlowej.

Zaprezentowane dane sprzedażowe odzwierciedlają realizację kierunków strategicznych przyjętych w ramach Grupy kapitałowej PEKAES na lata 2010-2012 tj. dynamiczny rozwój produktów podstawowych – przewozy drobnicowe oraz całopojazdowe, minimalizacja działalności poza TSL.

b. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów; koszty sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnozakładowe.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w trzech kwartałach 2012 roku wyniosły 328.135 tys. zł, co stanowi spadek w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 0,2%, nominalnie o 759 tys. zł. *(prezentowane wartości uwzględniają efekt eliminacji zdarzeń jednorazowych zaistniałych w trzech kwartałach 2012 roku oraz 2011 roku).*

Koszty sprzedaży i marketingu w analizowanym okresie wyniosły 4.625 tys. zł, co stanowi wzrost w odniesieniu analogicznego okresu roku poprzedniego o 12,7%, nominalnie o 522 tys. zł.

Koszty ogólnego zarządu spadły w porównaniu z trzema kwartałami poprzedniego roku o 1.730 tys. zł (8,1%) *(prezentowane wartości uwzględniają efekt eliminacji zdarzeń jednorazowych zaistniałych w trzech kwartałach 2012 roku oraz 2011 roku)* spadek kosztów jest związany z wdrożeniem nowej struktury organizacyjnej dla Spółki PEKAES SA.

c. Pozostała działalność operacyjna

Wynik osiągnięty przez Spółkę na pozostałej działalności operacyjnej w trzech kwartałach 2012 roku wyniósł -742 tys. zł i był wyższy od ubiegłorocznego wyniku o 1.028 tys. zł. co głównie wynika ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (w związku likwidacją taboru własnego - co wynika ze strategii redukcji taboru własnego) oraz nieruchomości inwestycyjnych *(prezentowane wartości uwzględniają efekt eliminacji zdarzeń jednorazowych zaistniałych w trzech kwartałach 2012 roku oraz 2011 roku).*

d. Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej, osiągnięty w trzech kwartałach 2012 roku, w wysokości 2.864 tys. zł, jest niższy od wyniku osiągniętego w okresie porównawczym 2011 roku o 2.155 tys. zł – spadek jest głównie wynikiem utworzenia odpisu aktualizującego w wysokości 1.964 tys. zł na posiadane akcje Spółki ATB Truck w związku z planowaną sprzedażą tych akcji oraz ujemnych różnic kursowych *(prezentowane wartości uwzględniają efekt eliminacji zdarzeń jednorazowych zaistniałych w trzech kwartałach 2012 roku oraz 2011 roku).*

PEKAES Transport SA

Spółka prowadzi działalność związaną z wynajmem kierowców dla PEKAES SA. Podstawowa działalność realizowana jest w ramach segmentu spedycja i logistyka „TSL”. Przychody Spółki pochodzą w całości z tytułu świadczenia ww. usług dla PEKAES SA, jako jedyne go klienta.

W trzech kwartałach 2012 roku Spółka osiągnęła wynik z działalności operacyjnej na poziomie 561 tys. zł, który jest niższy od wyniku z okresu porównawczego roku 2011 o 153 tys. zł.

Odnotowane spadki wyników są pochodną zmniejszenia ilości taboru własnego przy jednoczesnej optymalizacji liczby kierowców do ilości użytkowanego taboru. Podjęte czynności polegające na redukcji taboru własnego są zgodne z przyjętą Strategią Grupy PEKAES na lata 2010-2012.

Wynik netto wyniósł 443 tys. zł po trzech kwartałach 2012 roku, jednakże w stosunku do okresu analogicznego ubiegłego roku nastąpił jego spadek o 269 tys. zł.

Zmniejszenie wyniku netto wynika z faktu, iż Spółka do końca roku 2011 rozliczała stratę podatkową powstałą w latach ubiegłych. Należy tutaj pamiętać, iż ze względu na specyficzną działalność podmiotu oraz systemu rozliczeń z PEKAES SA, Spółka osiąga zysk netto, który zgodnie z zasadą konsolidacji jest eliminowany w sprawozdaniu finansowym Grupy PEKAES.

EXPOLCO TRANSPED Sp. z o. o.

W dniu 6 lutego 2012 roku zawarte zostały przez PEKAES SA umowy sprzedaży wszystkich udziałów posiadanych przez PEKAES SA w spółce EXPOLCO-TRANSPED Sp. z o.o.

Sprzedaż udziałów posiadanych przez PEKAES SA w spółce Expolco-Transped związana jest z realizacją Strategii PEKAES SA na lata 2010-2012 w zakresie rozwoju podstawowego obszaru działalności transportowo-logistycznej Spółki oraz optymalizacji wykorzystania aktywów pozaoperacyjnych Spółki.

ON ROAD Truck Services SA

Spółka ON ROAD Truck Services SA prowadzi działalność w obszarze sprzedaży paliw, świadczenia usług serwisowych wraz ze sprzedażą części zamiennych oraz sprzedaż pojazdów. Przychody ze sprzedaży wzrosły w stosunku do trzech kwartałów roku ubiegłego o 5.846 tys. zł (8,9%) i wyniosły 71.744 tys. zł.

Wynik brutto na sprzedaży wyniósł 4.427 tys. zł. był on niższy od wyniku z okresu porównawczego roku poprzedniego o 894 tys. zł (-16,8%).

Wynik operacyjny z raportowanego okresu pogorszył się o 863 tys. zł i zakończył się stratą -651 tys. zł.

Wynik netto po trzech kwartałach 2012 roku w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku pogorszył się o kwotę 1.045 tys. zł, osiągając stratę 935 tys. zł.

ATB Truck SA

Podstawową działalnością Spółki jest świadczenie usług bieżnikowania opon oraz sprzedaż opon nowych i bieżnikowanych.

Przychody ze sprzedaży za trzy kwartały 2012 roku wyniosły 29.432 tys. zł, co stanowi spadek w stosunku do okresu porównawczego roku 2011 o 4.960 tys. zł (-14,4%). Wynik brutto na sprzedaży spadł o 1.162 tys. zł (-20,0%) do poziomu 4.657 tys. zł.

Wynik operacyjny z raportowanego okresu pogorszył się o 1.102 tys. zł i wyniósł -301 tys. zł.

Wynik netto wyniósł -701 tys. zł, co stanowi pogorszenie wyniku do analogicznego okresu 2011 roku o 698 tys. zł.

PEKAES Truck SA w likwidacji

Spółka zależna PEKAES Truck SA w Szczecinie w roku 2008 została postawiona w stan likwidacji. Spółka PEKAES Truck SA została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 9 stycznia 2012.

Plan likwidacji Spółki jest konsekwencją zaprzestania działalności przez Spółkę i efektem realizacji planu restrukturyzacji Grupy PEKAES.

Spółki Grupy De Point:

W skład Grupy De Point w 2011 roku wchodziły następujące spółki: Inwestycja Siedmiogrodzka Sp. z o. o, Inwestycja Grzybowska Sp. z o.o. oraz De Point SA.

W dniu 14 września 2011 nastąpiło połączenie spółek: PEKAES SA oraz De Point SA.

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

Grupa PEKAES nie prowadzi działalności o charakterze sezonowym lub cyklicznym.

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

Kapitał akcyjny PEKAES SA według stanu na dzień 30.09.2012 roku wynosi 30 520 870,00 zł, na który składa się 30 520 870 akcji zwykłych na okaziciela, równych w prawach, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Powyższy kapitał uwzględnia dokonane w I kwartale br. obniżenie kapitału zakładowego Spółki, w związku z umorzeniem akcji własnych, nabytych przez PEKAES SA w dniu 10 lutego 2012 roku, w wyniku rozliczenia w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA transakcji nabycia 2.500.000 akcji po cenie 8,00 złotych za jedną akcję, zawartej w ramach ogłoszonego w dniu 3 stycznia 2012 roku publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż powyższej liczby akcji Spółki.

Struktura akcjonariatu PEKAES SA sporządzona została w oparciu o liczbę akcji zarejestrowanych przez akcjonariuszy na dzień odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 9 października 2012 roku

Powyższa struktura akcjonariatu zawiera wskazanie akcjonariuszy PEKAES SA na dzień odbycia NWZ Spółki w dniu 9 października 2012 roku wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów

Po dniu 9 października 2012 roku Spółka nie otrzymała żadnych zawiadomień o zmianie posiadania akcji w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Wobec powyższego, według wiedzy Spółki, po dniu 9 października 2012 roku do dnia wysłania raportu za III kwartał 2012 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

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

W okresie 3 kwartałów 2012 roku nie wypłacono dywidendy akcjonariuszom PEKAES SA.

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

W dniu 06 listopada 2012 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki PEKAES TRANSPORT S.A., na którym podjęto uchwałę o rozwiązaniu i otwarciu likwidacji wyżej wymienionej spółki. Jednostka dominująca PEKAES SA posiada 99,56% akcji spółki PEKAES TRANSPORT S.A.

Wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego zostanie złożony w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w terminie 7 dni od daty podjęcia uchwały.

W dniu 07 listopada 2012 roku PEKAES SA oraz RuLa Vermögensverwaltungs GmbH z siedzibą w Schraden zawarły aneks do Umowy Inwestycyjnej z dnia 3 września 2012 roku, dotyczącej sprzedaży akcji spółki zależnej ATB Truck SA oraz nieruchomości w Tychach i w Śremie, które powyższa spółka wykorzystuje do prowadzenia swojej działalności.

Zgodnie z zawartym aneksem Umowa Inwestycyjna została zmieniona w następujący sposób:

1) dzień zawarcia przyrzeczonych umów sprzedaży akcji ATB TRUCK S.A. oraz praw do nieruchomości w Śremie został przesunięty na dzień 14 grudnia 2012 r.;

2) zamiast sprzedaży na rzecz RuLa prawa wieczystego użytkowania nieruchomości w Tychach oraz budynków i urządzeń posadowionych na tej nieruchomości, przedmiotem transakcji w tym zakresie będzie zawarcie umowy najmu nieruchomości w Tychach pomiędzy PEKAES SA oraz ATB TRUCK S.A., zaś RuLa zostaną przyznane następujące prawa do nieruchomości w Tychach:

(i) opcja kupna nieruchomości w Tychach, w terminie do dnia 14 grudnia 2013 roku,

(ii) prawo pierwokupu nieruchomości w Tychach przez okres 12 miesięcy po wygaśnięciu ww. opcji kupna;

3) cena za akcje ATB TRUCK S.A. w kwocie 3.500 tys. zł zostanie zapłacona w ten sposób, że kwota 2.000 tys. zł zostanie przekazana PEKAES SA w dniu 14 grudnia 2012 r., a pozostała część ceny w kwocie 1.500 tys. zł zostanie zatrzymana przez RuLa w formie kaucji gwarancyjnej, której zwrot zostanie zabezpieczony zastawem rejestrowym na akcjach ATB TRUCK S.A. Kaucja ta zostanie zwrócona PEKAES S.A. w terminie 2 lat od dnia 14 grudnia 2012 r. w ratach określonych w Umowie Inwestycyjnej;

4) udzielona przez PEKAES SA na rzecz ATB TRUCK S.A. pożyczka zostanie spłacona w całości równocześnie z zapłatą ceny za nieruchomości w Śremie.

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

Grupa Kapitałowa PEKAES posiada zobowiązania warunkowe z tytułu:

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

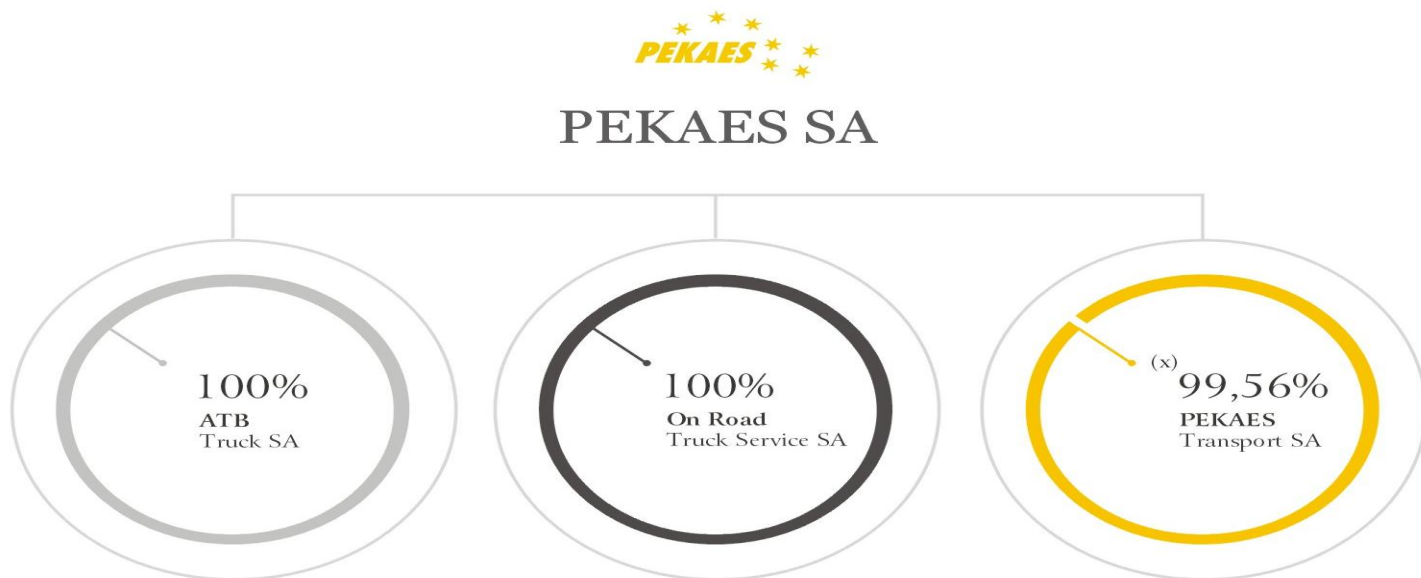
Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30.09.2012 roku wyniosła 21.119 tys. zł i zmniejszyła się w stosunku do końca ubiegłego roku o kwotę 8.640 tys. zł.

Ponadto w dniu 25 czerwca 2012 roku została podpisana umowa o limit na gwarancje bankowe z BZ WBK w wysokości 6.000 tys. zł. Na dzień bilansowy limit nie jest wykorzystywany.

Nie ma zobowiązań warunkowych wynikających ze spraw spornych.

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

Struktura Organizacyjna Grupy jednostek powiązanych emitenta na dzień 30.09.2012



KH Logistyka
Spółka z o.o., Spółka komandytowa
ING Otwarty Fundusz Emerytalny
Radwan Investments GmbH
Pozostali

Akcjonariusze



Udziały

56,71 %
10,49 %
6,30 %
26,50 %

100%

Spedcont Sp. z o.o.
Global S.A.

Spółki powiązane



(powyżej 10%) udział PEKAES

47,07 %
30 %

100%

^(x) Osoby Fizyczne

Pozostali Akcjonariusze



Udziały

0,44 %

100%

Jednostki Grupy Kapitałowej PEKAES podlegające konsolidacji w 2012 roku prezentuje poniższa tabela:

Nazwa Spółki	% udziału w kapitale zakładowym	Siedziba Spółki	Przedmiot działalności
SPÓŁKI ZALEŻNE			
PEKAES TRANSPORT SA	bezpośrednio 99,56 %	Blonie	rekrutacja i wynajem pracowników
ATB TRUCK SA	bezpośrednio 100,00 %	Warszawa	sprzedaż części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych
ON ROAD TRUCK SERVICES SA	bezpośrednio 100,00 %	Blonie	sprzedaż detaliczna paliwa, taboru ciężarowego, części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych, usługi serwisowe, działalność hotelarska
EXPOLCO TRANSPED Sp. z o.o.	bezpośrednio 92,26 % (jednostka zależna sprzedana w I kwartale 2012 roku)	Gdynia	działalność w zakresie spedycji morskiej
SPÓŁKI STOWARZYSZONE			
Spedycja Polska "SPEDCONT" Sp. z o.	bezpośrednio 47,07 %	Łódź	spedycja międzynarodowa, magazynowanie towarów, sprzedaż, obsługa i naprawa pojazdów samochodowych, działalność agencji transportowych

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

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

W dniu 23 stycznia 2012 roku jednostka dominująca powzięła informację, że Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 9 stycznia 2012 roku dokonał wykreślenia z Krajowego Rejestru Sądowego spółki „PEKAES TRUCK SA” w likwidacji z siedzibą w Szczecinie (spółki w 100% zależnej od PEKAES SA).

W dniu 6 lutego 2012 roku zostały zawarte przez PEKAES SA umowy sprzedaży wszystkich udziałów posiadanych przez PEKAES SA w spółce Expolco-Transped Sp. z o.o., tj. posiadanych w ilości 298 udziałów stanowiących 92,26% w kapitale zakładowym tej Spółki. Własność ww. udziałów zgodnie z postanowieniami zawartych w dniu 6 lutego 2012 roku umów sprzedaży udziałów nastąpiła z dniem zapłaty całej ceny, tj. w dniu 9 lutego 2012 roku. Z tym dniem na kupujących przeszła własność 298 udziałów spółki Expolco-Transped Sp. z o.o. stanowiących 92,26% w kapitale zakładowym tej spółki, których właścicielem dotychczas był PEKAES SA.

W związku z powyższą transakcją skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej PEKAES za 3 kwartały 2012 roku został obciążony kwotą 251 tys. zł.

W dniu 6 kwietnia 2012 roku Spółka PEKAES SA zawarła umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej, stanowiącej zabudowaną działkę gruntu o numerze 50, o powierzchni 0,9584 ha wraz z prawem własności posadowionych na niej budynków i urządzeń, położoną w Warszawie, przy ul. Annopol 5. Zysk na w/w sprzedaży wyniósł 542 tys. zł.

W dniu 28 czerwca 2012 roku Spółka PEKAES SA zawarła ze spółką INTRUCK Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości, położonej w Radomiu przy ul. Kieleckiej 118, stanowiącej działkę gruntu o numerze ewidencyjnym 1/3 o pow. 14.792 m² oraz prawa własności wniesionych na tej nieruchomości budynków i budowli. Zysk na w/w sprzedaży wyniósł 1 023 tys. zł.

W dniu 31 lipca 2012 roku Spółka PEKAES SA zawarła z E.i J.Portka umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości, stanowiącej zabudowaną działkę gruntu o numerze nr 320/6, o powierzchni 7.344 m² wraz z prawem

własności posadowionych na niej budynków i urządzeń, położoną w Szczecinie przy ul. Przyszłości 15a. Zysk na w/w sprzedaży wyniósł 182 tys. zł.

W dniu 3 września 2012 r. PEKAES SA oraz RuLa Vermögensverwaltungs GmbH z siedzibą w Schraden zawarły umowę inwestycyjną, której przedmiotem jest zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży:

- 1) posiadanych przez PEKAES SA 341.962 akcji spółki ATB TRUCK SA, o wartości nominalnej 10,00 złotych każda, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki ATB TRUCK SA,
 - 2) nieruchomości gruntowych będących w użytkowaniu wieczystym Spółki stanowiących:
 - a) działkę o numerze 2583/10, o powierzchni 2,0173 ha wraz z posadowionymi na niej budynkami i urządzeniami, położoną w Tychach przy ul. Fabrycznej 5a,
 - b) działkę o numerze 2482/5, o powierzchni 3,7926 ha wraz z posadowionymi na niej budynkami i urządzeniami, położoną w Śremie przy ul. Gostyńskiej 51,
 - 3) zagwarantowanie Stronie Kupującej opcji kupna, będącej w użytkowaniu wieczystym Spółki działki o numerze 2482/4, o powierzchni 1,3917 ha, położonej w Śremie przy ul. Gostyńskiej 51, za kwotę 700 tys. zł netto w terminie do 24 miesięcy od dnia zamknięcia w rozumieniu Umowy Inwestycyjnej, a po tym okresie zagwarantowanie Stronie Kupującej prawa pierwokupu ww. nieruchomości przez okres kolejnych 24 miesięcy po wygaśnięciu opcji kupna.
- Łączna cena sprzedaży za Akcje, Nieruchomości w Tychach oraz Nieruchomość w Śremie wynosić będzie 9.900 tys. zł netto.

Zgodnie z powyższą umową zrealizowanie transakcji powinno nastąpić do dnia 12 października 2012 roku, chyba że nie zostanie spełniony którykolwiek z warunków zawieszających, określonych w umowie.

Założenia zawarte w wyżej wymienionej umowie, w związku z niespełnieniem warunków zawieszających, zostały częściowo zmienione aneksem z dnia 07 listopada 2012 roku, opisanym szczegółowo w nocie 8.5.

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

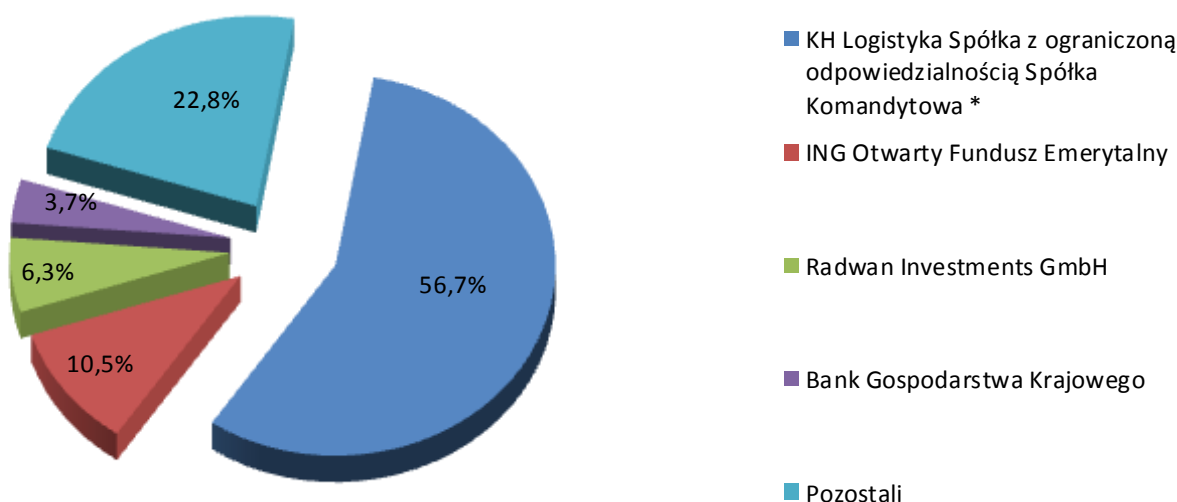
Obowiązek ujawnienia stanowiska zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz nie dotyczy emitenta ani żadnego członka jego Grupy Kapitałowej ponieważ nie zostały opublikowane prognozy wyników finansowych na rok 2012.

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

Akcyonariusze

Struktura akcjonariatu Spółki PEKAES SA na dzień przekazania raportu za III kwartał 2012 roku, tj. na dzień 13 listopada 2012 roku przedstawia się następująco:

Akcyonariusz	Stan posiadania			
	sztuk akcji (wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela)	(%) udział akcji w kapitale zakładowym	ilość głosów	(%) udziału liczby głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa *	17 308 547	56,7%	17 308 547	56,7%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	3 200 000	10,5%	3 200 000	10,5%
Radwan Investments GmbH	1 923 606	6,3%	1 923 606	6,3%
Bank Gospodarstwa Krajowego	1 132 363	3,7%	1 132 363	3,7%
Pozostali	6 956 354	22,8%	6 956 354	22,8%
Kapitał zakładowy Spółki	30 520 870	100,0%	30 520 870	100,0%



Powyższa tabela zawiera wskazanie akcyonariuszy PEKAES SA na dzień odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 9 października 2012 roku wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów.

Kapitał akcyjny PEKAES SA według stanu na dzień 30.09.2012 roku wynosi 30 520 870,00 zł na który składa się 30 520 870 akcji zwykłych na okaziciela, równych w prawach, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Powyższy kapitał uwzględnia obniżenie kapitału zakładowego na skutek umorzenia akcji własnych, nabytych przez PEKAES SA w dniu 10 lutego 2012 roku, w wyniku dokonanego rozliczenia w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA transakcji nabycia 2.500.000 akcji po cenie 8,00 złotych za jedną akcją, zawartej w ramach

ogłoszonego w dniu 3 stycznia 2012 roku publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż powyższej liczby akcji Spółki.

Do momentu przekazania przedmiotowego raportu, to jest do dnia 13 listopada 2012 roku, jednostka dominująca nie otrzymała żadnych zawiadomień o zmianie posiadania akcji w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Wobec powyższego, według wiedzy Spółki, do dnia wysłania raportu za III kwartał 2012 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

Po wpisie do KRS zmiany wysokości kapitału zakładowego w wyniku umorzenia akcji własnych:

Jednocześnie zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 17 kwietnia 2012 roku, w wyniku obniżenia kapitału zakładowego Spółki ING Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej „Fundusz”) stał się posiadaczem akcji Spółki, stanowiących powyżej 10% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

Przed rejestracją obniżenia kapitału zakładowego Fundusz posiadał 3 232 747 akcji Spółki, stanowiących 9,79% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do 3 232 747 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 9,79% ogólnej liczby głosów.

W wyniku umorzenia akcji własnych PEKAES SA oraz w związku z tym, że na rachunku papierów wartościowych Funduszu znajduje się 3 232 747 akcji Spółki, stanowi to 10,59% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do 3 232 747 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowi 10,59% ogólnej liczby głosów.

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

Według informacji otrzymanych przez Spółkę, na dzień przekazania raportu za III kwartał 2012 roku Członkowie Zarządu PEKAES SA nie posiadają akcji Spółki PEKAES SA.

8.12. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) postępowań dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta,
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Spółki Grupy PEKAES, zwłaszcza PEKAES SA jest stroną szeregu postępowań sądowych: upadłościowych, egzekucyjnych, gospodarczych, pracowniczych. Postępowania dotyczą głównie spraw pracowniczych i gospodarczych i nie mają istotnego wpływu na bieżącą działalność emitenta.

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

Do istotnych spraw z punktu widzenia tematu oraz wartości przedmiotu sporu (powyżej 150 tys. zł) w Grupie PEKAES należą:

w PEKAES SA:

Na dzień 30 września 2012 roku łączna wartość należności sądowych brutto, jednostki dominującej, wyniosła 11.055 tys. zł, w tym największe toczące się postępowanie wg stanu na 30.09.2012 roku:

- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Przedsiębiorstwo Spedycji Międzynarodowej C. Hartwig - Katowice SA, zawisłe przed Sądem Okręgowym w Katowicach, XIII Wydział Gospodarczy, gdzie aktualna wartość przedmiotu sporu to kwota 801.547,69 zł, lista wierzytelności została zatwierdzona w styczniu 2010 r., syndyk nie zbył wszystkich nieruchomości i musi powtórzyć procedurę, stan na 30.09.2012 r.- postępowanie w toku

- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES Multi - Spedytor Sp. z o.o. (obecnie PEKAES SA) przeciwko K. Kazirolek, wartość aktualna przedmiotu sporu to 499.759,78 zł; komornik ustalił majątek dłużnika, została zlokalizowana nieruchomość, komornik wystąpił o odpis z KW; postępowanie egzekucyjne z nieruchomości jest w toku, złożono wniosek o licytację nieruchomości. Po śmierci dłużnika PEKAES SA czeka na wynik postępowania spadkowego, stan na dzień: 30.09.2012 postępowanie spadkowe pod sygn. akt I NS 123/12 toczące się przed SR w Zwoleniu zostało zakończone prawomocnym postanowieniem o nabycie spadku przez spadkobierców Dłużnika, w dniu 16.10.2012 złożono wniosek o podjęcie zawieszonego postępowania egzekucyjnego
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko TL Logistik GmbH zawisłe przed Landgericht Cottbus w Cottbus, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 115.455 EUR (457.696,59 zł.). Stan na dzień 30.06.2012, pozew został wysłany na adres Spółki nieskutecznie. W dniu 31.07.2012 pozew został wysłany do członka zarządu, jeśli ponowne doręczenie okaże się nieskuteczne, sąd zarządzi - na złożony przez pełnomocnika wniosek – doręczenie zastępcze poprzez wywieszenie pozwu na tablicy ogłoszeń w sądzie, stan na dzień: 30.09.2012, sprawa została skierowana do postępowania egzekucyjnego.
- postępowanie karne prowadzone przeciwko D. Zdrojewskiemu zawisłe przed Sądem Rejonowym dla Warszawy-Woli, IV Wydział Karny, pełnomocnik pokrzywdzonego złożył wniosek o orzeczenie obowiązku naprawienia szkody w wysokości 326 100,00 zł. Stan na dzień: 30.06.2012 – trwa procedura sprawdzania czy dłużnik posiada nieruchomości, 13 stycznia 2012 r. złożono wniosek do MSW. Wezwanie do zapłaty do dłużnika pod rygorem złożenia wniosku o wykonanie kary pozbawienia wolności, stan na dzień: 30.09.2012, czekamy na decyzję sądu
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Dimark Ltd., zawisłe przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 67.154,99 EUR (303.015,52 zł), wezwanie do zapłaty; trwają ustalenia i analiza sprawy; złożono pozew; postępowanie jest w toku, sąd zarządził ponowne dostarczenie nakazu zapłaty. Stan na dzień 30.09.2012 wysłano pismo monitujące, Dłużnik zmienił właściciela, czekamy na propozycje ugodowe.
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Ireneuszowi Karwowskiemu zawisłe przed Sądem Rejonowym Okręgowym w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 190.043,30 zł. W dniu 23 lutego 2012 r. doręczono pozew. W dniu 16.07.2012 sprawa przekazana do trybu zwykłego, wniosek o klauzulę wykonalności 18.07.2012 r., Stan na dzień 30.09.2012., złożono wniosek egzekucyjny do komornika o zajęcie kolejnego rachunku. Dłużnik wpłacił dobrowolnie kwotę 46 430,23 zł.
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko East-Transport& Logistik Service GmbH zawisłe przed Sądem Upadłościowy w Norymberdze, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 51.370 EUR (185.114,64 zł). złożono wniosek o przekazanie sprawy do komornika, stan na dzień: 30.09.2012, postępowanie w toku
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Zakład Budowlany Waldemar Boś Sp. z o.o., zawisłe przed Sądem Okręgowym w Toruniu, VI Wydział Gospodarczy, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 170.957,70 zł. Został wydany nakaz zapłaty, w dniu 13.07.2012 postępowanie zostało zawieszone, dłużnik ogłosił upadłość. Stan na dzień: 30.09.2012, wysłano zgłoszenie wierzytelności na kwotę: 188.353,37 zł.

w PEKAES Transport SA:

- postępowanie sądowe z powództwa B. Psujek przeciwko PEKAES Transport SA, toczące się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XXI Wydział Pracy, sygn. Akt: XXI P 86/04, w której wartość przedmiotu sporu opiewa na kwotę 196 609,00 zł. Stan na 30.09.2012 – sąd w dniu 31.01.2012 wydał wyrok niekorzystny dla Pekaes Transport S.A. zasądzając na rzecz powoda wynagrodzenie za pracę w godzinach nadliczbowych, należne diety oraz zwrot kosztów sądowych, wyrok jest nieprawomocny, W dniu 08.08.2012 Spółka wniosła apelację. W dniu 26.10.2012 odbyła się sprawa sądowa, na której sąd dopuścił postępowanie dowodowe, powołując biegłego sądowego. Sprawę odroczone bezterminowo.

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

W dniu 10 lutego 2012 roku Spółka PEKAES SA udzieliła spółce zależnej On Road Truck Services SA krótkoterminowej, oprocentowanej pożyczki pieniężnej w kwocie 1.500 tys. zł. Wartość naliczonych odsetek do dnia 30.09.2012 roku wyniosła 63 tys. zł.

W dniu 02 kwietnia 2012 roku Spółka PEKAES SA udzieliła spółce zależnej ATB Truck SA krótkoterminowej, oprocentowanej pożyczki pieniężnej w kwocie 2.500 tys. zł. Wartość naliczonych odsetek do dnia 30.09.2012 roku wyniosła 85 tys. zł.

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

W okresie 3 kwartałów 2012 roku PEKAES SA i pozostałe spółki Grupy PEKAES nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji, które spowodowałyby, że łączna wartość udzielonych poręczeń i gwarancji wobec jednego podmiotu przekraczałyby 10% kapitałów własnych emitenta.

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

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa ujęła w księgach rachunkowych odpisy aktualizujące oraz rezerwy dla zdarzeń przyjętych do realizacji, które były zawarte w Strategii Grupy PEKAES na lata 2010 – 2012.

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

W kolejnym kwartale 2012 roku działania zarządu będą skupiały się na poprawie rentowności produktów w działalności podstawowej, głównie w spedycji drogowej. Równolegle prowadzone są działania ukierunkowane na rozwój produktów strategicznych.

Ponadto prowadzone są działania zmierzające do sprzedaży aktywów niesłużących podstawowej działalności, tj. zarówno w zakresie sprzedaży nieruchomości, jak również spółek zależnych.

8.17. Pozostałe informacje

W dniu 28 sierpnia 2012 roku Pani Małgorzata Adamska, Członek Zarządu PEKAES SA, złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu PEKAES SA ze skutkiem na dzień 28 sierpnia 2012 roku.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 28 sierpnia 2012 roku podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Arkadiusza Filipowskiego do Zarządu Spółki, powierzając jemu funkcję Członka Zarządu.

W dniu 27 sierpnia 2012 roku wszyscy członkowie Zarządu Spółki podjęli uchwałę o udzieleniu z dniem 28 sierpnia 2012 roku Panu Jackowi Rajnowskiemu – Janiak prokury łącznej.

Z dniem 28 sierpnia 2012 roku, bez podania przyczyn przez Zarząd, została odwołana, udzielona Panu Tomaszowi Przybyłowi w dniu 31 maja 2012 roku, prokura łączna, ograniczona w ten sposób, iż prokurent był uprawniony do reprezentowania Spółki wspólnie z Członkiem Zarządu Spółki.

W dniu 30 sierpnia 2012 roku Spółka powzięła informację o pisemnej rezygnacji Pana Roberta Końskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej PEKAES SA ze skutkiem na dzień 29 sierpnia 2012 roku.

W Radzie Nadzorczej PEKAES SA Pan Robert Koński pełnił funkcję Przewodniczącego.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 30.09.2012 roku przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Jarosław Sroka
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Przemysław Schmidt
Sekretarz Rady Nadzorczej	Jacek Kielczewski
Członek Rady Nadzorczej	Krzysztof Gerula
Członek Rady Nadzorczej	prof. Krzysztof Rutkowski
Członek Rady Nadzorczej	Piotr Rutkowski
Członek Rady Nadzorczej	Mariusz Nowak

PEKAES SA
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
ZA III KWARTAŁ 2012 ROKU

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	stan na 30.09.2012	stan na 31.12.2011
Aktywa trwałe	166 700	176 839
Wartości niematerialne	1 541	2 504
Rzeczowe aktywa trwałe	69 210	74 297
Nieruchomości inwestycyjne	85 098	90 124
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	9 722	9 722
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Należności długoterminowe	962	24
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	167	168
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Aktywa obrotowe	179 445	182 393
Zapasy	0	0
Należności handlowe	77 505	85 645
Należności krótkoterminowe inne	4 889	6 376
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	198
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	29 617	10 029
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67 434	80 145
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	17 458	32 521
A k t y w a r a z e m	363 603	391 753

P a s y w a	stan na 30.09.2012	stan na 31.12.2011
Kapitał własny	275 612	301 258
Kapitał podstawowy	30 521	33 021
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	67 723	67 723
Kapitał z aktualizacji wyceny	12 122	12 122
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	3 403	21 000
Akcje własne	0	0
Zyski zatrzymane	161 843	167 392
Zobowiązania długoterminowe	11 317	12 320
Rezerwy na zobowiązania	0	0
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	841	841
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 296	9 296
Długoterminowe zobowiązania finansowe	1 100	2 027
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	80	156
Zobowiązania krótkoterminowe	76 674	78 175
Rezerwy na zobowiązania	87	89
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	429	429
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1	13
Zobowiązania handlowe	62 125	70 210
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	14 032	7 434
P a s y w a r a z e m	363 603	391 753

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	III kwartał 2012 01.07.2012- 30.09.2012	3 kwartały 2012 01.01.2012- 30.09.2012	III kwartał 2011 01.07.2011- 30.09.2011	3 kwartały 2011 01.01.2011- 30.09.2011
Przychody netto	115 660	352 408	121 162	419 649
Koszt własny sprzedaży	(105 977)	(331 425)	(112 517)	(337 629)
Zysk brutto ze sprzedaży	9 683	20 983	8 645	82 020
Pozostałe przychody	872	4 254	363	2 167
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 145)	(4 788)	(1 331)	(4 103)
Koszty ogólnego zarządu	(5 954)	(22 088)	(6 573)	(21 328)
Pozostałe koszty	(1 035)	(6 774)	(1 095)	(6 438)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	1 421	(8 413)	9	52 318
Przychody finansowe	1 398	4 159	2 408	5 128
Koszty finansowe	(238)	(1 295)	72	(109)
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	2 581	(5 549)	2 489	57 337
Podatek dochodowy	0	0	261	0
Zysk/Strata netto za rok obrotowy	2 581	(5 549)	2 750	57 337
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0
Z wyceny inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Podatek odroczony	0	0	0	0
Inne całkowite dochody razem	0	0	0	0
Całkowite dochody za rok obrotowy	2 581	(5 549)	2 750	57 337
Zysk na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję	0,08	(0,18)	0,08	1,74

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	Zyski zatrzymane	Razem
2011 rok							
Stan na 01.01.2011	33 021	100 744	12 477	0	0	139 884	286 126
zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	57 337	57 337
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0
wycena inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczony	0	0	0	0	0	0	0
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	57 337	57 337
wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	(33 021)	0	0	0	0	(33 021)
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	(33 021)	0	0	0	0	(33 021)
Stan na 30.09.2011	33 021	67 723	12 477	0	0	197 221	310 442
2012 rok							
Stan na 01.01.2012	33 021	67 723	12 122	0	21 000	167 392	301 258
zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	(5 549)	(5 549)
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczony	0	0	0	0	0	0	0
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	(5 549)	(5 549)
umorzenie akcji	(2 500)	0	0	0	(17 597)	0	(20 097)
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	(2 500)	0	0	0	(17 597)	0	(20 097)
Stan na 30.09.2012	30 521	67 723	12 122	0	3 403	161 843	275 612

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 kwartały 2012 01.01.2012- 30.09.2012	3 kwartały 2011 01.01.2011- 30.09.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk przed opodatkowaniem	(5 549)	57 337
Korekty:	12 393	474
Amortyzacja	4 503	5 113
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Odsetki i dywidendy	(763)	(850)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0	(64)
Zysk/strata na sprzedaży środków trwałych i nieruchomości	(3 487)	692
Zysk/strata z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	1 300	(600)
Zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	1 078	(238)
Zmiana stanu należności	10 615	(22 786)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(4 597)	6 623
Zmiana stanu rezerw	3 722	270
Zmiana stanu zapasów	0	12 104
Inne korekty	22	210
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 844	57 811
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	198	(198)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 042	57 613
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	2 585	669
Przychody ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	13 840	0
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	0	3 000
Przychody z podziału majątku spółki zależnej	0	0
Przychody z tytułu odsetek i dywidend	763	842
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(2 935)	(1 924)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych	0	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(14 700)	0
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(141)	(159)
Udzielone pożyczki	(4 000)	(600)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	300
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	5 019	0
Inne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	431	2 128
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Inne wpływy finansowe	8	14
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	(33 021)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(12)	(21)
Nabycie akcji własnych	(20 097)	0
Inne wydatki finansowe	(83)	(10)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(20 184)	(33 038)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(12 711)	26 703
Środki pieniężne na początek okresu	80 145	57 982
Środki pieniężne na koniec okresu	67 434	84 685

Niniejszy raport kwartalny został autoryzowany przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 12 listopada 2012 roku

Maciej Bachman
Członek Zarządu

Arkadiusz Filipowski
Członek Zarządu