

PEKAES

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU GRUPY KAPITAŁOWEJ PEKAES ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU

Błonie, 26 sierpnia 2014 roku

SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE MENADŻERSKIE	3
I. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	5
1. INFORMACJE OGÓLNE	5
2. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE PEKAES	5
3. AKCJONARIUSZE I WŁADZE SPÓŁKI	5
3.1. RADA NADZORCZA	5
3.2. ZARZĄD	5
II. CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY PEKAES ORAZ RYZYK I ZAGROŻEŃ	6
1. MAKROOTOCZENIE GRUPY PEKAES	6
2. OTOCZENIE KONKURENCYJNE GRUPY PEKAES	9
2.1. KONIUNKTURA	9
2.2. BARIERY W DZIAŁALNOŚCI	12
2.3. OPIS RYNKÓW W PODSTAWOWYCH USŁUGACH OFEROWANYCH PRZEZ GRUPĘ PEKAES	13
3. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY PEKAES	15
4. WPŁYW NIETYPOWYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ NA WYNIKI GRUPY PEKAES W 2014 ROKU	15
5. ZAMIERZENIE NA ROK 2014	16
6. STRATEGIA ROZWOJU I ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE	16
7. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	16
III. OCENA DZIAŁALNOŚCI GRUPY PEKAES	17
1. WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PEKAES – DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA I ZANIECHANA	17
2. OCENA DZIAŁALNOŚCI PEKAES SA	25
3. OCENA DZIAŁALNOŚCI PEKAES TRANSPORT SA W LIKWIDACJI (DO DNIA 12.05.2014 - WYKREŚLENIA Z KRS)	32
4. OCENA DZIAŁALNOŚCI CHEMIKALS SP. Z O.O.	32
5. OCENA DZIAŁALNOŚCI EUROCHEM SP. Z O.O.	32
6. OCENA DZIAŁALNOŚCI SPEDYCJA POLSKA „SPEDCONT” SP. Z O.O.	32
7. OCENA DZIAŁALNOŚCI PEKAES PROMO SP. Z O.O.	33
8. OCENA DZIAŁALNOŚCI PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 SP. Z O.O.	33
9. OCENA DZIAŁALNOŚCI PEKAES NIERUCHOMOŚCI 2 SP. Z O.O.	33
10. OCENA DZIAŁALNOŚCI PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 SP. Z O.O. SP. K.	33
IV. SYTUACJA MAJĄTKOWA I KAPITAŁOWA GRUPY PEKAES	35
1. MAJĄTEK GRUPY	35
2. ŹRÓDŁA FINANSOWANIA	36
3. PRZEKAZANE PRZEZ SPÓŁKĘ DAROWIZNY	37
4. WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ, SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W TYS. EURO – PRZELICZONO ODPOWIEDNIO WEDŁUG ŚREDNIEGO KURSU EURO Z DNIA 30.06.2014 I 31.12.2013.	37
V. POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE PEKAES	39
1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH, WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODREBNI DLA KAŻDEJ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU: W PRZYPADKU GDY EMITENT JEST JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ LUB ZNACZĄCYM INWESTOREM. INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANEYCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH.	39
2. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE	39
3. LICZBA AKCJI PEKAES SA POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	39

4. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	39
5. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W REPREZENTOWANYM OKRESIE	41
6. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH	41
7. INFORMACJA O UDZIELONYCH PORECZENIACH	41
8. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI O UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI	42
9. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM – OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA.....	42
10. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WSKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	42
11. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH I ZARZĄDZANIU ZASOBAMI FINANSOWYMI	42
12. BADANIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	43
13. ISTOTNE ZDARZENIA W GRUPIE PEKAES	43
14. STRUKTURA GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W DANYM ROKU OBROTOWYM	43
15. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI	43
16. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI JEDNORAZOWA LUB ŁĄCZNA WARTOŚĆ TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ DANY PODMIOT W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU OBROTOWEGO PRZEKRACZA WYRAŻONĄ W ZŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ 500 TYS. EURO	43
17. OPIS INFORMACJI O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI	44
VI. POLITYKA PERSONALNA.....	45
1. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA.....	45
2. SZKOLENIA	45
3. POLITYKA SOCJALNA.....	45
VII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	45
VIII. INFORMACJA O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	45
IX. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE DO EMITENTA	45
X. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCEGO NA EMITENTA	46
XI. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	46

Podsumowanie menadżerskie

W pierwszym półroczu 2014 roku Grupa PEKAES wypracowała lepsze wyniki niż w analogicznym okresie roku poprzedniego mimo spadających cen jednostkowych w branży TSL.

W raportowanym okresie Grupa Kapitałowa PEKAES umocniła swoją działalność podstawową, poprzez poprawę wyniku operacyjnego w stosunku do pierwszego półrocza 2013 roku. W podmiocie dominującym, PEKAES SA prowadzone są projekty strategiczne, mające na celu dalszą poprawę rentowności, jakości świadczonych usług oraz funkcjonowania organizacji.

W pierwszej połowie 2014 roku Grupa Kapitałowa PEKAES wypracowała zysk netto w wysokości 7,8 mln zł. Jest to wynik lepszy niż w okresie porównywalnym 2013 roku o 5,5 mln zł przy uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej występującej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na tę różnicę nie miały wpływu zdarzenia jednorazowe, gdyż choć wystąpiły w pierwszej połowie 2014, miały zerowy wpływ na wynik. Jednocześnie w pierwszym półroczu 2014 roku odnotowano wzrost przychodów na działalności kontynuowanej (107,8 mln zł) w porównaniu do pierwszej połowy 2013 roku.

Łączna wartość kosztów ogólnego zarządu oraz sprzedaży i marketingu w stosunku do poprzedniego roku jest wyższa o 2,9 mln. zł z powodu znacząco wyższych przychodów.

Skonsolidowany wynik na działalności finansowej na działalności kontynuowanej osiągnął poziom -43 tys. zł w 2014 roku. Ujemny wynik wynikał między innymi z obsługi kredytu w kwocie 13.817 zł w spółce CHEMIKALS Sp. z o.o. oraz 27.000 tys. zł w spółce PEKAES SA.

Wskaźnik EBITDA na działalności kontynuowanej był o 13,3 mln zł (wzrost o 301,8%) lepszy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego i osiągnął poziom 17,7 mln zł a zarazem rentowność EBITDA osiągnęła poziom +4,9%.

Większość parametrów finansowych uległa poprawie (nie biorąc pod uwagę działalności zaniechanej):

- Wynik brutto na sprzedaży, wzrost o 9,4 mln zł do poziomu 27,0 mln zł,
- Wynik z działalności operacyjnej, wzrost o 6,8 mln zł do poziomu +8,2 mln zł,
- Wynik netto na działalności kontynuowanej wzrost o 3,6 mln zł do poziomu +7,8 mln zł.

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej Grupy PEKAES prezentuje wzrost sumy bilansowej o 6,6% do poziomu 463 mln zł. Główną przyczyną wzrostu tej kwoty jest zmiana wartości aktywów obrotowych o 39,4 mln zł do poziomu 202,7 mln zł. Wzrost aktywów obrotowych spowodowany jest zwiększeniem stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 23,7 mln do poziomu 69,3 mln zł oraz wzrost należności handlowych o 14,5 mln zł do poziomu 102,5 mln zł. Wzrost należności handlowych jest rezultatem większej sprzedaży.

Inne zmiany w aktywach to:

- Wzrost aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy z poziomu 10,0 mln do poziomu 14,9 mln zł,
- Nieruchomości inwestycyjne, spadek o 6,6 mln zł do poziomu 67,0 mln zł z powodu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych we Wrocławiu w pierwszym półroczu 2014 roku.

Wzrost pasywów w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku wynikał między innymi ze:

- Wzrostu kapitału własnego o 7,8 mln zł, do poziomu 294,9 mln zł,
- Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 14,6 mln zł, do poziomu 67,0 mln zł z powodu zwiększenia obciążeń kredytowych.

Grupa Kapitałowa PEKAES wygenerowała stan środków pieniężnych na dzień 30.06.2014 w wysokości 69,3 mln zł. Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosła +23,7 mln zł i spowodowana została zarówno dodatnimi przepływami pieniężnymi netto z działalności operacyjnej, które wyniosły 6,4 mln zł, a także dodatnimi przepływami pieniężnymi netto z działalności finansowej które zaraportowano na dzień 30.06.2014 w kwocie 18,9 mln zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w raportowanym okresie wyniosły –1,6 mln zł.

W pierwszej połowie 2014 roku, w Grupie Kapitałowej PEKAES wystąpiło jedno zdarzenie jednorazowe tj. sprzedaż nieruchomości we Wrocławiu, które nie miało wpływu na wynik Grupy.

I. Ogólne informacje o Grupie Kapitałowej

1. Informacje ogólne

Ogólne informacje o Grupie Kapitałowej PEKAES szczegółowo opisano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej PEKAES w nocie 1.

2. Powiązania kapitałowe PEKAES

PEKAES SA jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej PEKAES.

Wielkość udziałów PEKAES SA w spółkach Grupy PEKAES oraz zmiany, które miały miejsce w I półroczu 2014 roku opisano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej PEKAES w nocie 1.

3. Akcjonariusze i władze spółki

Kapitał akcyjny PEKAES SA wg stanu na dzień 30.06.2014 roku wynosi 30.520.870 zł, na który składa się 30.520.870 akcji zwykłych na okaziciela, równych w prawach, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Struktura akcjonariatu PEKAES SA wg stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku, została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej PEKAES w nocie 20.

3.1. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza PEKAES SA sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza działa na podstawie Regulaminu Rady, Statutu Spółki oraz Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.).

Zgodnie z zapisami § 26 ust. 1 i 2 Statutu Spółki PEKAES SA Rada składa się z 5 do 7 członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 30.06.2014 roku i zmiany, które miały miejsce w I połowie roku opisano w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PEKAES w nocie 1.

3.2. Zarząd

Zarząd Spółki PEKAES SA jest organem zarządzającym Spółką. Zarząd działa na podstawie Regulaminu Zarządu, Statutu Spółki oraz Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.).

Zarząd PEKAES SA, zgodnie z § 16 oraz § 17 Statutu Spółki, składa się z 1 do 6 osób, w tym Prezesa Zarządu powoływanych przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej Spółki.

Obowiązki, kompetencje i zasady działalności Zarządu regulują Statut uchwalony przez Walne Zgromadzenie PEKAES SA w dniu 3 grudnia 2013 r. i zarejestrowany Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS z dnia 7 kwietnia 2014 r. oraz Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą nr

54/2013 z dnia 18 grudnia 2013 r., który wszedł w życie wraz z dniem rejestracji Statutu w KRS, określające m.in. rodzaje spraw wymagające uchwał Zarządu.

Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2014 roku zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PEKAES w nocie 1.

II. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy PEKAES oraz ryzyk i zagrożeń

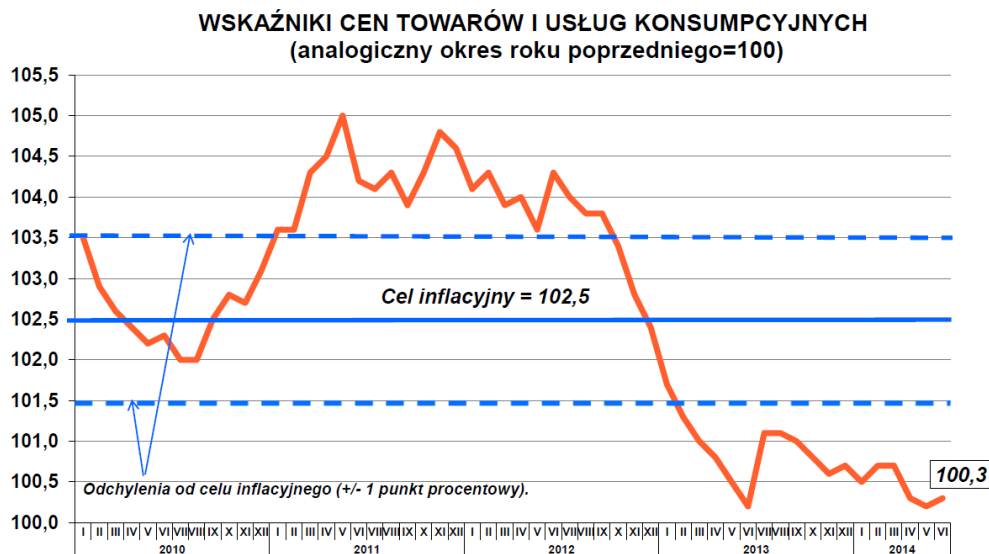
1. Makrootoczenie Grupy PEKAES

W pierwszym półroczu br. w gospodarce Polskiej utrzymywały się tendencje wzrostowe, przy czym w II kwartale w niektórych obszarach obserwowano niewielkie spowolnienie dynamiki. Produkcja sprzedana w przemyśle i budownictwie w okresie IV – VI b.r. rosła wolniej w skali roku niż w I kwartale. Tempo wzrostu sprzedaży detalicznej, pomimo niewielkiego osłabienia w II kwartale, pozostało szybsze niż w kolejnych okresach ubiegłego roku. Nieco umocniła się natomiast dynamika sprzedaży usług w transporcie.

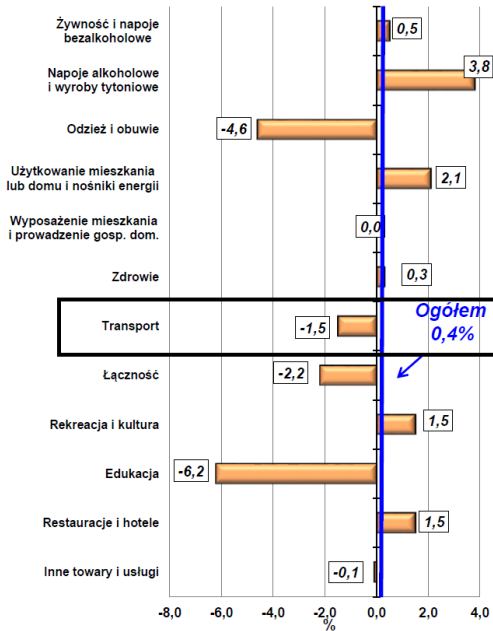
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych w I półroczu br. rosły w skali roku w niewielkim tempie, znacznie wolniejszym od dolnej granicy odchyień od celu inflacyjnego. Utrzymywał się obserwowany od II połowy 2012 roku spadek w skali roku cen producentów w przemyśle i budownictwie.



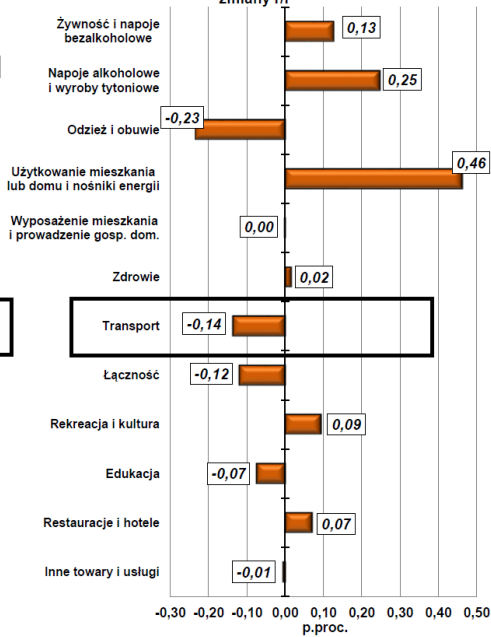
Ceny



ZMIANY CEN GRUP TOWARÓW I USŁUG
KONSUMPCYJNYCH W OKRESIE I-VI 2014 R.
r/r



WPLYW ZMIAN CEN GRUP TOWARÓW I USŁUG
NA WSKAŹNIK CEN TOWARÓW I USŁUG
KONSUMPCYJNYCH OGÓŁEM
W OKRESIE I-VI 2014 R.
zmiany r/r

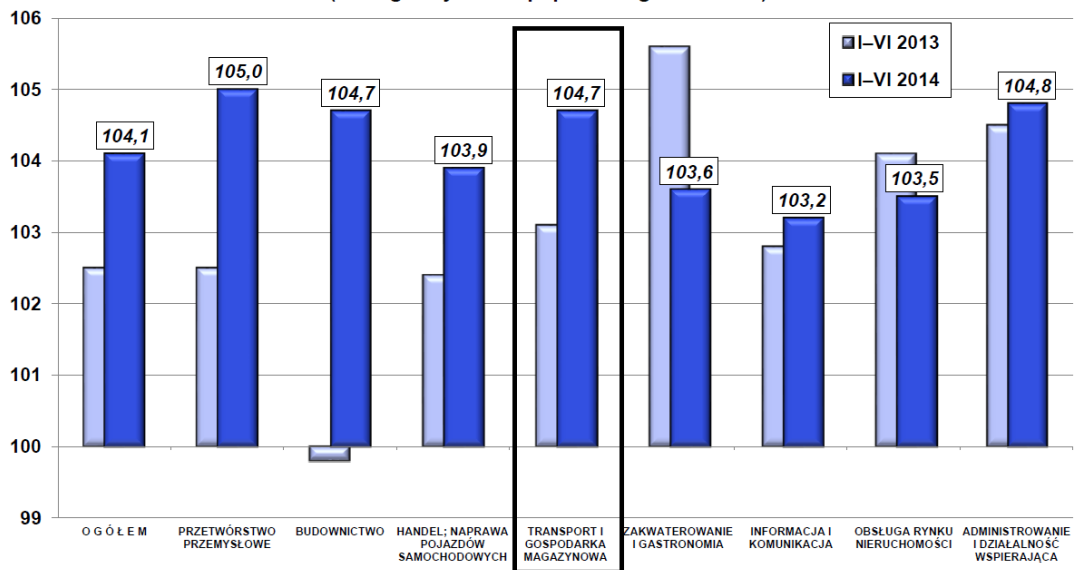


Przeciętne miesięczne wynagrodzenia nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw, w I półroczu br. rosły w skali roku szybciej niż w poprzednich okresach.



Wynagrodzenia i świadczenia społeczne

PRZECIĘTNE MIESIĘCZNE NOMINALNE WYNAGRODZENIA BRUTTO
W SEKTORZE PRZEDSIĘBIORSTW W WYBRANYCH SEKCJACH PKD
(analogiczny okres poprzedniego roku=100)



Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w I półroczu br. w niewielkim stopniu przekroczyło poziom sprzed roku a tempo wzrostu poprawiło się nieco w II kwartale. Stopa bezrobocia zmniejszyła się do 12% w końcu czerwca br.

W okresie I – V br. w obrotach towarowych handlu zagranicznego (w PLN) obserwowano szybszy wzrost eksportu niż importu. W rezultacie wymiana zamknęła się niewielkim dodatnim saldem, wobec ujemnego w poprzednich latach. Wskaźnik TOT (Terms of Trade) kształtował się korzystniej niż przed rokiem i wyniósł 103,6.

Również dane o PKB potwierdzają stopniowe umacnianie się tempa wzrostu gospodarczego. Odbudowuje się popyt krajowy, widać pozytywny wpływ salda handlowego. Poprawia się również wskaźnik spożycia indywidualnego – przy niskiej inflacji następuje wzrost płac oraz dynamika kredytów konsumpcyjnych.

Ocenia się jako neutralny wpływ sektora instytucji rządowych i przedsiębiorstw finansowych na PKB, natomiast sektor przedsiębiorstw niefinansowych utrzymuje silny pozytywny wpływ na wzrost gospodarczy. Szczególne ożywienie widać w sektorach budownictwa, przemysłu i sektorze usług.

Trwające ożywienie jest w coraz większym stopniu napędzane przez popyt krajowy – zarówno inwestycje jak i wydatki konsumpcyjne.

Głównym czynnikiem ryzyka dla pozytywnych prognoz dla dalszego wzrostu PKB mogą być sankcje ekonomiczne nakładane na Rosję oraz adekwatną odpowiedź Rosji. Chodzi tu nie tylko o efekt Polskiego handlu zagranicznego z Rosją ale również o osłabienie gospodarki Europy Zachodniej, która jest dla Polski najważniejszym rynkiem zbytu.

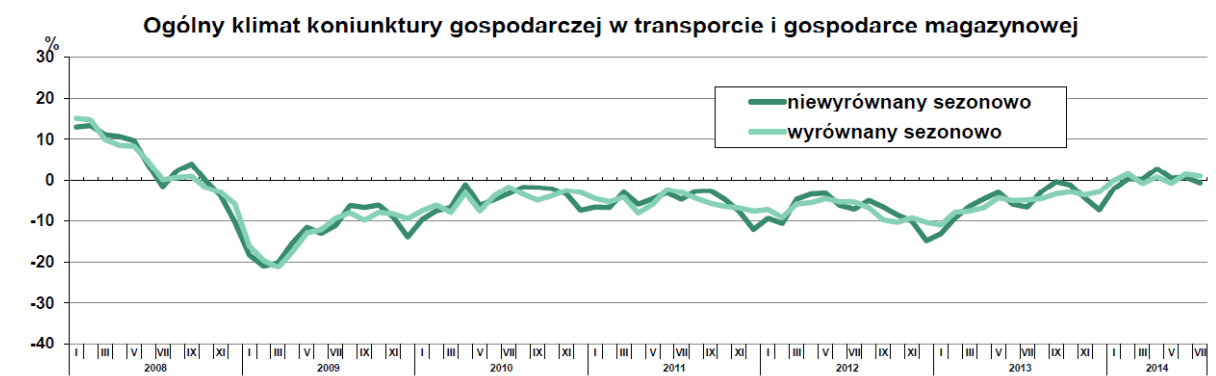
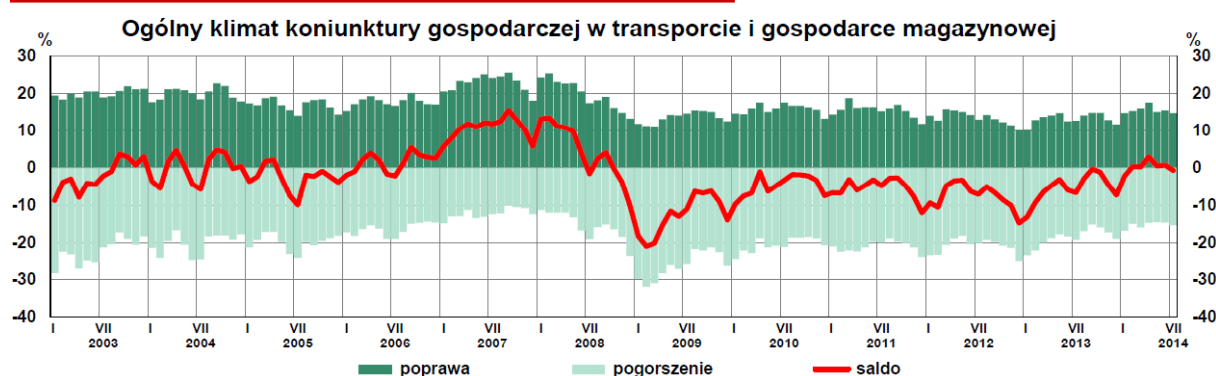
2. Otoczenie konkurencyjne Grupy PEKAES

2.1. Koniunktura

W czerwcu 2014 r. wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w branży transport i gospodarka magazynowa kształtuje się podobnie jak w poprzednich miesiącach, na poziomie plus 1. Poprawę koniunktury w miesiącach maj i czerwiec drugiego półrocza 2014 roku odnotowuje 15% badanych przez GUS, firm z branży. Zaś jej pogorszenie 14%. Pozostałe firmy uznają że ich sytuacja nie ulega zmianie. Bieżący popyt oceniany jest niekorzystnie. Formułowane są również negatywne opinie dotyczące aktualnej sprzedaży i sytuacji finansowej. W najbliższych miesiącach można się spodziewać niewielkiego wzrostu popytu i sprzedaży, ale sytuacja finansowa może ulegać pogorszeniu. Menagerowie z branży zgłaszają spadek zarówno bieżących jak i przyszłych cen usług. Wiele przedsiębiorstw zapowiada niewielką redukcję zatrudnienia w najbliższych miesiącach.

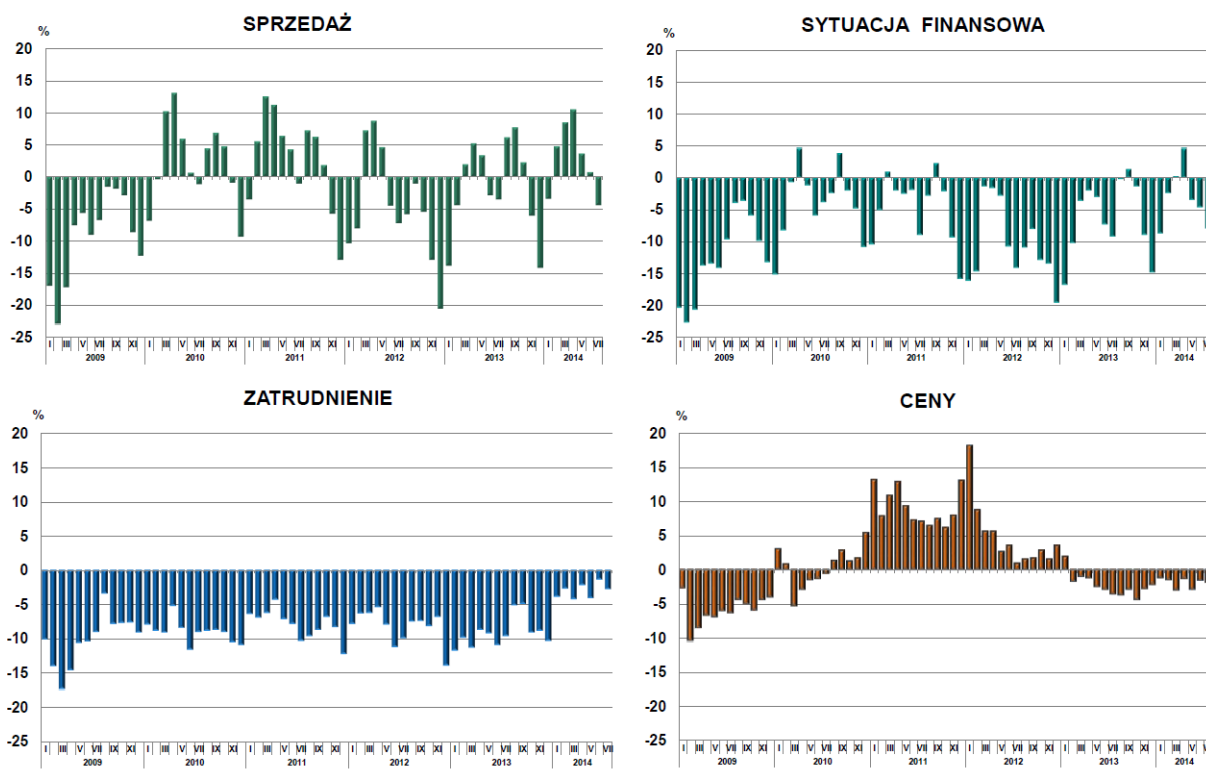


Koniunktura gospodarcza

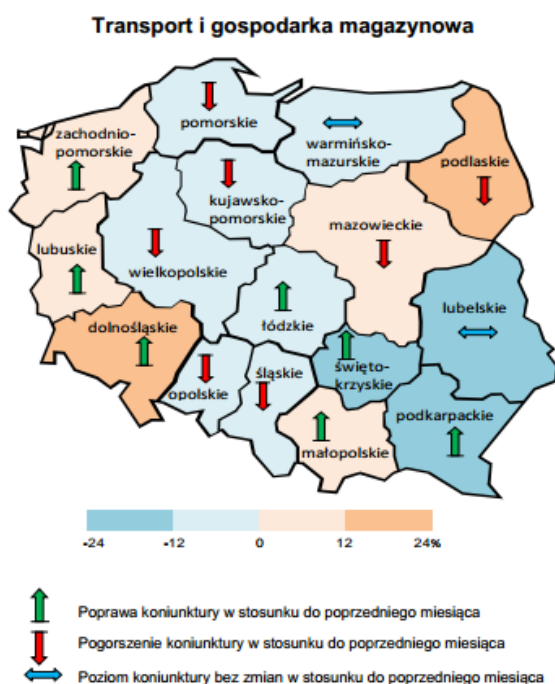




Koniunktura gospodarcza Transport i gospodarka magazynowa – Prognoza



Najbardziej negatywne oceny koniunktury w sektorze transportu i gospodarki magazynowej, zgłaszają firmy zarejestrowane w województwie świętokrzyskim. Najbardziej korzystne oceny w tym zakresie, firmy w województwa podlaskiego pomimo spadku koniunktury w stosunku do miesiąca poprzedniego. Ogólny klimat koniunktury w transporcie i gospodarce magazynowej – na koniec czerwca 2014 (według województw).



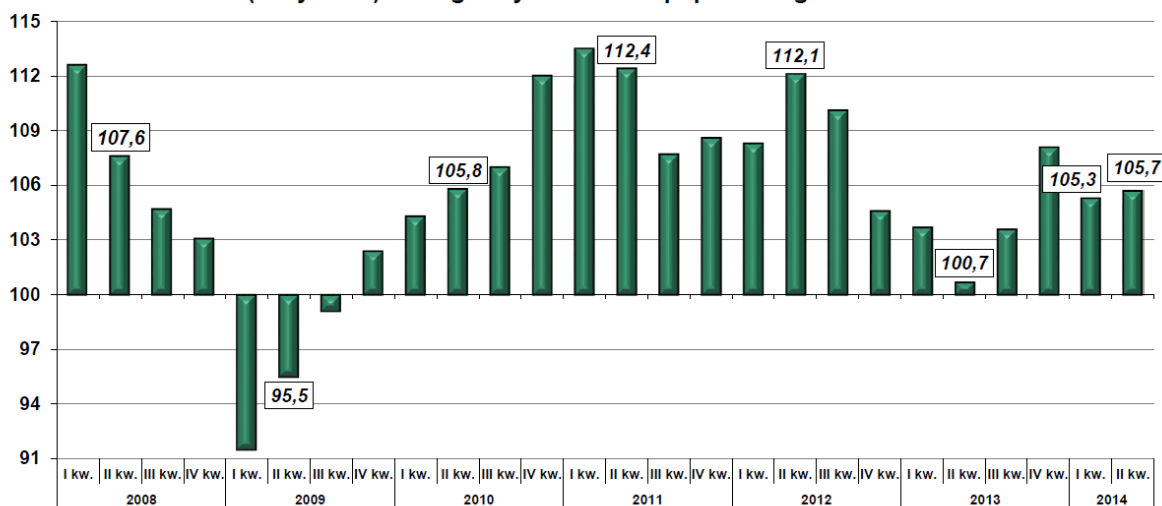
W ponad połowie województw podmioty w branży Transport i Gospodarka Magazynowa oceniają niekorzystnie koniunkturę na koniec czerwca 2014 r.

Poniżej zaprezentowano wybrane dane GUS dotyczące rynku transportu.



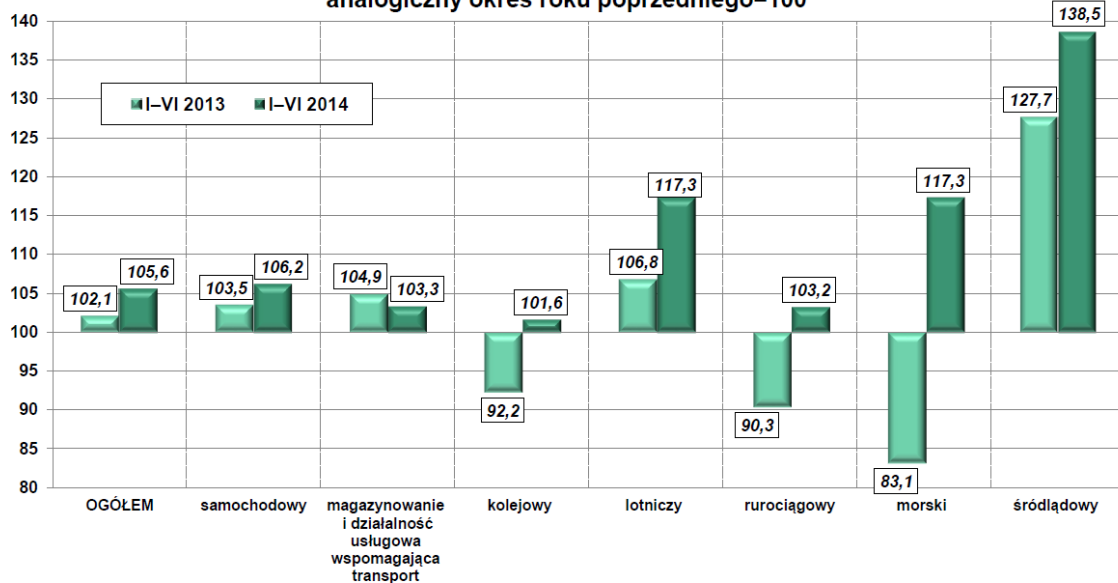
Transport

SPRZEDAŻ USŁUG W TRANSPORCIE I GOSPODARCE MAGAZYNOWEJ
(ceny stałe) analogiczny okres roku poprzedniego=100

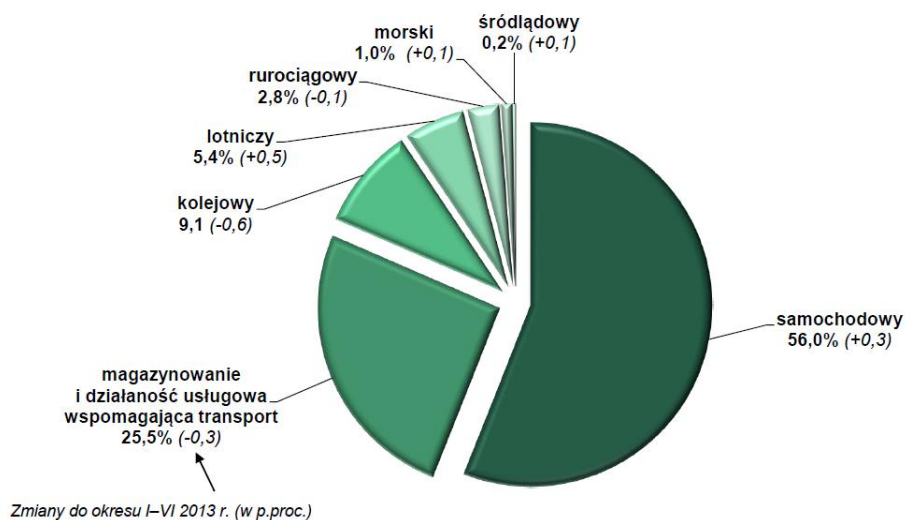


Transport

SPRZEDAŻ USŁUG W TRANSPORCIE
WEDŁUG RODZAJU TRANSPORTU (ceny stałe)
analogiczny okres roku poprzedniego=100



STRUKTURA SPRZEDAŻY USŁUG W TRANSPORCIE WEDŁUG RODZAJÓW TRANSPORTU W OKRESIE I–VI 2014 R.

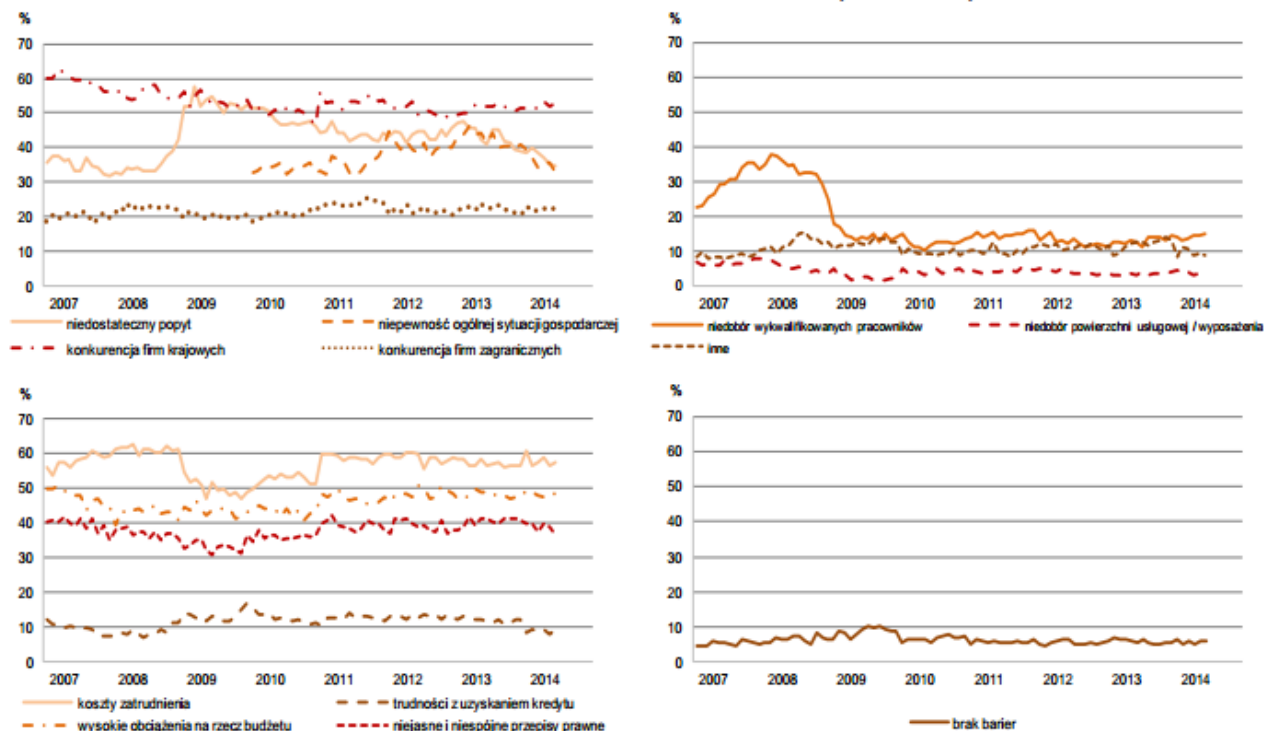


Departament Analiz i Opracowań Zbiorczych

2.2. Bariery w działalności

Na koniec I połowy 2014 r. 5,8% badanych przedsiębiorstw z branży transport i gospodarka magazynowa (versus 5,6% w 2013 roku) deklaruje, że nie napotyka na bariery w prowadzeniu bieżącej działalności. Jako największe trudności w prowadzeniu działalności wskazywane są koszty zatrudnienia (w I połowie 2014 roku 58% badanych versus 56% w 2013 roku). W skali roku w największym stopniu spadło znaczenie barier związanych z niepewnością ogólnej sytuacji gospodarczej (z 42% do 33%) oraz niedostatecznym popytem (z 41% do 35%).

BARIERY DZIAŁALNOŚCI TRANSPORT I GOSPODARKA MAGAZYNOWA (SEKCJA H)



Źródło: stat.gov.pl/download/gfx/.../pl/.../5516/3/19/.../informacja_2014-06.pdf

2.3. Opis rynków w podstawowych usługach oferowanych przez GRUPĘ PEKAES

- Pierwsze półrocze rynku **spedycji całopojazdowej** cechuje niższa o 2,3% niż prognozowana dynamika produkcji sprzedanej. Pozostaje to w ścisłym związku z nadal trwającym kryzysem Rosyjsko-Ukraińskim. Duży wpływ na niższe wolumeny sprzedażowe ma też stagnacja w branży budowlanej spowodowana wczesnym początkiem sezonu, co mocno zauważalne było już w marcu, ustabilizowania inwestycji zagranicznych oraz mniejsza o 1,5% niż zakładana sprzedaż z tytułu Mistrzostw Świata. Zanotowano wzrost stawek transportowych przewoźników, który jest bezpośrednim skutkiem rosnących kosztów wynagrodzeń kierowców, wzrostu podatku od środków transportu (średnio o 2% na terenie Polski) oraz zwiększeniem udziału dróg objętych podatkiem via toll. Sprzyjającym elementem otoczenia biznesowego jest utrzymująca się od początku roku stabilna cena paliw.
- Pierwsze półrocze 2014 roku, a w nim szczególnie pierwszy kwartał był dla **drobnicy krajowej** okresem dynamicznych wzrostów. Patrząc przez pryzmat wolumenów, zanotowano kilkudziesięcioprocentowe wzrosty względem analogicznego okresu 2013 roku. Na tak dynamiczny rozwój segmentu przewozów drobnicowych miało przede wszystkim wpływ zauważalne, choć ostrożne ożywienie gospodarcze co w połączeniu z łaskawą aurą pierwszego kwartału, zaowocowało wzrostami sprzedaży niemalże w każdej z obsługiwanych branż. Drugi kwartał mimo lekkiego wyhamowania rynku, utrzymywał równie pozytywny trend, co pozwala z optymizmem patrzeć na drugie półrocze, szczególnie na miesiące po okresie wakacyjnym.

- Pierwsza połowa roku w segmencie **drobnicy międzynarodowej** przebiegała pod znakiem ożywienia gospodarczego, wzrostu koniunktury, szczególnie w pierwszym kwartale. Krótka zima, dość atrakcyjny kurs euro sprzyjał eksportowi w pierwszym kwartale tego roku. Popularnymi kierunkami były Niemcy, Francja, Szwecja, Czechy i Litwa. W końcówce drugiego kwartału, a szczególnie w czerwcu zaobserwowano wyhamowanie koniunktury. Sytuacja polityczna na Ukrainie powoduje dość nerwową i niepewną sytuację na rynkach finansowych, a co za tym idzie w gospodarce i będzie miała wpływ na handel zagraniczny w dalszych miesiącach tego roku.
- W segmencie **logistyki** pierwsza połowa 2014 roku charakteryzowała się wzrostem operacji, napędzanym koniunkturą rynkową, związaną ze wzrostem gospodarczym. W pierwszej połowie roku wynajęto łącznie ponad 700 tys. mkw. nowoczesnych powierzchni magazynowych, które koncentrowały się w głównych ośrodkach przemysłowych kraju: Poznań, Warszawa, Wrocław. W strukturze popytu dominowali operatorzy logistyczni oraz sieci handlowe, następnie rynek motoryzacyjny. Umowy z operatorami logistycznymi stanowiły 50% nowego popytu. Mimo wzmożonego zainteresowania ze strony najemców stawki czynszowe utrzymują się na stabilnym poziomie. Rosną jedynie tam gdzie jest mało wolnych powierzchni magazynowych (Poznań, Kraków, Szczecin). Najniższe efektywne czynsze można uzyskać w rejonie Piotrkowa Trybunalskiego oraz Warszawy. Widać na rynku tendencję do wynajmu powierzchni bezpośrednio przez klientów i współpracy z operatorami tylko w obszarze operacji; tendencja niekorzystna - zmniejsza marżę operatora i ułatwi klientowi jego wymianę. W pierwszej połowie 2014 roku zanotowano większą intensywność zapytań oraz przetargów. Jednak większa część okazała się benchmarkiem. Czynniki decydującymi o wyborze oferty był przede wszystkim doświadczenie w danej branży oraz cena. Ceny sprzedaży usług logistycznych pozostały na poziomie z roku poprzedniego. Polski rynek TSL wciąż jest w fazie rozwoju, jednak bardzo szybko zaczyna zrównywać się z krajami zachodnimi. Rosnące oczekiwania klientów zmuszają do wprowadzania coraz to nowych rozwiązań, jednak sami przedstawiciele branży zdają sobie sprawę, że ciągły rozwój jest jedyną szansą na przetrwanie. Cały czas notowany jest wzrost i rozwój gałęzi e-commerce. Już ponad 80% Polaków posiadających internet, korzysta z serwisów e-commerce. Oznacza to dla sektora TSL – więcej mniejszych przesyłek oraz wzrost przewozów paletowych w relacjach B2B. Na rynku polskim działania rozpoczyna także gigant Amazon ze swoimi trzema centrami logistycznymi, z których dwa będą ukończone jeszcze w tym roku. Wzrośnie zatem także zapotrzebowanie na drobnicowe usługi logistyczne oraz dostawy typu door-to-door.
- W pierwszym półroczu 2014 segment **spedycji morskiej** wykazywał zauważalne wzrosty spowodowane rozwojem gospodarczym w Europie oraz w Ameryce Północnej. W przeciwieństwie do roku ubiegłego na najważniejszym kierunku wymiany, czyli Azja – Europa występował niedobór podaży miejsca na statkach kontenerowych i to w obydwu kierunkach. Podobna sytuacja miała miejsce na kierunku Europa – Ameryka Północna. Zanotowano znaczący wzrost eksportu z Europy Północnej, w tym także z Polski. Część armatorów wprowadzając nowe większe statki do serwisów jednocześnie modyfikowała liczbę portów, do których wpływają tak, aby globalnie zmniejszyć podaż miejsca. W międzyczasie powstały i upadły alianse armatorów, co spowodowało perturbacje na rynku frachtowym. Cena za TEU rośnie od początku roku, niemniej w krótkich okresach odchylenia wynoszą nawet 400-500 USD w skali miesiąca. Wszystkie terminale kontenerowe odnotowały wzrosty przeładunków zwłaszcza kontenerów w eksporcie. Rynek przewozów kontenerów drogą kolejową odnotował niewielkie wzrosty, ale można się spodziewać

rozwoju tego rodzaju transportu w najbliższych latach i poszukiwania nowych rozwiązań w transporcie intermodalnym.

- W segmencie **spedycji lotniczej** pierwsza połowa 2014 to kontynuacja trendu poprawy sytuacji ekonomicznej z drugiej połowy 2013 roku. Zwiększony popyt na towary z Dalekiego Wschodu oraz wzrost zamówień na towary produkcji krajowej związany między innymi z przygotowaniem do Mistrzostw Świata w Brazylii, spowodował zwiększone zainteresowanie usługą transportu lotniczego. Pomogły w tym również stabilniejsze kursy walut oraz konkurencja pomiędzy przewoźnikami lotniczymi, co bezpośrednio pozytywnie przełożyło się na wysokość stawek. Pomimo pozytywnych sygnałów płynących z rynku, pierwsza połowa roku upłynęła pod znakiem silnej i agresywnej konkurencji cenowej, co bezpośrednio negatywnie wpłynęło na poziom uzyskiwanej marży. Nadal mamy do czynienia z rynkiem Klienta, gdzie podstawowym parametrem standardowej oferty jest cena.

3. Czynniki istotne dla rozwoju Grupy PEKAES

Grupa skutecznie realizowała założenia przyjęte w strategii w zakresie reorganizacji Grupy Kapitałowej. Efekty powyższych działań widoczne są w poprawiającej się rentowności w podstawowych produktach oferowanych przez PEKAES.

4. Wpływ nietypowych czynników i zdarzeń na wyniki Grupy PEKAES w I połowie 2014 roku

W I połowie 2014 roku nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej.

5. Zamierzenie na rok 2014

W 2014 roku działania Zarządu będą skupiały się nad następującymi zadaniami:

- kontynuacją poprawy rentowności wszystkich produktów,
- zakończeniem wdrażania systemu operacyjnego dotyczącego sektora kołowego,
- integracją ze spółkami zależnymi i dążeniem do uzyskania efektu synergii,
- wzmacnianiem relacji z Klientami,
- stałym podnoszeniem jakości świadczonych usług.

Powyższe działania zgodne są ze Strategicznym Planem Wieloletnim Spółki "Strategia PEKAES SA na lata 2014 – 2018" („Strategia”).

6. Strategia rozwoju i zamierzenia inwestycyjne

W kolejnych latach Grupa PEKAES będzie realizowała strategię na lata 2014 – 2018 zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą. Strategia szczegółowo odnosi się do wszystkich istotnych zagadnień (w tym niezbędnych inwestycji).

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Aktualna sytuacja finansowa Grupy PEKAES jest satysfakcjonująca. Zachowuje ona znaczne rezerwy środków finansowych zabezpieczających możliwość terminowego regulowania zobowiązań. Ryzyko utraty płynności można określić, jako niewielkie.

III. Ocena działalności Grupy PEKAES

1. Wyniki GRUPY KAPITAŁOWEJ PEKAES – działalność kontynuowana i zaniechana

Wszystkie dane znajdujące się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Zarządu Grupy Kapitałowej PEKAES zawierają dane z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej Grupy PEKAES i prezentowane są jako suma tych działalności.

W skład Grupy Kapitałowej PEKAES w roku 2014 wchodziły następujące podmioty:

1. PEKAES SA
2. PEKAES TRANSPORT SA W LIKWIDACJI (do dnia 12.05.2014 - wykreślenia z KRS)
3. CHEMIKALS Sp. z o.o.
4. EUROCHEM Sp. z o.o.
5. SPEDYCJA POLSKA „SPEDCONT” Sp. z o.o.
6. PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o.
7. PEKAES NIERUCHOMOŚCI 2 Sp. z o.o.
8. PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o. Sp. k.
9. PEKAES PROMO Sp. z o.o.

Wyniki Grupy Kapitałowej uwzględniają konsolidację wyników poszczególnych Spółek, poprzez eliminację obrotów wewnątrzgrupowych.

Grupa PEKAES w pierwszym półroczu 2014 roku wygenerowała zysk netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej w wysokości 7.831 tys. zł. W stosunku do poprzedniego roku jest to wynik lepszy o 5.537 tys. zł.

Poniższa tabela prezentuje skrócony rachunek wyników Grupy z uwzględnieniem zdarzeń jednorazowych, które wystąpiły wyłącznie w roku 2014, wymienionych w pkt. e.

Tabela nr 1. Grupa Kapitałowa PEKAES - Rachunek Wyników, dane w tys. zł (z uwzględnieniem zdarzeń jednorazowych) *

Grupa PEKAES	2013			2014			Zmiana	
	Kw.1	Kw.2	Razem	Kw.1	Kw.2	Razem	2014/2013	
Przychody netto	118 439	132 260	250 699	180 102	178 351	358 453	●	107 754 43%
Koszt własny sprzedaży	(111 612)	(121 504)	(233 116)	(165 713)	(165 747)	(331 460)	●	(98 344) -42%
Wynik brutto ze sprzedaży	6 827	10 756	17 583	14 389	12 604	26 993	●	9 410 54%
<i>Rentowność sprzedaży %</i>	5,8	8,1	7,0	8,0	7,1	7,5		0,5 7%
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 185)	(2 149)	(4 334)	(2 797)	(2 745)	(5 542)	●	(1 208) -28%
Koszty ogólnego zarządu	(5 352)	(6 399)	(11 751)	(7 152)	(6 241)	(13 393)	●	(1 642) -14%
Pozostałe przychody	201	832	1 033	287	857	1 144	●	111 11%
Pozostałe koszty	(618)	(547)	(1 165)	(435)	(584)	(1 019)	●	146 13%
Wynik z działalności operacyjnej	(1 127)	2 493	1 366	4 292	3 891	8 183	●	6 817 499%
Przychody finansowe	1 483	1 224	2 707	696	49	745	●	(1 962) -72%
Koszty finansowe	(50)	26	(24)	(377)	(411)	(788)	●	(764) -3183%
Udział w zyskach netto jedn. stowarzyszonych	112	141	253	0	0	0	●	(253) -100%
Wynik przed opodatkowaniem	418	3 884	4 302	4 611	3 529	8 140	●	3 838 89%
Podatek dochodowy	(27)	(2)	(29)	(399)	90	(309)	●	(280) -966%
Wynik netto na działalności kontynuowanej	391	3 882	4 273	4 212	3 619	7 831	●	3 558 83%
<i>Rentowność netto % na działalności kontynuowanej</i>	0,3	2,9	1,7	2,3	2,0	2,2	●	0,5 29%
Działalność zaniechana	(1 979)	(0)	(1 979)	0	0	0	●	1 979 100%
Wynik netto	(1 588)	3 882	2 294	4 212	3 619	7 831	●	5 537 241%
<i>Rentowność netto %</i>	(1,3)	2,9	0,9	2,3	2,0	2,2	●	1,3 144%
Amortyzacja działalność kontynuowana	(1 530)	(1 503)	(3 033)	(4 285)	(5 209)	(9 494)	●	(6 461) -213%
EBITDA działalność kontynuowana	403	3 996	4 399	8 577	9 100	17 677	●	13 278 302%
<i>Rentowność EBITDA % działalność kontynuowana</i>	0,3	3,0	1,8	4,8	5,1	4,9	●	3,1 181%
Zdarzenia jednorazowe	0	0	0	0	0	0	●	0 0%
Wynik netto (bez zdarzeń jednorazowych)	(1 588)	3 882	2 294	4 212	3 619	7 831	●	5 537 241%
<i>Rentowność netto %</i>	(1,3)	2,9	0,9	2,3	2,0	2,2	●	1,3 144%

* Dane kwartalne nieaudytowane

Zdarzenia jednorazowe w Grupie Kapitałowej nie miały wpływu na porównywalność danych, gdyż w pierwszym półroczu 2013 roku nie wystąpiły, a za pierwsze sześć miesięcy 2014, choć zaistniały (sprzedaż nieruchomości we Wrocławiu), wynik na sprzedaży wyniósł 0 tys. zł.

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	2013				2014				Zmiana	
	Kw.1	Kw.2	Korekty jednorazowe	Razem po korektach	Kw.1	Kw.2	Korekty jednorazowe	Razem po korektach	2014/2013	
Przychody netto	118 439	132 260	0	250 699	180 102	178 351	0	358 453	107 754	43%
Koszt własny sprzedaży	(111 612)	(121 504)	0	(233 116)	(165 713)	(165 747)	0	(331 460)	(98 344)	-42%
Wynik brutto ze sprzedaży	6 827	10 756	0	17 583	14 389	12 604	0	26 993	9 410	54%
Rentowność sprzedaży %	5,8	8,1		7,0	8,0	7,1		7,5	0,5	7%
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 185)	(2 149)	0	(4 334)	(2 797)	(2 745)	0	(5 542)	(1 208)	-28%
Koszty ogólnego zarządu	(5 352)	(6 399)	0	(11 751)	(7 152)	(6 241)	0	(13 393)	(1 642)	-14%
Pozostałe przychody	201	832	0	1 033	287	857	0	1 144	111	11%
Pozostałe koszty	(618)	(547)	0	(1 165)	(435)	(584)	0	(1 019)	146	13%
Wynik z działalności operacyjnej	(1 127)	2 493	0	1 366	4 292	3 891	0	8 183	6 817	499%
Przychody finansowe	1 483	1 224	0	2 707	696	49	0	745	(1 962)	-72%
Koszty finansowe	(50)	26	0	(24)	(377)	(411)	0	(788)	(764)	-3183%
Udział w zyskach netto jedn. stowarzyszonych	112	141	0	253	0	0	0	0	(253)	-100%
Wynik przed opodatkowaniem	418	3 884	0	4 302	4 611	3 529	0	8 140	3 538	89%
Podatek dochodowy	(27)	(2)	0	(29)	(399)	90	0	(309)	(280)	-966%
Wynik netto na działalności kontynuowanej	391	3 882	0	4 273	4 212	3 619	0	7 831	3 558	83%
Działalność zaniechana	(1 979)	(0)	0	(1 979)	0	0	0	0	1 979	100%
Wynik netto razem	(1 588)	3 882	0	2 294	4 212	3 619	0	7 831	5 537	241%
Amortyzacja działalność kontynuowana	(1 530)	(1 503)	0	(3 033)	(4 285)	(5 209)	0	(9 494)	(6 461)	-213%
EBITDA działalność kontynuowana	403	3 996	0	4 399	8 577	9 100	0	17 677	13 278	302%

* Dane nieaudytowane

Wynik Grupy Kapitałowej bez zdarzeń jednorazowych prezentowany jest poniżej.

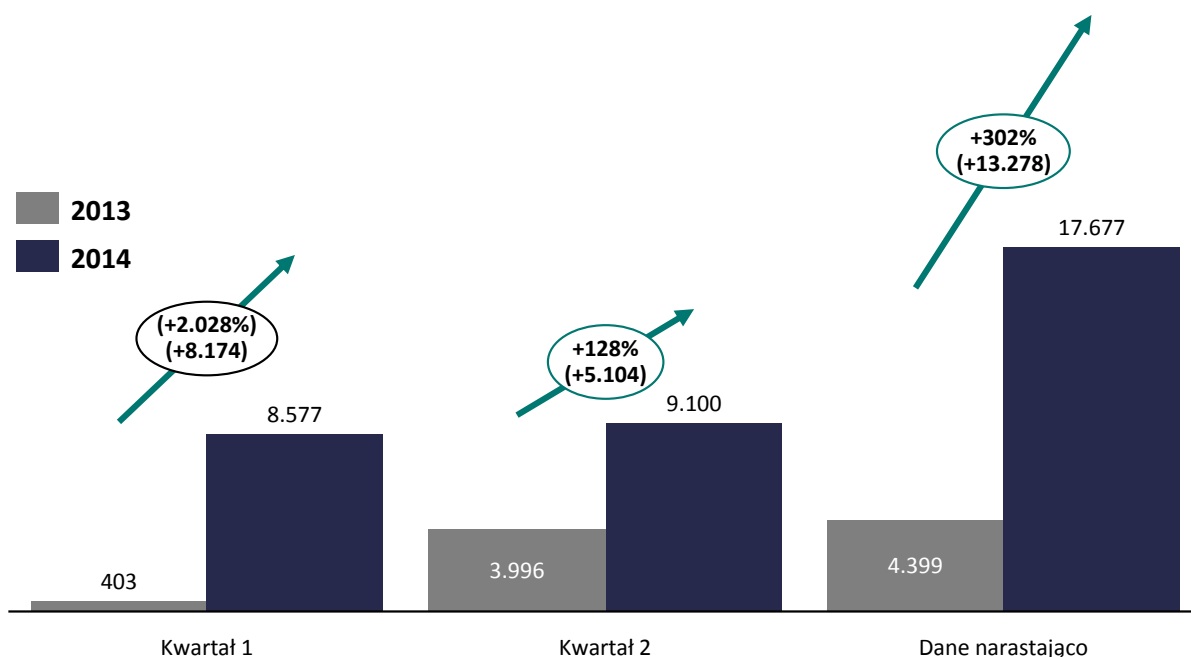
Tabela nr 3. Grupa Kapitałowa PEKAES - Rachunek Wyników, dane w tys. zł (bez zdarzeń jednorazowych) *

Grupa PEKAES	2013			2014			Zmiana	
	Kw.1	Kw.2	Razem	Kw.1	Kw.2	Razem	2014/2013	
Przychody netto	118 439	132 260	250 699	180 102	178 351	358 453	107 754	43,0%
Koszt własny sprzedaży	(111 612)	(121 504)	(233 116)	(165 713)	(165 747)	(331 460)	(98 344)	-42,2%
Wynik brutto ze sprzedaży	6 827	10 756	17 583	14 389	12 604	26 993	9 410	53,5%
Rentowność sprzedaży %	5,8	8,1	7,0	8,0	7,1	7,5	0,5	7,1%
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 185)	(2 149)	(4 334)	(2 797)	(2 745)	(5 542)	(1 208)	-27,9%
Koszty ogólnego zarządu	(5 352)	(6 399)	(11 751)	(7 152)	(6 241)	(13 393)	(1 642)	-14,0%
Pozostałe przychody	201	832	1 033	287	857	1 144	111	10,7%
Pozostałe koszty	(618)	(547)	(1 165)	(435)	(584)	(1 019)	146	12,5%
Wynik z działalności operacyjnej	(1 127)	2 493	1 366	4 292	3 891	8 183	6 817	499,0%
Przychody finansowe	1 483	1 224	2 707	696	49	745	(1 962)	-72,5%
Koszty finansowe	(50)	26	(24)	(377)	(411)	(788)	(764)	-3183,3%
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	112	141	253	0	0	0	(253)	-100,0%
Wynik przed opodatkowaniem	418	3 884	4 302	4 611	3 529	8 140	3 838	89,2%
Podatek dochodowy	(27)	(2)	(29)	(399)	90	(309)	(280)	-965,5%
Wynik netto na działalności kontynuowanej	391	3 882	4 273	4 212	3 619	7 831	3 558	83,3%
Rentowność netto % na działalności kontynuowanej	0,3	2,9	1,7	2,3	2,0	2,2	0,5	29,4%
Działalność zaniechana	(1 979)	(0)	(1 979)	0	0	0	1 979	100,0%
Wynik netto	(1 588)	3 882	2 294	4 212	3 619	7 831	5 537	241,4%
Rentowność netto %	(1,3)	2,9	0,9	2,3	2,0	2,2	1,3	144,4%
Amortyzacja działalność kontynuowana	(1 530)	(1 503)	(3 033)	(4 285)	(5 209)	(9 494)	(6 461)	-213,0%
EBITDA działalność kontynuowana	403	3 996	4 399	8 577	9 100	17 677	13 278	301,8%
Rentowność EBITDA % działalność kontynuowana	0,3	3,0	1,8	4,8	5,1	4,9	3,0	181,0%

* Dane nieaudytowane

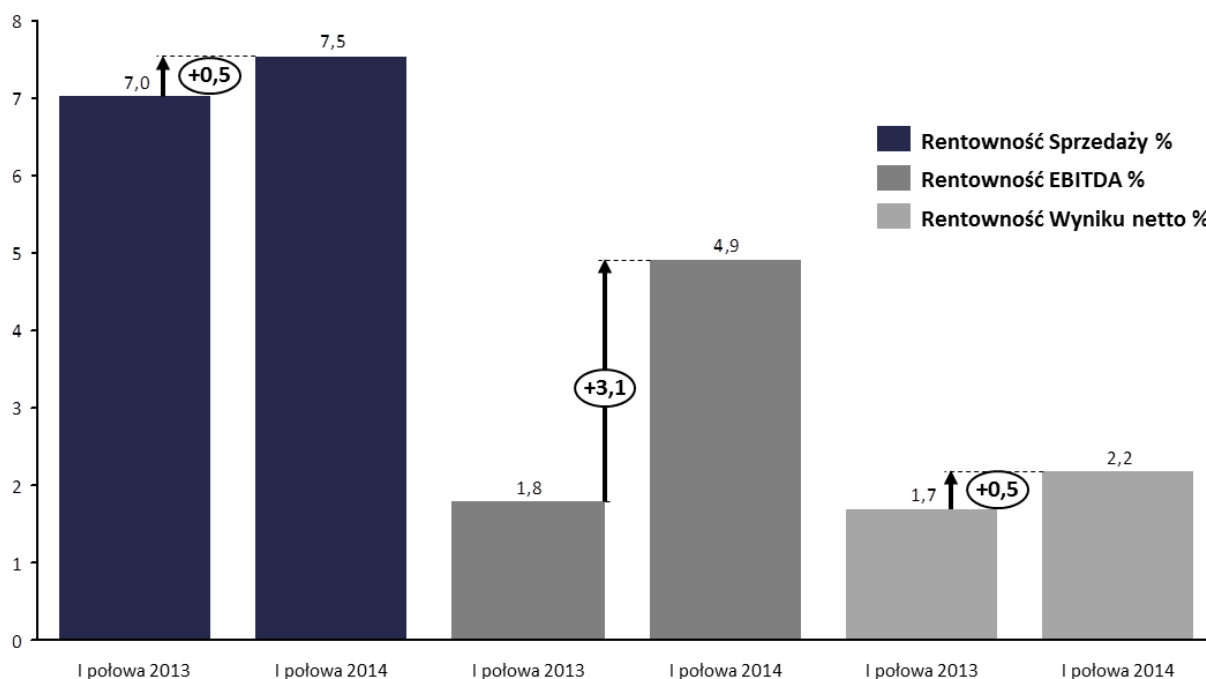
W pierwszej połowie 2014 roku nastąpiła poprawa wyniku netto na działalności kontynuowanej Grupy Kapitałowej PEKAES o 3.558 tys. zł do poziomu 7.831 tys. zł.

Wykres nr 1. EBITDA Grupy Kapitałowej 2014 / 2014 (bez zdarzeń jednorazowych)



Poprawa wskaźnika EBITDA na działalności kontynuowanej za okres pierwszego półrocza 2014 w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku (wzrost o 13.278 tys. zł tj. 301,8%) wynika głównie z pozytywnych zmian w oferowanych produktach na rynku krajowym oraz dalszej optymalizacji struktury kosztowej.

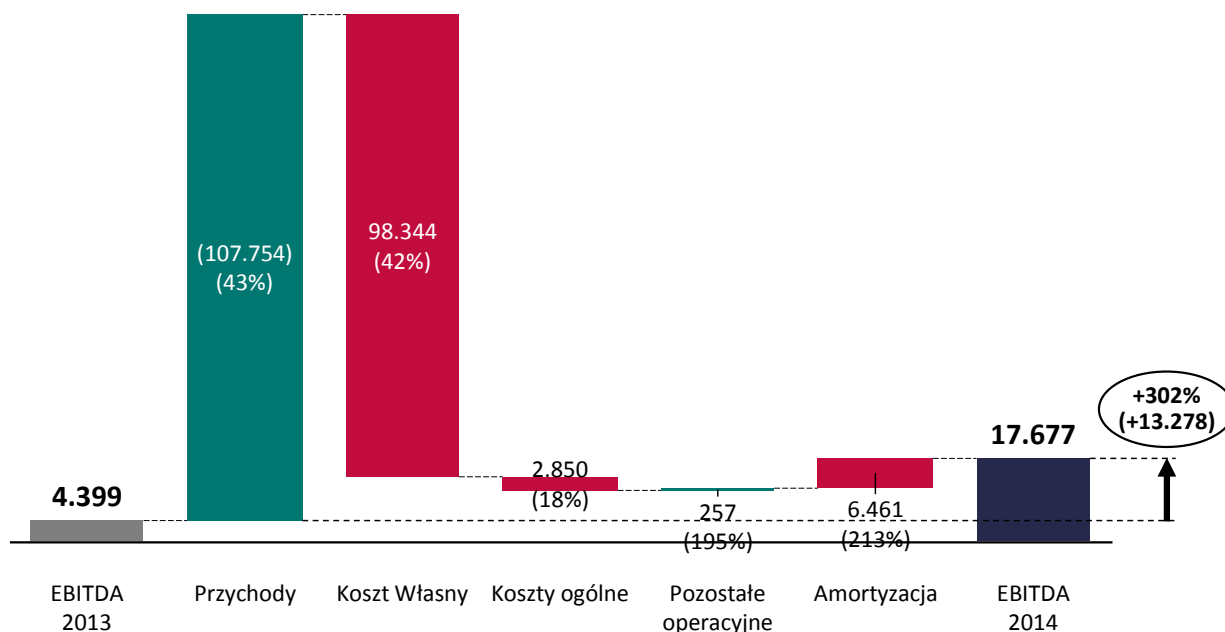
Wykres nr 2. Grupa Kapitałowa PEKAES – Wskaźniki rentowności % w 2014 / 2013 roku (bez zdarzeń jednorazowych na działalności kontynuowanej)



Wyższy o 0,5 pp. wskaźnik rentowności sprzedaży głównie wynika z wyższych przychodów zarówno z powodu wzrostu organicznego jak i wynikający z akwizycji (zakupione w grudniu 2013 roku spółki: Chemikals Sp. z o.o., Eurochem Sp. z o.o. oraz zwiększenia liczby udział w spółce Spedycja Polska „Spedcont” Sp. z o.o. do 100%).

Rentowność wyniku netto poprawiła się o 0,5 pp. osiągając poziom +2,2%, co jest wynikiem pozytywnych zmian w strukturze kosztowej Grupy oraz wynikach generowanych na sprzedaży usług oraz towarów.

Wykres nr 3. Grupa Kapitałowa PEKAES – zmiany wskaźnika EBITDA w pierwszym półroczu 2014 / 2013 (bez zdarzeń jednorazowych)



a. Przychody ze sprzedaży

W pierwszej połowie 2014 roku całkowite przychody ze sprzedaży w Grupie PEKAES wyniosły 358.453 tys. zł. Oznacza to wzrost na działalności kontynuowanej w stosunku do pierwszej połowy 2013 roku o 107.754 tys. zł, czyli 43%.

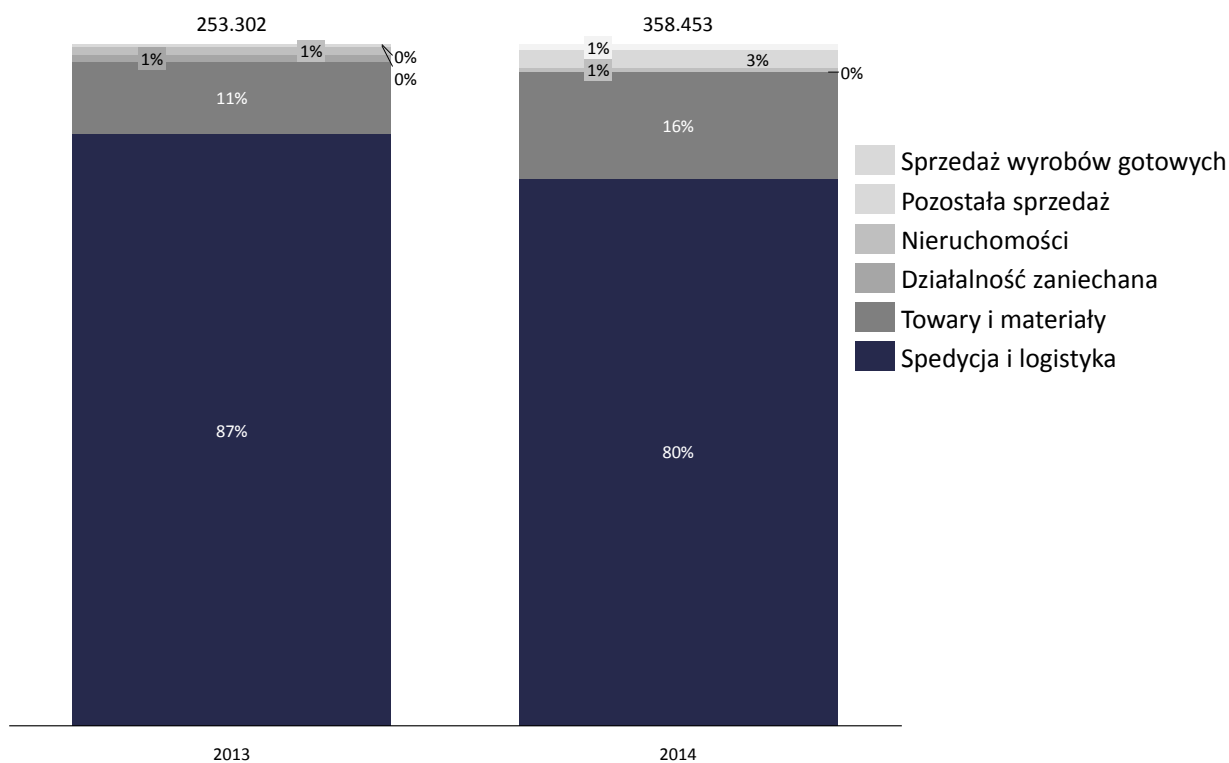
Poniższa tabela przedstawia sprzedaż wg segmentów w porównaniu do pierwszego półrocza 2013 roku.

Tabela nr 4. Grupa Kapitałowa PEKAES - Przychody ze sprzedaży w pierwszej połowie lat 2014 / 2013, dane w tys. zł.

	2014	2013	Zmiana	
			2014-2013	2014-2013%
Spedycja i logistyka	287 313	219 932	67 381	30,6%
Nieruchomości	2 242	2 830	(588)	-20,8%
Sprzedaż wyrobów gotowych	3 038	0	3 038	0,0%
Towary i materiały	56 859	26 869	29 990	111,6%
Pozostała sprzedaż	9 001	1 068	7 933	742,8%
Razem dz. kontynuowana bez zdarzeń jednorazowych	358 453	250 699	107 754	43,0%
Zdarzenia jednorazowe	0	0	0	0,0%
Razem dz. kontynuowana z zdarzeniami jednorazowymi	358 453	250 699	107 754	43,0%
Działalność zaniechana	0	2 603	(2 603)	-100,0%
Przychody netto	358 453	253 302	105 151	41,5%

Poniższy wykres prezentuje strukturę przychodów z podziałem na segmenty i działalność zaniechaną w pierwszej połowie lat 2014 i 2013.

Wykres nr 4. Grupa Kapitałowa PEKAES – Struktura Sprzedaży w pierwszej połowie lat 2014/2013



W ramach podstawowego segmentu działalności „Spedycja i logistyka” przychody zwiększyły się o 67.381 tys. zł tj. 30,6%, z czego wzrost w jednostce dominującej wyniósł 37.889 tys. zł w każdym obszarze „Spedycji i logistyki. Reszta wzrostu została zaobserwowana w spółkach zależnych.

Także dynamiczny wzrost (29.990 tys. zł tj. 111.6%) zaobserwowano w segmencie Towarów i materiałów z powodu wyższej sprzedaży paliw w jednostce dominującej.

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

Koszt własny sprzedaży w pierwszym półroczu 2014 roku wyniósł 331.460 tys. zł i był wyższy od kosztu z analogicznego okresu roku poprzedniego o 42,2%, nominalnie 98.344 tys. zł. Wzrost kosztu własnego sprzedaży wynikał ze wzrostu przychodów.

Koszty sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu w pierwszym półroczu 2014 roku wyniosły 18.935 tys. zł co stanowi wzrost o 2.850 tys. zł, tj. 17,7% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost jest następstwem dynamicznego rozwoju Grupy PEKAES.

c. Pozostała działalność operacyjna

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w pierwszej połowie 2014 roku wyniósł +125 tys. zł, co stanowi poprawienie wyniku o 257 tys. zł w porównaniu do okresu porównawczego pierwszego półrocza 2013 roku.

d. Wynik na działalności finansowej

W pierwszej połowie 2014 roku, Grupa PEKAES wygenerowała wynik na działalności finansowej w wysokości -43 tys. zł. Osiągnięty wynik jest niższy niż w pierwszej połowie 2013 roku o 2.726 tys. zł, czyli o 101,6%. Ujemny wynik wynikał między innymi z obsługi kredytu w kwocie 13.817 zł w spółce CHEMIKALS Sp. z o.o. oraz 27.000 tys. zł w spółce PEKAES SA. oraz mniejszych niż w pierwszym półroczu 2013 roku przychodów z tytułu odsetek bankowych.

e. Zdarzenia jednorazowe:

Kwartał pierwszy 2014 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał drugi 2014 roku

- sprzedaż nieruchomości we Wrocławiu, wynik na sprzedaży 0 tys. zł

Kwartał pierwszy 2013 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał drugi 2013 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Tabela nr 5. Grupa Kapitałowa PEKAES – Korekty jednorazowe w 2014 roku, dane w tys. zł. *

Grupa PEKAES	2014		
	Kw.1	Kw.2	Razem
Przychody netto	0	0	0
Koszt własny sprzedaży	0	0	0
Wynik brutto ze sprzedaży	0	0	0
<i>Rentowność sprzedaży %</i>			
Koszty sprzedaży i marketingu	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	0	0	0
Pozostałe przychody	0	0	0
Pozostałe koszty	0	0	0
Wynik z działalności operacyjnej	0	0	0
Przychody finansowe	0	0	0
Koszty finansowe	0	0	0
Udział w wyniku netto jednostek podp.	0	0	0
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0
Zyski/ straty mniejszości	0	0	0
Wynik przed opodatkowaniem	0	0	0
Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik netto na działalności kontynuowanej	0	0	0
Działalność zaniechana	0	0	0
Wynik netto razem	0	0	0
Amortyzacja	0	0	0
EBITDA działalność kontynuowana	0	0	0

* Dane nieaudytowane

2. Ocena działalności PEKAES SA

Wyniki PEKAES SA – działalność kontynuowana i zaniechana

PEKAES SA jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej PEKAES. Wyniki finansowe z działalności w pierwszej połowie 2014 w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego prezentuje tabela nr 6.

Wynik finansowy Spółki PEKAES SA za pierwsze półrocze 2014 roku wyniósł +6.994 tys. zł i był wyższy niż w roku ubiegłym o 2.308 tys. zł. Na pozytywną zmianę miały wpływ wyższy wynik brutto ze sprzedaży wynikający ze znacznego przyrostu przychodów netto pierwszej połowie 2014 roku w stosunku pierwszych dwóch kwartałów roku 2013.

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

PEKAES S.A.	2013			2014			Zmiana 2014/2013
	Kw.1	Kw.2	Razem	Kw.1	Kw.2	Razem	
Przychody netto	118 661	132 259	250 920	160 868	165 115	325 983	● 75 063
Koszty własny sprzedaży	(111 818)	(121 478)	(233 296)	(150 393)	(153 347)	(303 740)	● (70 444)
Wynik brutto ze sprzedaży	6 843	10 781	17 624	10 475	11 768	22 243	● 4 619
<i>Rentowność sprzedaży %</i>	5,8	8,2	7,0	6,5	7,1	6,8	● (0,2)
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 185)	(2 148)	(4 333)	(2 727)	(2 668)	(5 395)	● (1 062)
Koszty ogólnego zarządu	(5 318)	(6 416)	(11 734)	(5 485)	(5 203)	(10 688)	● 1 046
Pozostałe przychody	200	831	1 031	120	889	1 009	● (22)
Pozostałe koszty	(641)	(586)	(1 227)	(396)	(516)	(912)	● 315
Wynik z działalności operacyjnej	(1 101)	2 462	1 361	1 987	4 270	6 257	● 4 896
Przychody finansowe	1 480	1 869	3 349	722	238	960	● (2 388)
Koszty finansowe	(49)	26	(23)	(50)	(173)	(223)	● (200)
Wynik przed opodatkowaniem	330	4 357	4 687	2 659	4 335	6 994	● 2 307
Podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	● 0
Wynik netto	330	4 357	4 687	2 659	4 335	6 994	● 2 307
<i>Rentowność netto %</i>	0,3	3,3	1,9	1,7	2,6	2,1	● 0,2
Amortyzacja	(1 535)	(1 513)	(3 047)	(1 521)	(1 617)	(3 138)	● (91)
EBITDA	434	3 975	4 409	3 508	5 887	9 395	● 4 986
<i>Rentowność EBITDA %</i>	0,4	3,0	1,8	2,2	3,6	2,9	● 1,1
Zdarzenia jednorazowe	0	0	0	0	(615)	(615)	● (615)
Wynik Netto (bez zdarzeń jednorazowych)	330	4 357	4 687	2 659	3 720	6 379	● 1 692
<i>Rentowność netto %</i>	0,3	3,3	1,9	1,7	2,3	2,0	● 0,1

* Dane kwartalne nieaudytowane

W pierwszej połowie 2014 roku Spółka wygenerowała marżę brutto ze sprzedaży na poziomie 22.243 tys. zł. Jest to wynik lepszy od wyniku z okresu porównywalnego pierwszego półrocza 2013 roku o 4.619 tys. zł.

Zdarzenia jednorazowe, które wystąpiły w drugim kwartale 2014 roku zostały opisane w pkt e.

Wynik netto w pierwszej połowie 2014 roku był lepszy w stosunku do roku poprzedniego o 1.692 tys. zł, nie uwzględniając zdarzeń jednorazowych, które wystąpiły w roku 2014.

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

PEKAES S.A.	2013				2014				Zmiana	
	Kw.1	Kw.2	Korekty jednorazowe	Razem po korektach	Kw.1	Kw.2	Korekty jednorazowe	Razem po korektach	2014/2013	
Przychody netto	118 661	132 259	0	250 920	160 868	165 115	0	325 983	75 063	30%
Koszt własny sprzedaży	(111 818)	(121 478)	0	(233 296)	(150 393)	(153 347)	0	(303 740)	(70 444)	-30%
Wynik brutto ze sprzedaży	6 843	10 781	0	17 624	10 475	11 768	0	22 243	4 619	26%
Rentowność sprzedaży %	5,8	8,2		7,0	6,5	7,1		6,8	(0,2)	-3%
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 185)	(2 148)	0	(4 333)	(2 727)	(2 668)	0	(5 395)	(1 062)	-25%
Koszty ogólnego zarządu	(5 318)	(6 416)	0	(11 734)	(5 485)	(5 203)	0	(10 688)	1 046	9%
Pozostałe przychody	200	831	0	1 031	120	889	(615)	394	(637)	-62%
Pozostałe koszty	(641)	(586)	0	(1 227)	(396)	(516)	0	(912)	315	26%
Wynik z działalności operacyjnej	(1 101)	2 462	0	1 361	1 987	4 270	(615)	5 642	4 281	315%
Przychody finansowe	1 480	1 869	0	3 349	722	238	0	960	(2 389)	-71%
Koszty finansowe	(49)	26	0	(23)	(50)	(173)	0	(223)	(200)	-870%
Wynik przed opodatkowaniem	330	4 357	0	4 687	2 659	4 335	(615)	6 379	1 692	36%
Podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
Wynik netto	330	4 357	0	4 687	2 659	4 335	(615)	6 379	1 692	36%
Amortyzacja	(1 535)	(1 513)	0	(3 048)	(1 521)	(1 617)	0	(3 138)	(90)	-3%
EBITDA	434	3 975	0	4 409	3 508	5 887	(615)	8 780	4 371	99%
Rentowność EBITDA %	0,4	3,0		1,8	2,2	3,6		2,7	0,9	50%

* Dane nieaudytowane

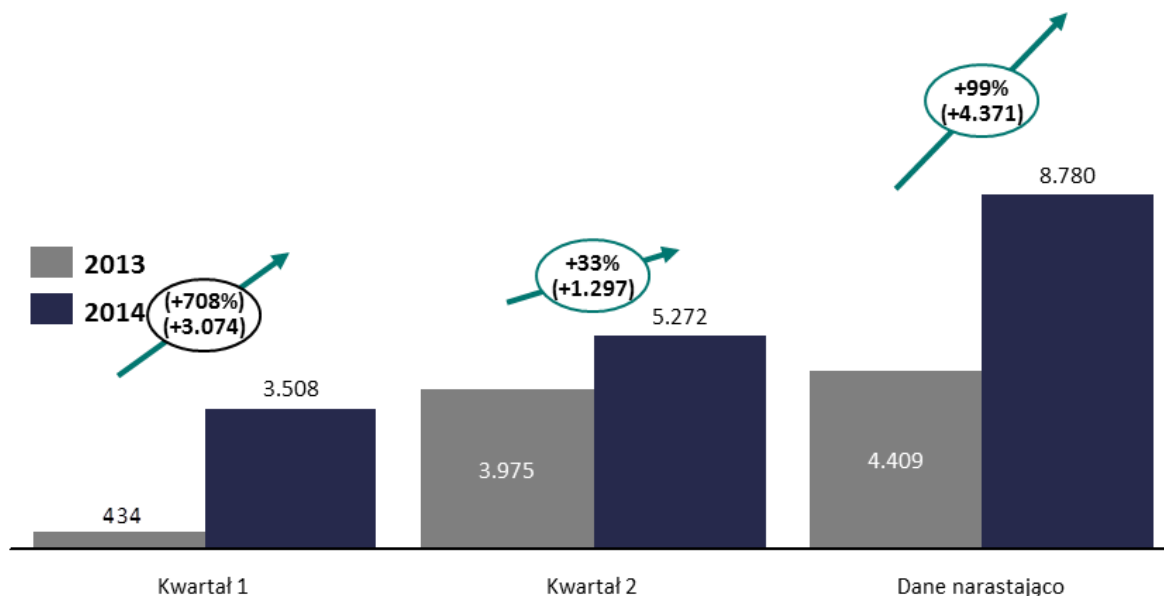
Wynik Spółki PEKAES S.A. bez zdarzeń jednorazowych prezentowany jest poniżej.

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

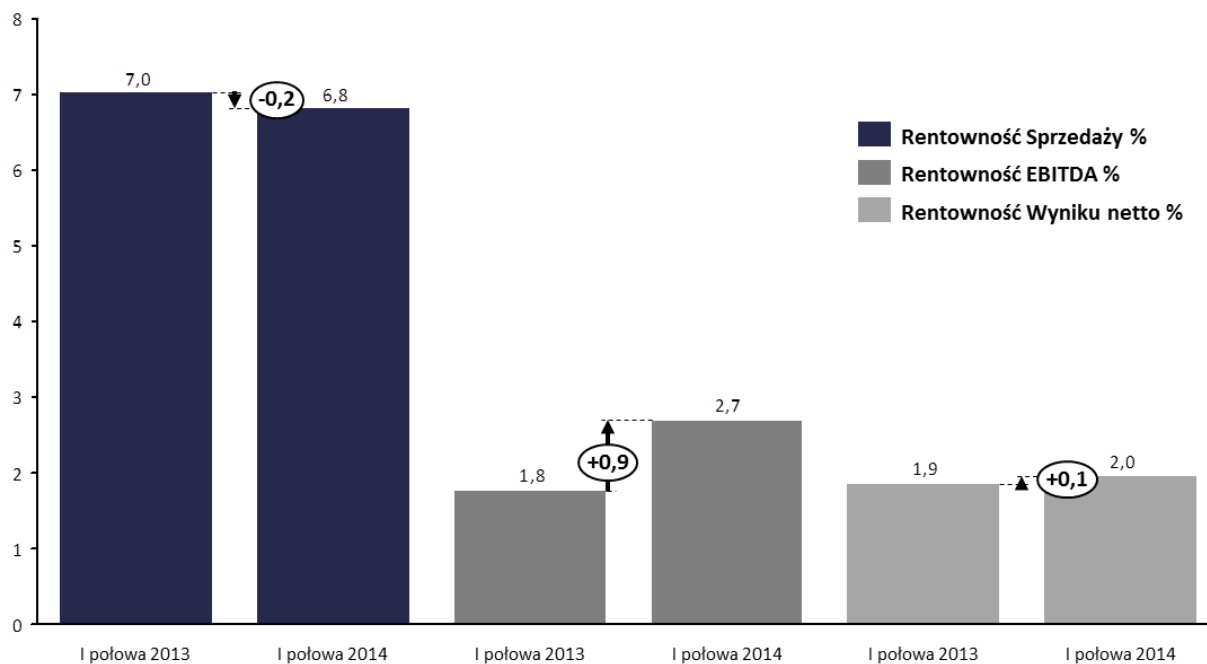
PEKAES S.A.	2013			2014			Zmiana	
	Kw.1	Kw.2	Razem	Kw.1	Kw.2	Razem	2014/2013	
Przychody netto	118 661	132 259	250 920	160 868	165 115	325 983	75 063	
Koszt własny sprzedaży	(111 818)	(121 478)	(233 296)	(150 393)	(153 347)	(303 740)	(70 444)	
Wynik brutto ze sprzedaży	6 843	10 781	17 624	10 475	11 768	22 243	4 619	
Rentowność sprzedaży %	5,8	8,2	7,0	6,5	7,1	6,8	(0,2)	
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 185)	(2 148)	(4 333)	(2 727)	(2 668)	(5 395)	(1 062)	
Koszty ogólnego zarządu	(5 318)	(6 416)	(11 734)	(5 485)	(5 203)	(10 688)	1 046	
Pozostałe przychody	200	831	1 031	120	274	394	(637)	
Pozostałe koszty	(641)	(586)	(1 227)	(396)	(516)	(912)	315	
Wynik z działalności operacyjnej	(1 101)	2 462	1 361	1 987	3 655	5 642	4 281	
Przychody finansowe	1 480	1 869	3 348	722	238	960	(2 388)	
Koszty finansowe	(49)	26	(23)	(50)	(173)	(223)	(200)	
Wynik przed opodatkowaniem	330	4 357	4 687	2 659	3 720	6 379	1 692	
Podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0	
Wynik netto	330	4 357	4 687	2 659	3 720	6 379	1 692	
Rentowność netto %	0,3	3,3	1,9	1,7	2,3	2,0	0,1	
Amortyzacja	(1 535)	(1 513)	(3 047)	(1 521)	(1 617)	(3 138)	(91)	
EBITDA	434	3 975	4 409	3 508	5 272	8 780	4 371	
Rentowność EBITDA %	0,4	3,0	1,8	2,2	3,2	2,7	0,9	

* Dane nieaudytowane

Wykres nr 5. EBITDA PEKAES SA w pierwszym półroczu 2014 / 2013 (bez zdarzeń jednorazowych)

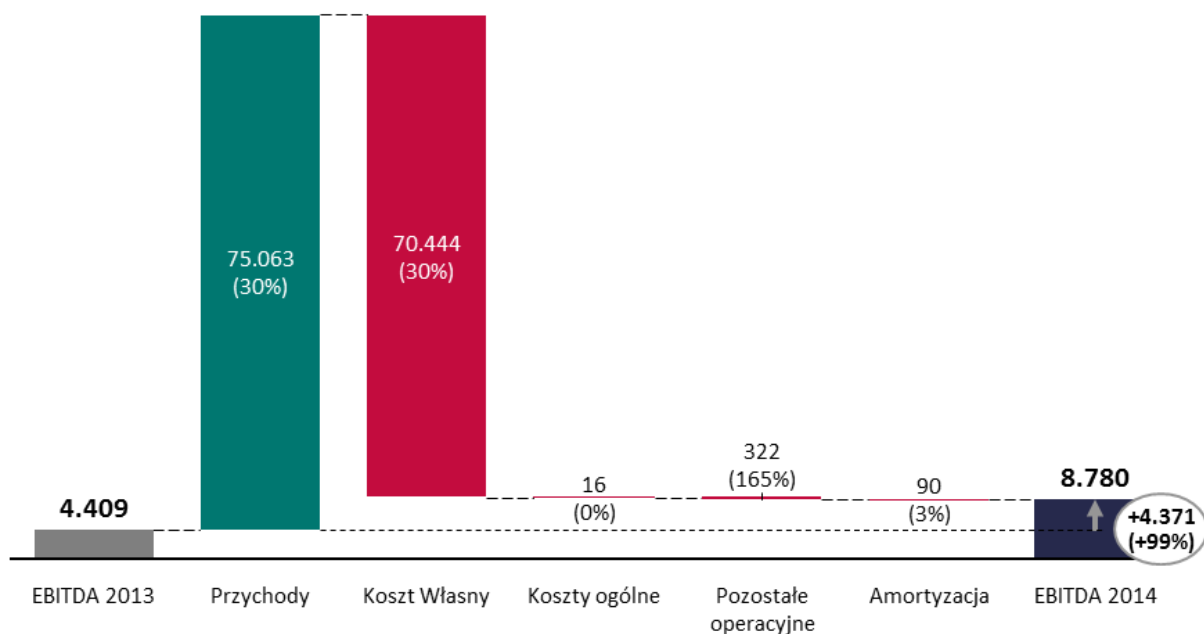


Wykres nr 6. PEKAES SA Wskaźniki rentowności % w pierwszych półroczach 2014 / 2013 roku (bez zdarzeń jednorazowych)



Marża brutto na sprzedaży w pierwszym półroczu 2014 roku wyniosła 22.243 tys. zł. co w odniesieniu do analizowanego okresu za rok poprzedni oznacza poprawę wyniku o 4.619 tys. zł czyli 26,2 pp.

Wykres nr 7. PEKAES SA – zmiany wskaźnika EBITDA w pierwszym półroczu 2014 / 2013 (bez zdarzeń jednorazowych)



EBITDA za okres pierwszego półrocza bieżącego roku w stosunku do pierwszego półrocza roku poprzedniego jest wyższa o 4.373 tys. (wzrost o 99,2%) zł głównie z powodu pozytywnych zmian w oferowanych produktach na rynku krajowym.

Opisane czynniki, spowodowały wzrost marży brutto na sprzedaży, która przełożyła się na wyższy wskaźnik EBITDA.

Pozostałe pozycje wskaźnika EBITDA tj. Koszty ogólne, pozostałe przychody i koszty operacyjne oraz amortyzacja są w pierwszym półroczu 2014 roku na podobnym poziomie do ubiegłorocznego.

a. Przychody ze sprzedaży

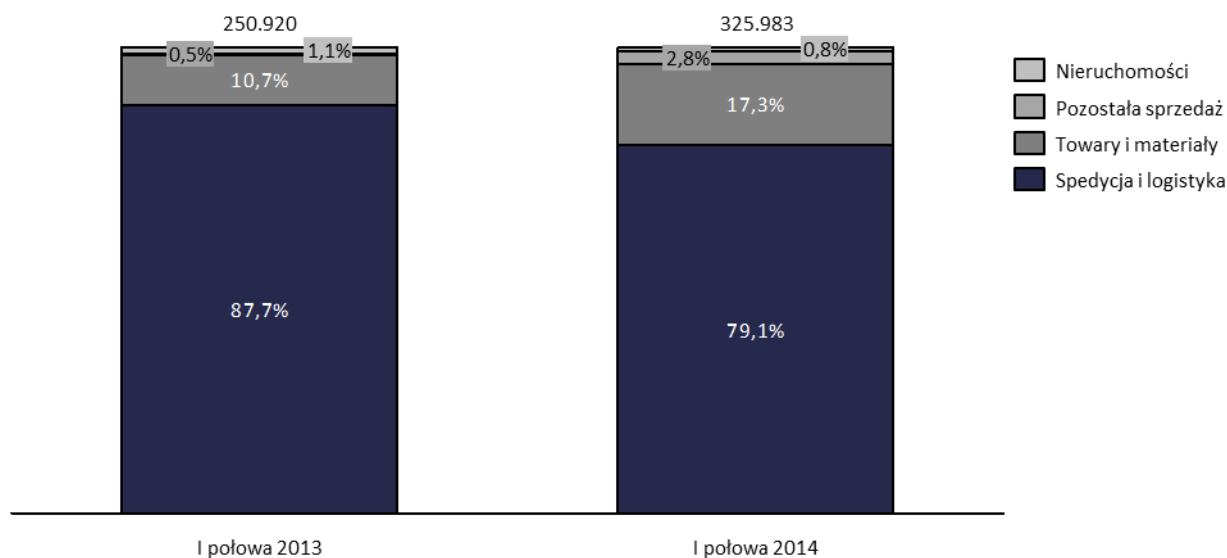
Poniższa tabela przedstawia sprzedaż wg kategorii produktowych w porównaniu do pierwszego półrocza 2013 roku.

Tabela nr 9. PEKAES SA - Przychody ze sprzedaży w pierwszej połowie lat 2014 / 2013, dane w tys. zł.

	I połowa 2014	I połowa 2013	Zmiana	
			2014-2013	2014-2013%
Spedycja i logistyka	257 860	219 971	37 889	17,2%
Nieruchomości	2 475	2 904	(429)	-14,8%
Towary i materiały	56 362	26 869	29 493	109,8%
Pozostała sprzedaż	9 286	1 176	8 110	689,6%
Razem dz. kontynuowana bez zdarzeń jednorazowych	325 983	250 920	75 063	29,9%
Zdarzenia jednorazowe	0	0	0	0,0%
Razem dz. kontynuowana z zdarzeniami jednorazowymi	325 983	250 920	75 063	29,9%
Działalność zaniechana	0	0	0	0,0%
Przychody netto	325 983	250 920	75 063	29,9%

Poniższy wykres prezentuje strukturę przychodów w ujęciu segmentowym w pierwszej połowie lat 2014 i 2013.

Wykres nr 8. PEKAES SA – Struktura Sprzedaży w pierwszej połowie lat 2014 / 2013 bez zdarzeń jednorazowych



W ramach podstawowego segmentu działalności „Spedycja i logistyka” przychody zwiększyły się o 37.889 tys. zł tj. 17,2%. Wzrost przychodów w segmencie jest spowodowany przyrostem przychodów w każdym rodzaju spedycji począwszy od całopojazdowej, poprzez przewozy drobnicowe, morskie, lotniczej, skończywszy na logistyce. Wzrost sprzedaży rok do roku wynika z intensywnych wspólnych działań Zarządu, Operacji i Działu Sprzedaży.

W ramach usług spedycji lądowej, wzrost nastąpił w:

- przewozy całopojazdowe krajowe - wzrost z poziomu 45.434 tys. zł do 49.568 tys. zł tj. 9,1%. W ramach tego produktu odnotowano wzrost liczby jazd (11,1%) w porównaniu do poprzedniego roku. Było to wynikiem dywersyfikacji kierunków sprzedaży usług oraz intensyfikacji działań handlowych,
- przewozy drobnicowe i kurierskie - wzrost z poziomu 88.448 tys. zł do 108.980 tys. zł tj. 23,2%. W ramach tych produktów odnotowano wzrost wolumenów o 34,8%.

Ponadto w analizowanym okresie nastąpił znaczący wzrost przychodów, tj. o 6,7% z tytułu sprzedaży biletów promowych – wzrost z poziomu 13.198 tys. zł do 14.082 tys. zł, co po części jest efektem strategii handlowej.

Wzrost w segmencie Towarów i materiałów wynika z wyższej sprzedaży paliw.

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

Koszt własny sprzedaży w pierwszym półroczu 2014 roku wyniósł 303.740 tys. zł i był wyższy od kosztu z analogicznego okresu roku poprzedniego o 30,2 %, nominalnie o 70.443 tys. zł. Na poziom odchylenia kosztów w stosunku do pierwszego półrocza 2013 roku, główny wpływ miało zwiększenie przychodów.

Koszty sprzedaży i marketingu w pierwszym półroczu 2014 roku wyniosły 5.395 tys. zł, co stanowi wzrost o 1.062 tys. zł, tj. 24,5% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost jest wynikiem zmian organizacyjnych oraz polityki handlowej.

Koszty ogólnego zarządu w pierwszym półroczu 2014 roku wyniosły 10.689 tys. zł, co stanowi spadek o 1.045 tys. zł, tj. 8,9% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spadek kosztów wynika z opisywanych optymalizacji w strukturze kosztowej Spółki.

c. Pozostała działalność operacyjna (bez zdarzeń jednorazowych)

Wynik osiągnięty przez Spółkę na pozostałej działalności operacyjnej w pierwszej połowie 2014 roku wyniósł -517 tys. zł i był niższy od ubiegłorocznego wyniku o 321 tys. zł.

d. Wynik na działalności finansowej (bez zdarzeń jednorazowych)

Wynik na działalności finansowej, osiągnięty w pierwszej połowie 2014 roku, w wysokości 736 tys. zł, jest niższy od wyniku osiągniętego w okresie porównawczym 2013 roku o 2.589 tys. zł – spadek jest wynikiem ujemnych różnic kursowych oraz dywidendą od firmy „Spedcont” Sp. z o.o. otrzymaną w pierwszej połowie 2013.

e. Zdarzenia jednorazowe

Tabela nr 10. PEKAES SA – Korekty jednorazowe w 2014 roku, dane w tys. zł. *

PEKAES SA	2014		
	Kw.1	Kw.2	Razem
Przychody netto	0	0	0
Koszt własny sprzedaży	0	0	0
Wynik brutto ze sprzedaży	0	0	0
<i>Rentowność sprzedaży %</i>			
Koszty sprzedaży i marketingu	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	0	0	0
Pozostałe przychody	0	615	615
Pozostałe koszty	0	0	0
Wynik z działalności operacyjnej	0	615	615
Przychody finansowe	0	0	0
Koszty finansowe	0	0	0
Udział w wyniku netto jednostek podp.	0	0	0
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0
Zyski/ straty mniejszości	0	0	0
Wynik przed opodatkowaniem	0	615	615
Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik netto	0	615	615
Amortyzacja	0	0	0
EBITDA	0	615	615

* Dane kwartalne nieaudytowane

Kwartał pierwszy 2014 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał drugi 2014 roku

- sprzedaż nieruchomości we Wrocławiu, wynik na sprzedaży 0 tys. zł
- wynik na likwidacji spółki PEKAES TRANSPORT SA, zysk 614,6 tys. zł

Kwartał pierwszy 2013 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał drugi 2013 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

3. Ocena działalności PEKAES Transport SA w likwidacji (do dnia 12.05.2014 - wykreślenia z KRS)

W dniu 22 maja 2014 roku GRUPA PEKAES otrzymała informację, że Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 12 maja 2014 roku wydał postanowienie o wykreśleniu z Krajowego Rejestru Sądowego spółki zależnej od PEKAES SA pod firmą „PEKAES TRANSPORT SA” w likwidacji z siedzibą w Błoniu.

4. Ocena działalności Chemikals Sp. z o.o.

W dniu 17 grudnia 2013 roku została zawarta przez Spółkę PEKAES SA ze spółką Kulczyk Investments Societe Anonyme z siedzibą w Luksemburgu oraz Spółką Chemikals Sp. z o.o. z siedzibą w Braniewie umowa nabycia 100 % kapitału zakładowego Chemikals.

Podstawową działalnością Spółki jest przeladunek towarów, magazynowanie i przechowywanie towarów, transport kolejowy towarów, produkcja ekogroszku.

Przychody ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2014 roku wyniosły 20.392,6 tys. zł.

Zysk brutto na sprzedaży w pierwszej połowie 2014 roku wyniósł 3.859,2 tys. zł, a zysk operacyjny odnotowano na poziomie 2.316,9 tys. zł. Zysk netto za omawiany okres zaraportowano na poziomie: 1.270,3 tys. zł.

Gdyby udziały spółki Chemikals Sp. z o.o. zostały nabyte 1 stycznia 2013 roku przychody skonsolidowane Grupy za okres pierwszego półrocza w 2013 byłyby wyższe o 15.973,7 tys. zł, a wynik netto wyższy o 497,7 tys. zł.. Przy porównaniu danych za pierwsze półrocze 2014 do analogicznego okresu roku ubiegłego przychody Chemikals Sp. z o.o. byłyby wyższe 4.418,8 tys. zł, a wynik netto wyższy o 772,5 tys. zł.

5. Ocena działalności Eurochem Sp. z o.o.

W dniu 17 grudnia 2013 roku Grupa nabyła za gotówkę 100% udziałów w Spółce CHEMIKALS Sp. z o.o., która posiada 100% udziałów w Spółce EUROCHEM Sp. z o.o.. W wyniku powyższej transakcji Grupa PEKAES stała się właścicielem obydwu spółek.

Podstawową działalnością Spółki jest przeladunek towarów, magazynowanie i przechowywanie towarów, transport kolejowy towarów.

Przychody ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2014 roku wyniosły 1.671,1 tys. zł.

Zysk brutto na sprzedaży w pierwszej połowie 2014 roku wyniósł 375,7 tys. zł, a zysk operacyjny odnotowano na poziomie 249,3 tys. zł. Zysk netto za omawiany okres zaraportowano na poziomie: 278,1 tys. zł.

Gdyby Spółka Eurochem Sp. z o.o. została nabyta 1 stycznia 2013, wówczas przychody Eurochemu byłyby wyższe w pierwszym półroczu 2014 wyższe o 770 tys. zł a zysk netto byłby wyższy o 206 tys. w porównaniu do pierwszego półrocza 2013 roku.

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

W dniu 16 grudnia 2013 roku Grupa nabyła 52,93% udziałów w spółce SPEDCONT Sp. z o.o., w wyniku czego stała się posiadaczem 100% pakietu udziałów tej spółki. W związku z powyższym nastąpiła zmiana statusu spółki z jednostki stowarzyszonej na jednostkę zależną. Podstawową działalnością Spółki jest świadczenie usług przewozowych transportem kolejowym i drogowym.

Przychody ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2014 roku wyniosły 13.181,36 tys. zł.

Zysk brutto na sprzedaży w pierwszej połowie 2014 roku wyniósł 2.424,3 tys. zł, a zysk operacyjny odnotowano na poziomie 1.189,6 tys. zł. Zysk netto za omawiany okres zaraportowano na poziomie: 1.268,7 tys. zł.

Gdyby PEKAES SA roku nabyła 100% udziałów Spedycja Polska „Spedcont” Sp. z o.o. 1 stycznia 2013 (i posiadała 100% zamiast 47,07% udziałów) przychody skonsolidowane Grupy za okres pierwszego półrocza w 2013 byłyby wyższe o 12.190 tys. zł, a skonsolidowany wynik netto byłby wyższy o 285 tys. zł. Przy porównaniu danych za pierwsze półrocze 2014 do analogicznego okresu roku ubiegłego przychody SPEDCONT Sp. z o.o. byłyby wyższe 991 tys. zł, a wynik netto wyższy o 730 tys. zł.

7. Ocena działalności PEKAES PROMO Sp. z o.o.

W dniu 21 listopada 2013 roku PEKAS SA zakupiła 100% udziałów w spółce K-SPV 18 Sp. z o.o.

Decyzją Zgromadzenia Wspólników podjęto uchwałę o zmianie nazwy spółki na PEKAES PROMO Sp. z o.o.

Przychody i wynik brutto ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2014 roku wyniosły 0.0 tys. zł.

Strata na wyniku operacyjnym oraz strata netto w omawianym okresie wyniosła 3,7 tys. zł.

8. Ocena działalności PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o.

Spółka PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o. została utworzona w trzecim kwartale 2013 roku w celu optymalizacji kosztów związanych z zarządzaniem nieruchomościami posiadanymi przez Grupę PEKAES.

W pierwszym półroczu 2014 Spółka osiągnęła ujemny wynik z działalności operacyjnej i stratę netto na poziomie 7,4 tys. zł.

9. Ocena działalności PEKAES NIERUCHOMOŚCI 2 Sp. z o.o.

Spółka PEKAES NIERUCHOMOŚCI 2 Sp. z o.o została utworzona w trzecim kwartale 2013 roku w celu optymalizacji kosztów związanych z zarządzaniem nieruchomościami posiadanymi przez Grupę PEKAES.

W pierwszym półroczu roku 2014 Spółka osiągnęła ujemny wynik z działalności operacyjnej 7,4 tys. zł i zysk netto na poziomie 5.4 tys. zł.

10. Ocena działalności PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o. Sp. k.

Spółka PEKAES NIERUCHOMOŚCI 2 Sp. z o.o. została utworzona w trzecim kwartale 2013 roku w celu optymalizacji kosztów związanych z zarządzaniem nieruchomościami posiadanymi przez Grupę PEKAES.

Przychody ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2014 roku wyniosły 1.008,5 tys. zł.

Zysk brutto na sprzedaży w pierwszej połowie 2014 roku wyniósł 483,5 tys. zł, a zysk operacyjny odnotowano na poziomie 394,9 tys. zł. W omawianym okresie zaraportowano stratę netto na poziomie: 98,4 tys. zł.

IV. Sytuacja majątkowa i kapitałowa Grupy PEKAES

Suma bilansowa na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosi 463.415 tys. zł i jest wyższa o 6,6% tj. 28,7 tys. zł od sumy bilansowej na koniec grudnia 2013 roku.

1. Majątek Grupy

Strukturę aktywów Grupy PEAKES na dzień 30.06.2014 r. i 31.12.2013 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 6. Aktywa - Grupa PEKAES, dane w tys. zł

A k t y w a	stan na 30.06.2014	Struktura %	stan na 31.12.2013	Struktura %
Aktywa trwałe	260 667	56%	271 357	62%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	5 089	1%	5 089	1%
Inne wartości niematerialne	1 623	0%	798	0%
Rzeczowe aktywa trwałe	185 845	40%	190 570	44%
Nieruchomości inwestycyjne	66 963	15%	73 609	17%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0%	0	0%
Należności długoterminowe	39	0%	175	0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 108	0%	1 116	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0%	0	0%
Aktywa obrotowe	202 748	44%	163 319	38%
Zapasy	2 242	1%	2 514	1%
Należności handlowe	102 539	22%	88 068	20%
Należności krótkoterminowe inne	13 647	3%	17 017	4%
Należności z tytułu podatku dochodowego	72	0%	125	0%
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	14 940	3%	10 002	2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69 308	15%	45 593	10%
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0%	0	0%
Aktywa obrotowe oraz aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	202 748	44%	163 319	38%
Aktywa razem	463 415	100%	434 676	100%

Główną pozycją aktywów Grupy są aktywa obrotowe, których wartość na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniosła 202.748 tys. zł. Kwota ta jest wyższa od wartości aktywów obrotowych na dzień 31.12.2013 o 24,1% czyli 39.429 tys. zł. Główne przyczyny zmian wyszczególniono w poniższych pozycjach:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wzrost w wysokości 23.715 tys. zł,
- wzrost w aktywach finansowych o 4.938 tys. zł co jest powodem dywersyfikacji alokowanych środków pieniężnych,
- należności handlowe, wzrost w wysokości 14.471 tys. zł, co jest związane z wyższymi przychodami,
- zapasy, spadek w wysokości 272 tys. zł,

Wartość aktywów trwałych na dzień 30.06.2014 roku wyniosła 260.667 tys. zł i jest niższa w porównaniu ze stanem na 31.12.2013 o 10.690 tys. zł.

2. Źródła finansowania

Poniższa tabela przedstawia wartość pasywów wraz z ich strukturą w sumie bilansowej.

Tabela nr 12. Pasywa – Grupa PEKAES, dane w tys. zł

P a s y w a	stan na 30.06.2014	Struktura %	stan na 31.12.2013	Struktura %
Kapitał własny	294 875	64%	287 044	66%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	294 875	64%	287 044	66%
Kapitał podstawowy	30 521	7%	30 521	7%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	67 723	15%	67 723	16%
Kapitał z aktualizacji wyceny	15 943	3%	15 943	4%
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	3 403	1%	3 403	1%
Zyski zatrzymane	177 285	38%	169 454	39%
Udziały niekontrolujące	0	0%	0	0%
Zobowiązania długoterminowe	66 982	14%	52 350	12%
Rezerwy na zobowiązania	1 417	0%	2 007	0%
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 605	0%	1 605	0%
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 492	5%	25 225	6%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	32 639	7%	16 346	4%
Długoterminowe zobowiązania finansowe	6 758	2%	7 098	2%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	71	0%	69	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	101 558	22%	95 282	22%
Rezerwy na zobowiązania	1 797	1%	1 240	0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 637	0%	1 624	0%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	8 178	2%	2 781	1%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	4 563	1%	4 586	1%
Zobowiązania handlowe	74 100	16%	69 393	16%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	703	0%	884	0%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10 580	2%	14 774	3%
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0%	0	0%
Zobowiązania krótkoterminowe oraz zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	101 558	22%	95 282	22%
Zobowiązania i kapitały	463 415	100%	434 676	100%

Kapitał własny wzrósł w stosunku do danych na 31.12.2013 r. o 7.831 tys. zł tj. 2,7%. Spowodowane jest to wyłącznie wzrostem zysków zatrzymanych.

Zobowiązania długoterminowe w analizowanym okresie wzrosły w stosunku do danych na 31.12.2013 r. o 14.632 tys. zł (28,0%) z powodu zwiększenia zobowiązań kredytowych.

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły w stosunku do danych z okresu 31.12.2013 r. o 6.276 (6,6%) tys. zł z powodu zwiększenia zobowiązań handlowych.

3. Przekazane przez Spółkę darowizny

Grupa PEKAES w pierwszym półroczu 2014 roku nie przekazała żadnej darowizny.

4. Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania przepływów pieniężnych w tys. Euro – przeliczono odpowiednio według średniego kursu Euro z dnia 30.06.2014 i 31.12.2013.

Wartości średnich kursów wymiany złotego, w stosunku do Euro, ustalanych przez Narodowy Bank Polski:

kurs na dzień: 30.06.2014	4,16090
kurs na dzień: 31.12.2013	4,14720
średnia arytmetyczna kursów na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 01.01.2014 do 30.06.2014	4,17843
średnia arytmetyczna kursów na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 01.01.2013 do 30.06.2013	4,21395

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania przepływów pieniężnych w tys. Euro.

	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów	1 P 2014	1 P 2013	1 P 2014	1 P 2013
Przychody netto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	358 453	250 699	85 787	59 493
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	26 993	17 583	6 460	4 173
Zysk (strata) z działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej	8 183	1 366	1 958	324
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	8 140	4 302	1 948	1 021
Zysk (strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	7 831	4 273	1 874	1 014
Zysk (strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	0	(1 979)	0	(470)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	7 831	2 294	1 874	544
Całkowite dochody	7 831	2 294	1 874	544
Pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	1 P 2014	1 P 2013	1 P 2014	1 P 2013
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 381	16 925	1 527	4 044
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 575)	(21 788)	(377)	(5 170)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	18 894	(153)	4 522	(36)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	23 700	(5 016)	5 672	(1 163)
Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	Cze 2014	Gru 2013	Cze 2014	Gru 2013
Aktywa razem	463 415	434 676	111 374	104 812
Kapitał własny	294 875	287 044	70 868	69 214
Kapitał podstawowy	30 521	30 521	7 335	7 359
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	294 875	287 044	70 868	69 214
Udziały niekontrolujące	0	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe	66 982	52 350	16 098	12 623
Zobowiązania krótkoterminowe	101 558	95 282	24 408	22 975
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0	0
Dodatkowe pozycje	Cze 2014	Gru 2013	Cze 2014	Gru 2013
Liczba akcji (w szt.)	30 520 870	30 520 870	30 520 870	30 520 870
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	9,66	9,40	2,32	2,27
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	30 520 870	30 520 870	30 520 870	30 520 870
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR) działalność kontynuowana	0,26	0,14	0,06	0,03
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR) działalność zaniechana	0,00	(0,06)	0,00	(0,02)

V. Pozostałe informacje o Grupie PEKAES

1. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to czy odpowiednio były zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku: w przypadku gdy emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem. Informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Łączna wartość wynagrodzenia wypłaconego w pierwszym półroczu 2014 roku dla Członków Zarządu PEKAES SA wyniosła 842 tys. zł, natomiast dla Członków Rady Nadzorczej PEKAES SA wyniosła 264 tys. zł.

Szczegóły dotyczące powyższych wynagrodzeń zamieszczono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej PEKAES w nocy 36.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej PEKAES SA nie pobierają wynagrodzenia w jednostkach zależnych.

2. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Nie zostały zawarte żadne umowy pomiędzy PEKAES SA a osobami zarządzającymi, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku złożenia rezygnacji bądź zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia PEKAES SA przez przejęcie.

3. Liczba akcji PEKAES SA posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące

W I połowie 2014 roku osoby zarządzające i nadzorujące PEKAES SA nie posiadały akcji Spółki PEKAES SA.

4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

- Postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta, lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta - w pierwszym półroczu 2014 roku nie wystąpiły,
- Dwa lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku łączna wartość należności sądowych brutto w Grupie PEKAES wyniosła 11.044 tys. zł a jednostki dominującej 10.992 tys. zł, w tym największe toczące się postępowanie w PEKAES SA wg stanu na 30.06.2014 roku:

- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Przedsiębiorstwo Spedycji Międzynarodowej C. Hartwig - Katowice SA, zawisłe przed Sądem Okręgowym w Katowicach, XIII Wydział Gospodarczy, sygnatura X Gup 3/09/1 gdzie wierzytelność uznana w kwocie 849,0 tys. zł (należność główna + odsetki) w całości w kategorii III, lista wierzytelności została zatwierdzona w styczniu 2010 r., 17 grudnia 2013 r. 17 grudnia

2013 r. ogłoszenie o sporządzeniu ostatecznego planu podziału funduszy masy upadłości wierzycieli uznanych w kategorii I i II zaspokojenia, środki są niewystarczające dla kategorii III, w związku z sporządzeniem ostatecznego planu podziału należy oczekiwać na uprawomocnienie się, a następnie na zakończenie postępowania upadłościowego - stan na: 30.06.2014 r. - postępowanie upadłościowe w toku,

- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES Multi - Spedytor Sp. z o.o. (obecnie PEKAES SA) przeciwko K. Kazirodek, wartość aktualna przedmiotu sporu to 499,8 tys. zł; komornik ustalił majątek dłużnika w postaci 2 nieruchomości KW RA1Z/00030886/3 - położonej w miejscowości Małęczyn gmina Gózd oraz KW RA1Z/00030865/0 - położonej w miejscowości Gózd ul. Radomska 41, po śmierci dłużnika ich właścicielami stali się spadkobiercy Zofia, Piotr, Kamil oraz Anna Kazirodek, została ponownie wszczęta egzekucja z ww. nieruchomości. Stan na dzień: 30.06.2014 r. - postępowanie w toku,
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko NOMI S.A. zawisłe przed Sądem Rejonowym w Kielcach – ogłoszona została upadłość spółki z możliwością zawarcia układu postanowieniem z dnia 11.12.2013 r. – zgłoszono wierzytelność w kwocie 445 tys. zł (435,2 tys. zł + odsetki), termin zgłaszania wierzytelności upłynął w marcu, trwa sporządzanie listy wierzytelności. Stan na dzień: 30.06.2014 r. - postępowanie w toku,
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko TL Logistik GmbH zawisłe przed Landgericht Cottbus w Cottbus, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 115,4 tys. EUR (457,7 tys. 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, Sprawa została skierowana do postępowania egzekucyjnego, stan na dzień: 30.06.2014 – postępowanie w toku,
- 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 326,1 tys. 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: 30.06.2014 - postępowanie w toku,
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko FAGORMASTERCOOK S.A. - dnia 9.12.2013 r. postanowieniem z dnia 19.11.2013 r. Sąd Rejonowy Pierwszej Instancji I ds. Gospodarczych w Donostia /San Sebastian w Hiszpanii ogłosił upadłość spółki, nadzorcą upadłości wyznaczono spółkę KPMG Concursal S.L.P. - 19.12.2013 r. wysłano zgłoszenie wierzytelności w kwocie 270 tys. zł (269,0 tys. zł + odsetki). Ogłoszona została również upadłość likwidacyjna przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VIII Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i. Postępowanie upadłościowe jest wtórnym w stosunku do postępowania upadłościowego dobrowolnego (zwykłego), wszczętego w Hiszpanii na mocy postanowienia Sądu Gospodarczego numer 1 w Donostia - San Sebastian, z zastrzeżeniem jurysdykcji w razie uchylecia lub stwierdzenia nieważności postępowania wszczętego w Hiszpanii. Do SR we Wrocławiu skierowane zostało również zgłoszenie wierzytelności. Stan na dzień: 30.06.2014 r. - postępowanie w toku,
- sprawa z powództwa PEKAES S.A. p-ko SYLTOM SP. Z O.O. - pozew wniesiony 5.12.2013 r. do Sądu Okręgowego w Warszawie wydz. XXVI Gospodarczy, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota: 266,2 tys. zł, , sprawa została skierowana do Stan na dzień: 30.06.2014 r. – postępowanie w toku,

- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Rudvan Systems sp. z o.o. i wspólnicy sp.k., na należność składają się łącznie 2 sprawy: 1 prowadzona przez Sąd Okręgowy w Warszawie sygn. akt XX GC 75/12 gdzie wartość przedmiotu sporu wynosi: 134,1 tys. zł, 2 prowadzona przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy sygn. akt XV GC 2704/11 gdzie wartość przedmiotu sporu wynosi: 81,4 tys. zł. W obu przypadkach nakazom nadana została klauzula wykonalności, skierowany został wniosek egzekucyjny, jednak egzekucja okazała się bezskuteczna – postępowanie zostało umorzone w związku z brakiem majątku przez komornika w trybie art. 824 kpc. Złożony został wniosek o nadanie klauzuli wykonalności p-ko komplementariuszowi – Rudvan Systems Sp. z o.o., - Stan na dzień 30.06.2014 r. postępowanie w toku,
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko East-Transport& Logistik Service GmbH zawisłe przed Sądem Upadłościowym w Norymberdze, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 51,4 tys. EUR (185,1 tys. zł). złożono wniosek o przekazanie sprawy do komornika – sprawa w trakcie monitorowania oraz ustalenia aktualnego stanu postępowania. Syndyk przygotowuje dokumenty kończące postępowanie. Stan na dzień: 30.06.2014 - postępowanie w toku,
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Zakład Budowlany Waldemar Boś Sp. z o.o., zawisłe przed Sądem Okręgowym w Toruniu, VI Wydział Gospodarczy, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 171,0 tys. zł. Został wydany nakaz zapłaty, w dniu 13.07.2012 postępowanie zostało zawieszono, dłużnik ogłosił upadłość, wysłano zgłoszenie wierzytelności na kwotę: 188,0 tys. zł. (171,0 tys. zł + odsetki), wierzytelność uznana w całości w IV kategorii zaspokojenia, sprawa prowadzona pod sygnaturą V GUp 5/12/Ap-1, 24.12.2013 r. ogłoszono, iż sporządzona została uzupełniająca lista wierzytelności karta 625-SM, sporządzanie ostatecznej listy wierzytelności w trakcie Stan na dzień: 30.06.2014 r. - postępowanie w toku,
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko P.H.U. EXPORT-IMPORT JAKUB GIEYSZTOR PORTA zawisłe przed Sądem Okręgowym we Wrocławiu, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota: 153,7 tys. zł – pozew wniesiony 29.04.2013 r., pozwany złożył sprzeciw od wydanego w sprawie nakazu zapłaty, sprzeciw doręczony 30.09.2013 r. odpowiedź wysłana 11.10.2013 r., obecnie postępowanie toczy się pod sygn. X GC 564/13 Stan na dzień: 30.06.2014 r. - postępowanie w toku,
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Paweł Papiernik TEOFIL, wartość przedmiotu sporu – 150,9 tys. zł - wniesione w sprawie 2 pozwy - pierwszy na kwotę 125,2 tys. zł - skierowany do Sądu Okręgowego w Warszawie, wydział XXVI Gospodarczy, - czekamy na wydanie i przesłanie nakazu zapłaty, drugi na kwotę 25,7 PLN - skierowany do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, wydział XV. Stan na dzień: 30.06.2014 r.- postępowanie sądowe w toku.

5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w reprezentowanym okresie

Grupa PEKAES nie prowadzi działalności o charakterze sezonowym lub cyklicznym.

6. Informacja o udzielonych pożyczkach

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 Grupa PEKAES nie posiada udzielonych pożyczek.

7. Informacja o udzielonych poręczeniach

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30.06.2014 roku wynosi 44.244 tys. zł.

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

Dodatkowo Grupa posiada zabezpieczenie na majątku w kwocie 100.500 tys. zł, jako zabezpieczenie kredytu bankowego uruchomionego na rzecz jednostki dominującej w czerwcu 2014 roku.

Nie ma zobowiązań warunkowych wynikających ze spraw spornych.

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego wynoszą 453 tys. zł.

8. Informacja o zawartych umowach znaczących dla emitenta, w tym znanych emitentowi o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami nie są znane emitentowi.

9. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zdarzenia związane z emisją papierów wartościowych.

10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

PEKAES SA nie dokonywała w pierwszym półroczu 2014 roku publikacji prognoz wyników finansowych, tym samym Zarząd nie będzie zajmował stanowiska w przedmiotowej kwestii.

11. Informacja o instrumentach finansowych i zarządzaniu zasobami finansowymi

W PEKAES SA w zakresie instrumentów finansowych obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej wymienić należy głównie jednostki funduszy inwestycyjnych.

Spółka lokuje część środków w funduszach inwestycyjnych rynku pieniężnego w celu maksymalizacji efektywności lokowania środków przy zachowaniu pełnej płynności tych środków.

Wszystkie inwestycje w instrumenty finansowe PEKAES SA finansuje ze środków własnych. Na dzień 30.06.2014 główne inwestycje w instrumenty finansowe to jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych wartość rynkowa tych instrumentów finansowych wynosi 14.940 tys. zł, z tego:

- Skarbiec FIO – 5.000 tys. zł (15431 jednostek),
- QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. 9.940 tys. zł (97609 jednostek),

Strategia w zakresie zarządzania zasobami finansowymi gwarantuje z jednej strony możliwość terminowego regulowania wszelkich zobowiązań, zaś z drugiej maksymalnie efektywne lokowanie wolnych środków do czasu ich wykorzystania na sfinansowanie planowanych projektów inwestycyjnych. Zagrożenia w obszarze płynności Spółki nie występują.

Dodatkowo w jednostce dominującej zarządzanie ryzykiem zmiany kursu walut realizowane jest poprzez transakcje forward. Wycena transakcji forward dokonywana jest przez bank, z którym zawarta została dana transakcja.

12. Badanie sprawozdań finansowych

Badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEKAES za rok 2014 i 2013 dokonała Spółka PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-638 Warszawa) przy Al. Armii Ludowej 14, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 144.

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

Wynagrodzenie netto za wykonane usługi zgodnie z umową za pierwsze półrocze 2014 r. wynosi 63 tys. zł.

13. Istotne zdarzenia w Grupie PEKAES

Istotne zdarzenia w Grupie zostały opisane w pkt. III. Ocena działalności Grupy PEKAES podpunkt e. Zdarzenia jednorazowe

14. Struktura głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej w danym roku obrotowym

Szczegółowy opis zdarzeń został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PEKAES w nocie 1.

15. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Na dzień 30.06.2014 Grupa Kapitałowa PEKAES posiada zobowiązania w kwocie 13.817 tys. zł z tytułu długoterminowego kredytu udzielonego przez bank PEKAO SA spółce CHEMIKALS Sp. z o.o. w dniu 24 marca 2009 roku oraz w kwocie 27.000 tys. zł z tytułu kredytu udzielonego przez Bank Millennium spółce PEKAES SA w dniu 26 czerwca 2014 roku.

16. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość 500 tys. EURO

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

	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	2 288	222
Jednostki stowarzyszone	0	10
	2 288	232

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

	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	890	168
Jednostki stowarzyszone	0	0
	890	168

17. Opis informacji o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

W okresie objętym sprawozdaniem nie zostały zawarte transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi na warunkach nierynkowych.

VI. Polityka personalna

1. Zatrudnienie i wynagrodzenia

Stan zatrudnienia w Grupie PEKAES na dzień 30.06.2014 roku wynosił 972 pracowników.

W pierwszym półroczu 2014 roku w stosunku do końca roku 2013 nastąpił wzrost zatrudnienia związany z dostosowaniem stanu zatrudnienia do prowadzonego biznesu.

W pierwszym półroczu 2014 roku w spółkach z Grupy PEKAES nie odbyły się zwolnienia grupowe pracowników. Średnie wynagrodzenie w jednostce dominującej, za pierwsze półrocze 2014 wyniosło 3962,41 zł.

2. Szkolenia

Koszty szkoleń w jednostce dominującej w pierwszej połowie 2014 roku wyniosły 108,3 tys. zł.

Szkoleniami objęte były kluczowe grupy zawodowe tj. menedżerowie zarządzający operacjami logistycznymi oraz działaniami handlowymi. Szkolenia służyły podnoszeniu kwalifikacji w obszarze zarządzania zespołem oraz zarządzania projektami.

Programy szkoleń przygotowane zostały w oparciu o faktyczne potrzeby biznesowe firmy oraz zbadane indywidualne potrzeby rozwojowe pracowników.

3. Polityka Socjalna

Spółka realizuje na rzecz Pracowników politykę socjalną w ramach środków zgromadzonych w latach poprzednich w Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych. Odpis z tego tytułu został określony w regulaminie wynagrodzeń i wynosi w I półroczu 2014 roku 244 tys. zł.

W I półroczu 2014 roku nie dokonano odpisu na ZFŚP w spółce PEKAES TRANSPORT SA. Dnia 12.05.2014 Spółka PEKAES TRANSPORT SA. została wykreślona z KRS.

W pierwszym półroczu 2014 roku osobom zarządzającym i nadzorującym PEKAES SA nie udzielono pożyczek z ZFŚS.

VII. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego Grupą Kapitałową

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i grupą kapitałową.

VIII. Informacja o znanych emitentowi umowach (w tym zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

W okresie objętym sprawozdaniem nie są znane emitentowi informacje o umowach które mogą w przyszłości skutkować zmianami w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

IX. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne do emitenta

W okresie objętym sprawozdaniami nie wystąpiły zdarzenia wskazane w treści przedmiotowych przepisów.

X. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na emitenta

W okresie objętym sprawozdaniami nie wystąpiły zdarzenia wskazane w treści przedmiotowych przepisów.

XI. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

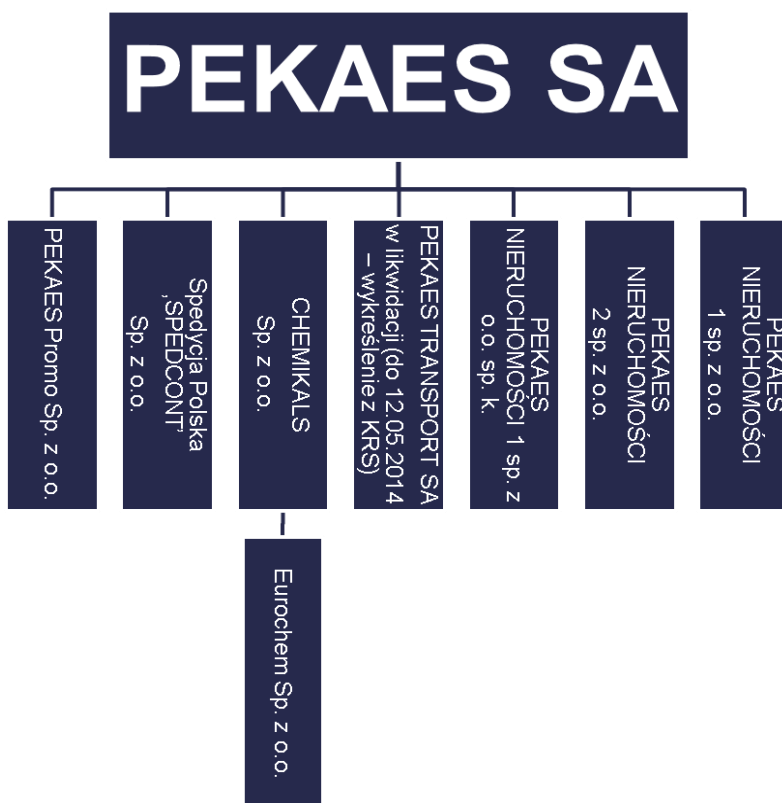
Zdarzeniu po dniu bilansowym szczegółowo opisano w nocie 39 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEKAES.

Maciej Bachman
Prezes Zarządu

Arkadiusz Filipowski
Członek Zarządu

Jarosław Sidorowicz
Członek Zarządu

Organizacja Grupy Kapitałowej PEKAES



Struktura akcjonariatu PEKAES SA na dzień 30.06.2014

