

PEKAES

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY PEKAES ZA 2014 ROK

Błonie, 17 marca 2015 roku

SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE MENADŻERSKIE.....	4
I. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	6
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	6
2. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE PEKAES	6
3. AKCJONARIUSZE I WŁADZE SPÓŁKI	6
3.1. RADA NADZORCZA.....	6
3.2. ZARZĄD.....	6
II. CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY PEKAES ORAZ RYZYK I ZAGROŻENÍ	7
1. MAKROOTOCZENIE SPÓŁKI PEKAES SA	7
1. OTOCZENIE KONKURENCYJNE GRUPY PEKAES.....	11
2. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY PEKAES	13
3. WPŁYW NIETYPOWYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ NA WYNIKI GRUPY PEKAES W 2015 ROKU.....	13
4. ZAMIERZENIA NA ROK 2015	13
5. STRATEGIA ROZWOJU I ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE	13
6. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	13
III. OCENA DZIAŁALNOŚCI GRUPY PEKAES	13
1. WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PEKAES – DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA I ZANIECHANA.....	13
2. OCENA DZIAŁALNOŚCI PEKAES SA	21
1. OCENA DZIAŁALNOŚCI PEKAES TRANSPORT SA W LIKWIDACJI (DO DNIA 12.05.2014 - WYKREŚLENIA Z KRS)27	
2. OCENA DZIAŁALNOŚCI CHEMIKALS SP. Z O.O.	27
3. OCENA DZIAŁALNOŚCI EUROCHEM SP. Z O.O.	27
4. OCENA DZIAŁALNOŚCI SPEDYCJA POLSKA „SPEDCONT” SP. Z O.O.	28
5. OCENA DZIAŁALNOŚCI PEKAES PROMO SP. Z O.O.	28
6. OCENA DZIAŁALNOŚCI PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 SP. Z O.O.	28
7. OCENA DZIAŁALNOŚCI PEKAES NIERUCHOMOŚCI 2 SP. Z O.O.	28
8. OCENA DZIAŁALNOŚCI PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 SP. Z O.O. SP. K.	29
IV. SYTUACJA MAJĄTKOWA I KAPITAŁOWA GRUPY PEKAES	29
1. MAJĄTEK GRUPY	29
ŹRÓDŁA FINANSOWANIA	30
2. PRZEKAZANE PRZEZ SPÓŁKĘ DAROWIZNY	30
3. 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 31.12.2014 I 31.12.2013 ROKU, ORAZ WEDŁUG ŚREDNIEJ ARYTMETYCZNEJ KURSÓW NA OSTATNI DZIEŃ KAŻDEGO MIESIĄCA W LATACH OBROTOWYCH ZAKOŃCZONYCH TYMI DATAMI.....	30
V. POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE PEKAES	32
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, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z 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 ZNACZĄCY INWESTOR. INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH.	32
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.....	32
3. LICZBA AKCJI PEKAES SA POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	32
4. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	32
5. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	33
6. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH	34
7. INFORMACJA O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH	34
8. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI O UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI	34
9. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM – OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA.....	34
10. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WSKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	34
11. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH I ZARZĄDZANIU ZASOBAMI FINANSOWYMI	34
12. BADANIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	35
13. ISTOTNE ZDARZENIA W GRUPIE PEKAES	35
14. STRUKTURA GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W DANYM ROKU OBROTOWYM	35
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	35
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 500 000 EURO	35
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	35
VI. POLITYKA PERSONALNA	36
1. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA	36
2. SZKOLENIA.....	36
3. POLITYKA SOCJALNA.....	36
VII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	37
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	37
IX. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE DO EMITENTA	37
X. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCEGO NA EMITENTA.....	37
XI. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	37
XII. ŁAD KORPORACYJNY.....	37
XIII. ZAŁĄCZNIK NR 1	39

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ PEKAES	39
2. STRUKTURA AKCJONARIATU PEKAES SA USTALONA NA DZIEŃ 31.12.2014	40

Podsumowanie menadżerskie

Przychody skonsolidowane w 2014 roku były wyższe o 31,6% (173,4 mln zł) od roku ubiegłego i wyniosły 722,0 mln zł. Wzrost przychodów ma odzwierciedlenie w wyniku EBITDA na działalności kontynuowanej, który wzrósł o 19,9 mln zł i osiągnął poziom 36,1 mln zł (bez ujęcia zdarzeń jednorazowych). Wskaźnik EBITDA (bez działalności zaniechanej i bez zdarzeń jednorazowych) jest wyższy także w ujęciu procentowym osiągając poziom +5,0% w roku 2014 co jest wzrostem o 2,1 % w stosunku do roku ubiegłego.

Od 1 stycznia 2014 roku konsolidacją zostały objęte nabyte podmioty „Spedycja Polska–SPEDCONT” sp. z o.o. oraz Chemikals sp. z o.o. Konsolidacja przychodów była odpowiedzialna za 10,5% wskazanego powyżej przychodu.

W Grupie PEKAES prowadzone są projekty strategiczne, mające na celu dalszą poprawę rentowności, jakości świadczonych usług oraz funkcjonowania organizacji.

W 2014 roku Grupa PEKAES wypracowała zysk netto w wysokości 20,5 mln zł (działalność kontynuowana i zaniechana ze zdarzeniami jednorazowymi). Jest to wynik lepszy niż w okresie porównywalnym 2013 roku o 9,4 mln zł (uwzględniając działalność zaniechaną, która wyniosła w 2013 roku -2,0 mln zł). Wynik netto Grupy PEKAES wyłącznie na działalności kontynuowanej ze zdarzeniami jednorazowymi jest wyższy od roku ubiegłego o 7,4 mln zł.

Na porównywalność wyniku netto Grupy na działalności kontynuowanej miały zdarzenia jednorazowe mający dodatni wpływ na wyniki Grupy zarówno w roku 2014 jak i ubiegłym. W 2014 roku było to 0,3 mln złotych, a w 2013 roku 1,4 mln złotych. Gdyby zdarzenia jednorazowe nie zaistniały w Grupie, wynik netto na działalności kontynuowanej w 2014 roku wyniósłby +20.2 mln zł, co byłoby wynikiem lepszym od ubiegłorocznego o 8,5 mln zł.

W 2014 roku Grupa odnotowała Wynik na sprzedaży w kwocie 54,5 mln zł, co jest wynikiem lepszym o 14,6 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (ze zdarzeniami jednorazowymi), lub lepszym o 14,2 mln zł (bez zdarzeń jednorazowych).

Koszty sprzedaży i marketingu wraz z kosztami ogólnego zarządu wyniosły w 2014 roku 37,6 mln zł, co oznacza wzrost analogicznych kosztów w stosunku do 2013 roku o 6,9 mln zł (bez zdarzeń jednorazowych). Wzrost kosztów spowodowany jest dynamicznym rozwojem Grupy PEKAES, a w szczególności z akwizycją w grudniu 2013 roku spółek zależnych: Spedcont Sp. z o.o., Chemikals Sp. z o.o. i Eurochem Sp. z o.o..

Wynik Spółki na działalności finansowej osiągnął poziom +0,2 mln zł w 2014 roku, co jest wynikiem niższym od roku ubiegłego 3,3 mln zł. Niższy wynik na działalności finansowej wynika głównie z wyższych kosztów finansowych spowodowanych obsługą kredytów związanych z zakupami spółek zależnych w grudniu 2013 roku.

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej Grupy PEKAES prezentuje wzrost sumy bilansowej o 6,2% do poziomu 462,4 mln zł., w szczególności spowodowany przez:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wzrost o 28,2 mln zł do poziomu 73,8 mln zł,
- Nieruchomości inwestycyjne spadek o 15,4 mln zł do poziomu 58,3 mln zł,
- Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy wzrost o 5,0 do poziomu 15,0 mln zł,
- Należności krótkoterminowe inne spadek o 4,4 mln zł do poziomu 11,5 mln zł

Wzrost Pasywów w 2014 roku w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku wynika w szczególności z:

- Suma Kapitałów własnych wzrosła o 23,7 mln zł, do poziomu 310,7 mln zł,
- Zobowiązania długoterminowe wzrost o 10,6 mln zł, do poziomu 63,8 mln zł,
- Zobowiązania krótkoterminowe, spadek w wysokości 7,4 mln zł do poziomu 87,9 mln zł.

Grupa PEKAES wygenerowała stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2014 w wysokości 73,8 mln zł. Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosła +28,2 mln zł.

Przepływy z działalności operacyjnej w raportowanym okresie wyniosły +22,9 mln zł. Przepływy z działalności inwestycyjnej i finansowej wyniosły odpowiednio -5,2 mln zł oraz +10,4 mln zł.

W 2014 roku, w Grupie PEKAES wystąpiły następujące istotne zdarzenia jednorazowe:

Kwartał pierwszy 2014 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał drugi 2014 roku

- sprzedaż nieruchomości we Wrocławiu, wynik na sprzedaży 0,0 mln. zł
- likwidacja „PEKAES Transport S.A. w likwidacji” – bez wpływu na wynik Grupy.

Kwartał trzeci 2014 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał czwarty 2014 roku

- wynik na wycenie nieruchomości +0,3 mln zł

W 2013 roku, w Grupie PEKAES wystąpiły następujące istotne zdarzenia jednorazowe:

Kwartał pierwszy 2013 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał drugi 2013 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał trzeci 2013 roku

- sprzedaż nieruchomości Słubice, wynik na sprzedaży + 0,4 mln zł

Kwartał czwarty 2013 roku

- sprzedaż nieruchomości Szczecin, wynik na sprzedaży + 0,2 mln zł
- wynik na wycenie nieruchomości 1,4 mln zł
- optymalizacja zatrudnienia oraz koszty innych zmian związanych z podnoszeniem wydajności prowadzonej działalności -0,8 mln zł
- zysk netto na nabyciu udziałów Spedcont/ Chemikals +0,1 mln zł

I. Ogólne informacje o Grupie Kapitałowej

1. Informacje ogólne

Ogólne informacje o Grupie PEKAES szczegółowo opisano w 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 2014 roku opisano w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PEKAES w nocie 1.

3. Akcjonariusze i władze spółki

Kapitał akcyjny PEKAES SA wg stanu na dzień 31.12.2014 roku wynosi 30.520.870,00 zł, na który składa się 30.520.870,00 akcji zwykłych na okaziciela, równych w prawach, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Struktura akcjonariatu PEKAES SA wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku, została zaprezentowana w 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 § 23 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 PEKAES SA na dzień 31.12.2014 roku i zmiany, które miały miejsce w 2014 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 członków, 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.

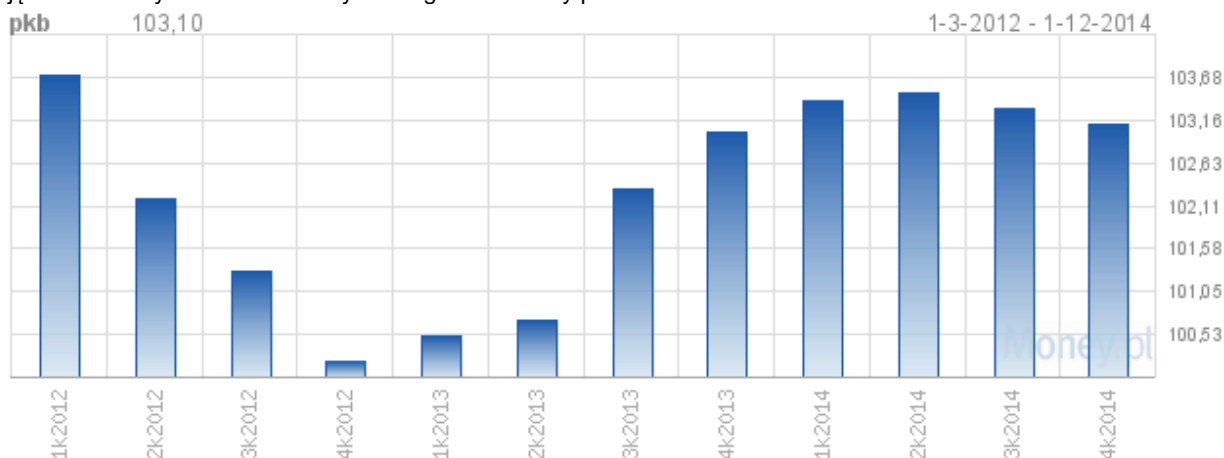
Obowiązki, kompetencje i zasady działalności Zarządu regulują Statut uchwalony przez Walne Zgromadzenie PEKAES SA w dniu 3 grudnia 2013 r. i zarejestrowany Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS z dnia 7 kwietnia 2014 r. oraz Regulamin Zarządu zatwierdzony 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 oraz informacje o ustanowionej prokurze na dzień 31 grudnia 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 Spółki PEKAES SA

Według danych GUS prognozowany Produkt Krajowy Brutto (PKB) w 2014 roku zostanie zarejestrowany na poziomie 3,3%. PKB w IV kwartale 2014 roku wzrósł o 3,1% rok do roku. Poniżej zestawienie wzrostu gospodarczego w Polsce w ujęciu kwartalnym za ostatnie trzy lata wg www.money.pl.



W ocenie Stanisława Gomulki – byłego wiceministra finansów, niższy wzrost w czwartym kwartale 2014 jest efektem „wojny handlowej” z Rosją. Mimo obniżenia wzrost PKB w okresie trzech ostatnich miesięcy 2014 roku cały wynik 2014 roku „jest wynikiem dobrym w skali Unii Europejskiej”.

Według publikacji GUS w okresie styczeń–wrzesień 2014 roku przy niewielkiej poprawie sytuacji w gospodarce europejskiej, w Polsce utrzymywały się tendencje wzrostowe, choć w trzecim kwartale w niektórych obszarach uległy osłabieniu. Produkcja sprzedana przemysłu, pomimo spowolnienia dynamiki w okresie lipiec–wrzesień br., w okresie dziewięciu miesięcy br. wzrosła w skali roku w większym stopniu niż przed rokiem. Produkcja budowlano-montażowa kształtowała się powyżej poziomu sprzed roku, kiedy notowano głęboki spadek. Sprzedaż detaliczna zwiększyła się w szybszym tempie niż w okresie styczeń– wrzesień ub. roku, na co wpłynęła jej znaczna dynamika w pierwszym półroczu br.

W kolejnych kwartałach obserwowano stopniową poprawę sytuacji na rynku pracy – wzrost zatrudnienia i ograniczenie liczby zarejestrowanych bezrobotnych. Wzrost przeciętnych wynagrodzeń nominalnych w sektorze przedsiębiorstw w okresie styczeń– wrzesień br. był wyższy niż przed rokiem, choć w trzecim kwartale nieco zwolnił. Niska inflacja korzystnie oddziaływała na dynamikę siły nabywczej płac oraz świadczeń emerytalno-rentowych.

Ceny towarów i usług konsumpcyjnych w okresie styczeń–wrzesień br. były o 0,2% wyższe niż przed rokiem, tj. rosły w tempie znacznie niższym od dolnej granicy odchyłeń od celu inflacyjnego. W III kwartale br. obserwowano ich spadek w skali roku, na co wpłynęło głównie obniżenie cen żywności i napojów bezalkoholowych oraz towarów i usług związanych z transportem; spowolnieniu uległo tempo wzrostu cen towarów i usług związanych z mieszkaniem. Ceny producentów w przemyśle i budownictwie w okresie styczeń–wrzesień br. były niższe niż przed rokiem.

Przeciętne miesięczne nominalne wynagrodzenia brutto w sektorze przedsiębiorstw w okresie trzech kwartałów br. wzrosły w skali roku szybciej niż przed rokiem. Przy niskiej dynamice cen konsumpcyjnych, szybszy niż w poprzednich latach był również wzrost siły nabywczej płac. Świadczenia emerytalno-rentowe w systemie pracowniczym w wymiarze nominalnym i realnym rosły w tempie zbliżonym do wynagrodzeń, a rolników indywidualnych – wolniej.

Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w okresie dziewięciu miesięcy br. było wyższe niż przed rokiem o 0,5%. Stopa bezrobocia rejestrowanego w końcu września br. wyniosła 11,5% i była najniższa od czterech lat. W okresie styczeń– wrzesień br. mniej osób niż przed rokiem zarejestrowało się jako bezrobotne; nieco zwiększył się natomiast odpływ z bezrobocia, głównie z powodu podjęcia pracy.

W okresie styczeń–sierpień br. obserwowano wzrost obrotów towarowych handlu zagranicznego w porównaniu z analogicznym okresem ub. roku, nieco szybszy po stronie eksportu niż importu. W rezultacie wymiana zamknęła się nieznacznie mniejszą niż przed rokiem kwotą ujemnego salda. Zwiększyły się obroty z krajami rozwiniętymi (w tym z

krajami UE) oraz z krajami rozwijającymi się, a obniżyły się – z krajami Europy Środkowo-Wschodniej. Korzystnie kształtowały się relacje cenowe – w okresie styczeń–lipiec br. wskaźnik terms of trade wyniósł 104,1 (wobec 101,9 przed rokiem).

Dochody budżetu państwa w okresie trzech kwartałów br. wyniosły 209,3 mld zł, a wydatki – 231,6 mld zł (tj. odpowiednio 75,3% i 71,2% kwoty założonej w ustawie budżetowej na 2014 r.). Deficyt ukształtował się na poziomie 22,4 mld zł, co stanowiło 47,1% planu.

Ceny towarów i usług w zakresie transportu były niższe niż przed rokiem o 3,2%. Spadły ceny paliw i smarów do prywatnych środków transportu – o 4,7%, na co istotny wpływ miało obniżenie cen oleju napędowego – o 7,4% oraz cen benzyn – o 5,6%. Mniej płacono również za samochody osobowe – o 3,1% oraz usługi transportowe – o 0,8%.

W okresie trzech kwartałów br. sprzedaż usług obejmująca wpływy za przewozy ładunków, pasażerów, bagażu i poczty, przeładunki, spedycję, składowanie i magazynowanie ładunków oraz inne usługi związane z obsługą transportu. w jednostkach transportu ogółem (w przedsiębiorstwach transportowych o liczbie pracujących powyżej 9 osób) w cenach stałych zwiększyła się o 7,5% w porównaniu z analogicznym okresem ub. roku (przed rokiem notowano wzrost o 3,7%).

We wrześniu br. wzrost sprzedaży usług w jednostkach transportu ogółem wyniósł w skali roku 7,9% (wobec 5,3% w sierpniu br.).

W okresie styczeń–wrzesień br. spośród grup o znaczącym udziale w transporcie ogółem największy wzrost sprzedaży w skali roku wystąpił w magazynowaniu i działalności usługowej wspomagającej transport (o 17,6%) oraz transporcie samochodowym (o 4,1%). Spadek obserwowano natomiast w transporcie kolejowym (o 0,5%).

Przewozy ładunków ogółem w okresie styczeń–wrzesień br. wyniosły 351,2 mln ton, tj. o 3,3% więcej niż w analogicznym okresie ub. roku. Wzrost przewozów obserwowano w transporcie samochodowym oraz śródlądowym transporcie wodnym. We wrześniu br. przewieziono 43,5 mln ton ładunków – o 5,2% więcej niż przed rokiem.

W okresie trzech kwartałów br. transportem kolejowym przewieziono 167,7 mln ton ładunków (o 1,4% mniej niż przed rokiem). Mniejsze niż w okresie styczeń– wrzesień ub. roku były przewozy w komunikacji wewnętrznej (o ok. 3%). W komunikacji międzynarodowej odnotowano wzrost przewozów o ok. 3% (w tym zwiększyły się przewozy ładunków importowanych – o ok. 14% natomiast przewozy ładunków tranzytowych obniżyły się – o ok. 15%; a ładunków eksportowanych – o ok. 8%). We wrześniu br. transportem kolejowym przewieziono 20,9 mln ton ładunków (wzrost o 2,2% w skali roku). Średniobowe przewozy ładunków we wrześniu br. były o 13,1% większe niż przed miesiącem.

Transportem samochodowym zarobkowym od początku roku przewieziono 138,5 mln ton ładunków, tj. o 11,6% więcej niż przed rokiem, natomiast we wrześniu br. – 17,3 mln ton (wzrost o 13,0% w skali roku). Potencjał przewozowy transportu samochodowego zarobkowego zwiększył się od początku roku o 10,4%.

Przewozy ładunków transportem morskim od początku roku wyniosły 4,8 mln ton, tj. o 5,7% mniej niż przed rokiem. We wrześniu br. przewieziono 0,6 mln ton ładunków (wzrost w skali roku o 3,2%).

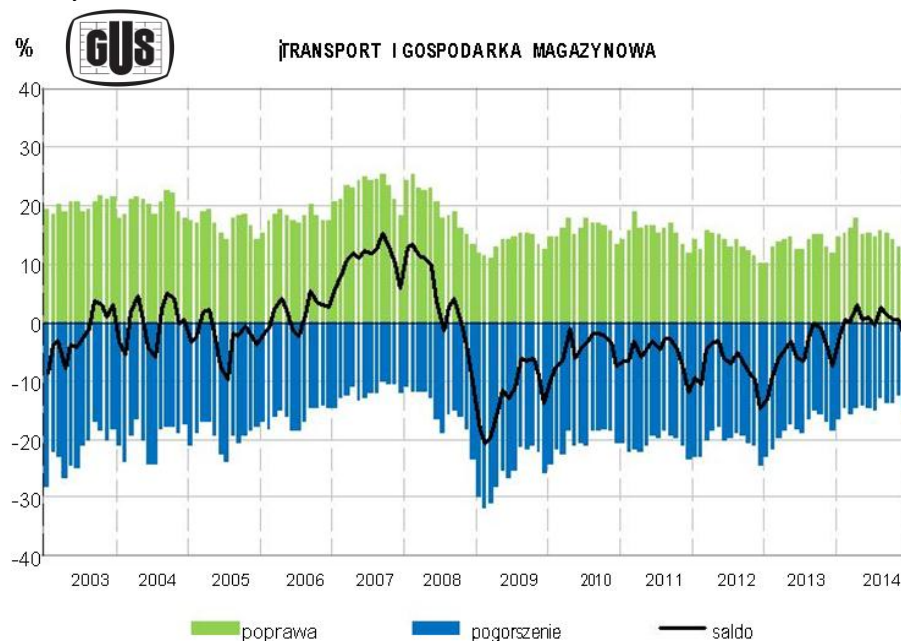
W portach morskich od początku roku przeładowano 50,2 mln ton ładunków, tj. o 5,5% więcej niż przed rokiem. Zwiększyły się przeładunki ładunków tocznych o 11,9%, kontenerów – o 10,0%, ładunków masowych ciekłych – o 8,0%, pozostałych ładunków drobnicowych – o 4,2% oraz ładunków masowych suchych – o 0,7%.

W okresie styczeń–wrzesień br. wzrost przeładunków w porównaniu z analogicznym okresem ub. roku obserwowano w portach: Police (o 23,0% do 1,4 mln ton), Szczecin (o 9,9% do 6,2 mln ton), Gdynia (o 6,1% do 11,9 mln ton), Świnoujście (o 4,5% do 9,5 mln ton) oraz Gdańsk (o 3,0% do 20,7 mln ton).

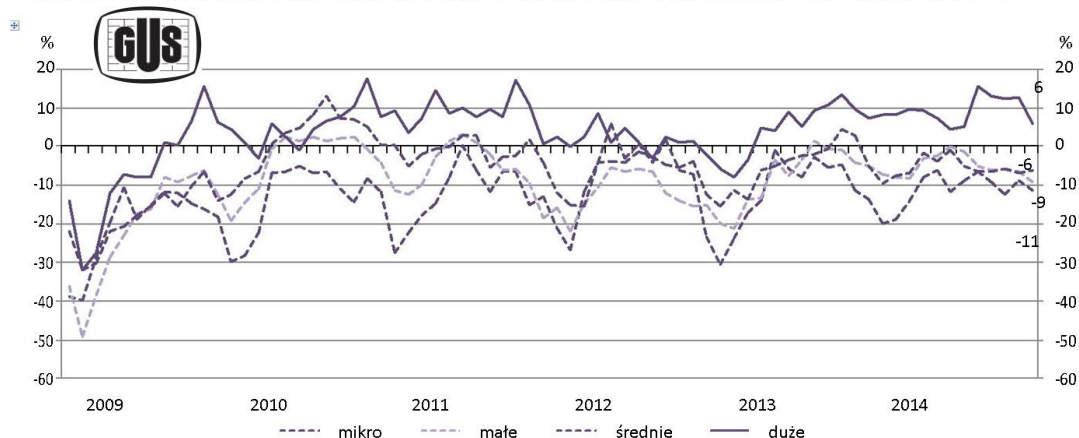
W październiku br. ogólny klimat koniunktury w sekcji transport i gospodarka magazynowa jest oceniany pozytywnie, podobnie jak we wrześniu. Mniej niekorzystne są oceny bieżącego popytu i sprzedaży, ale oczekiwania w tych obszarach są negatywne wobec pozytywnych przed miesiącem. Mniej pesymistycznie postrzegana jest aktualna sytuacja finansowa, pogorszyły się jednak jej niekorzystne prognozy. W najbliższych miesiącach spodziewane jest utrzymanie się spadku cen usług transportowych. Podobnie jak przed miesiącem, w październiku zapowiadane są niewielkie redukcje zatrudnienia.

W grudniu 2014 roku wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w sekcji transport i gospodarka magazynowa kształtuje się na poziomie minus 2 (przed miesiącem 0). Poprawę koniunktury odnotowuje 12% badanych firm, a jej pogorszenie 14% (w listopadzie odpowiednio po 13%). Pozostałe jednostki uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie.

Pogorszenie ocen koniunktury może być związane z bardziej pesymistycznymi ocenami bieżącego i przewidywanego popytu i sprzedaży usług. Sytuacja finansowa jest oceniana niekorzystnie, wobec pozytywnych opinii z listopada, w najbliższych miesiącach można się spodziewać jej dalszego pogorszenia. Dyrektorzy jednostek zgłaszają spadek zarówno bieżących jak i przyszłych cen usług. W najbliższych miesiącach zapowiadane są dalsze, niewielkie redukcje zatrudnienia.



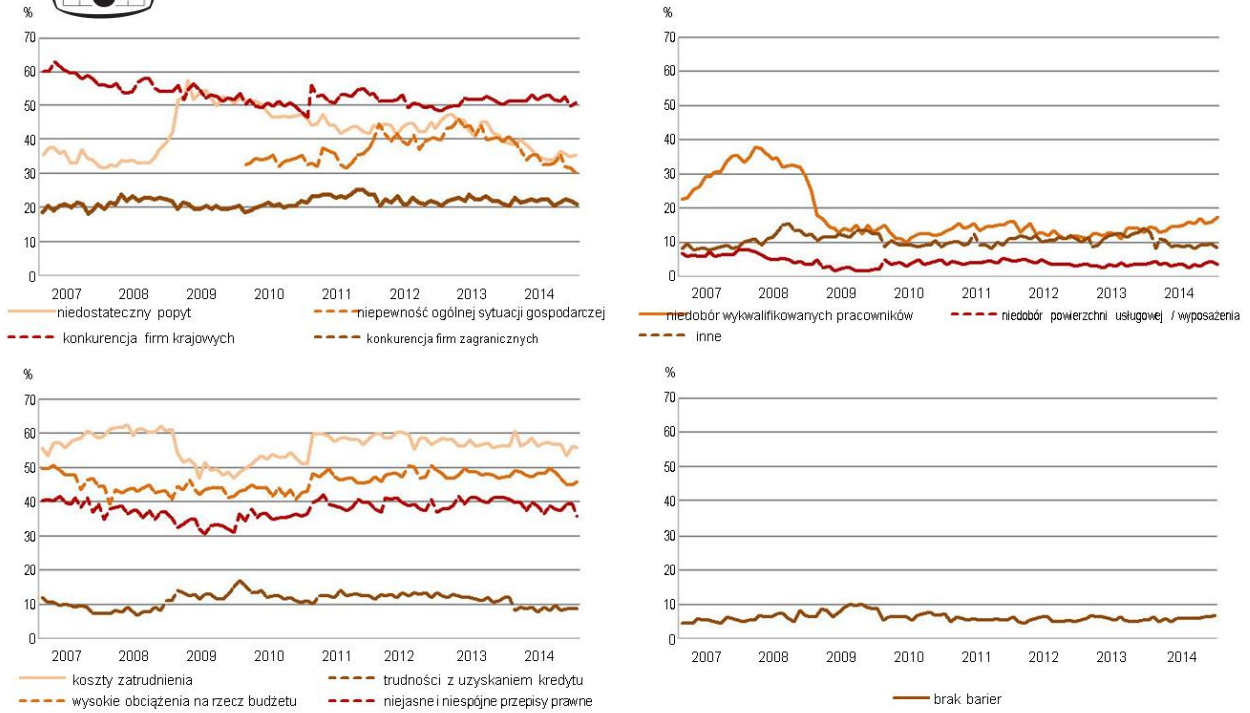
OGÓLNY KLIMAT KONIUNKTURY W SEKCJI TRANSPORT I GOSPODARKA MAGAZYNOWA



W grudniu 2014 roku 6,8% badanych przedsiębiorstw (przed rokiem 5,7%) deklaruje, że nie napotyka na bariery w prowadzeniu bieżącej działalności. Największe trudności wskazywane przez firmy zgłaszające bariery związane są z kosztami zatrudnienia (56% w grudniu bieżącego i ubiegłego roku) oraz konkurencją firm krajowych (51% w grudniu br., 52% przed rokiem). W skali roku w największym stopniu spadło znaczenie bariery związanej z niepewnością ogólnej sytuacji gospodarczej (z 41% do 30%).



BARIERY DZIAŁALNOŚCI W SEKCJI TRANSPORT I GOSPODARKA MAGAZYNOWĄ



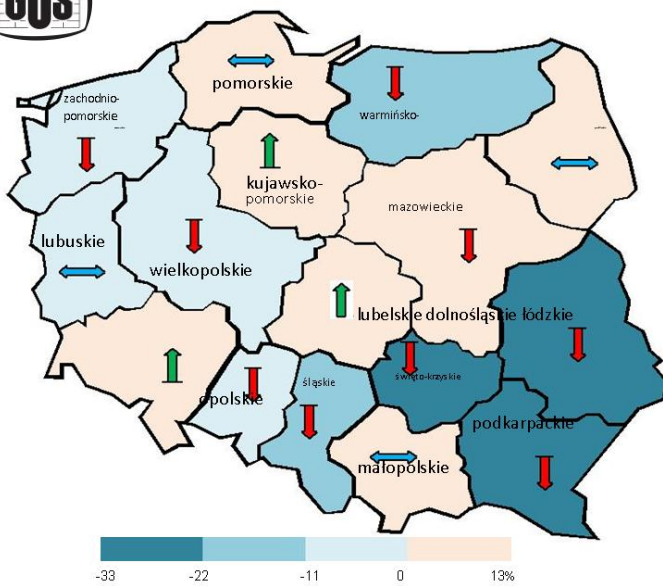
W większości województw podmioty z sekcji działalność związana z transport i gospodarka magazynowa oceniają w grudniu koniunkturę negatywnie.

Najbardziej pesymistyczne oceny w tym zakresie, gorsze od notowanych w ubiegłym miesiącu, zgłaszają jednostki mające siedzibę w województwie świętokrzyskim, lubelskim, podkarpackim.

Najbardziej korzystne oceny koniunktury sygnalizują podmioty, których siedziba znajduje się w województwie dolnośląskim, podlaskim, kujawsko-pomorskim.



Transport i gospodarka magazynowa



1. Otoczenie konkurencyjne Grupy PEKAES

Zaostrzona konkurencja zmusiła do poszukiwania dodatkowych ścieżek rozwoju i nowych sposobów na optymalizację kosztów. Minimalne różnice w wartości ofert spowodowały, że firmy starały się pokazać klientowi wartość dodaną w swoich usługach, otwierając się bardziej na potrzeby klienta poprzez wprowadzenia dedykowanych rozwiązań.

Poniżej przedstawiono krótkie omówienie sytuacji w usługach oferowanych przez Grupę PEKAES w 2014 roku:

- **w segmencie logistyki towarów masowych** zanotowano rekordowe w historii wolumeny przeładunku towarów (1,36 mln ton). W strukturze towarowej przeładunków dominował węgiel. W ramach dywersyfikacji działalności rozpoczęto przeładunki cementu oraz towarów w wagonach krytych. Odpowiadając na zapotrzebowanie rynkowe spółka zwiększyła swoje możliwości składowania i przerobu węgla, co pozwoliło znacząco zwiększyć przychody w tej części segmentu. Rekordowe wolumeny przeładunków towarów oraz podążanie za trendami rynkowymi przełożyło się na rekordowe przychody i wyniki segmentu.
- **w segmencie spedycji kolejowej międzynarodowej** w 2014 r. utrzymano poziom przychodów z 2013r. Dominującym kierunkiem transportu były, podobnie jak w latach poprzednich, kraje byłego WNP oraz Mongolia. Stawki transportowe w całym 2014 roku utrzymywały się na stabilnym poziomie. Szczyt sezonu usług spedycji międzynarodowej wzorem lat ubiegłych przypadł na trzeci kwartał. Nie odnotowano zatorów płatniczych ze strony odbiorców usług.
- **w segmencie spedycji kolejowej krajowej** w 2014 r. nastąpił spadek wynikający z gwałtownego wzrostu kosztów frachtu kolejowego. Dodatkowym czynnikiem, który wpłynął na przekierowanie ładunku na drogę, była modernizacja infrastruktury kolejowej na jednej z obsługiwanych relacji. Dzięki rozszerzonym działaniom marketingowym udało się pozyskać ładunki na nowych relacjach, co pozwoliło złagodzić utratę wolumenu na dotychczas obsługiwanych odcinku.
- **segment przewozów całopojazdowych krajowych** w 2014 roku w wyniku sytuacji geopolitycznej związanej z kryzysem na wschodzie oraz spadkami cen ropy wywołało to szereg zawirowań na rynku przewozów. Po pierwszych trzech kwartałach umiarkowanego stabilnego wzrostu gospodarczego a tym samym zapotrzebowania na usługi transportowe nastąpił spadek popytu na rynku przewozów i duża niepewność dotycząca przyszłości. Początek 2014 roku przedsiębiorcy zmuszeniu byli do zmierzenia się z nadal utrzymującą się tendencją do zatorów płatniczymi u klientów. Od początku pierwszego kwartału nastąpił wzrost popytu na usługi przewozów całopojazdowych, przyczyniła się do tego łagodna zima umożliwiając prowadzenie inwestycji oraz wzrost koniunktury. Stawki transportowe w ostatnim kwartale 2014 roku poddane były presji ze względu na spadek cen paliw oraz odczuwalne skutki wprowadzenia embarga przez Rosję. Tendencja „wypłaszczania się” szczytu sezonowego tuż przed świętami i końcem roku nie spowodowała wzrostu zapotrzebowania na samochody naczepowe podobnie jak w latach poprzednich.
- **segment spedycji całopojazdowej międzynarodowej.** Wzrost produkcji w Polsce w 2014 miał znaczący wpływ na znaczący wzrost eksportu rok do roku. Efektem była utrata balansu pomiędzy eksportem a importem co przełożyło się na spadek ceny sprzedaży. Bardzo duża konkurencja spowodowała konieczność poszukiwania alternatywy w postaci zwiększania usług kabotażowych. Odnotowany spadek cen paliwa pozwolił na częściowe ograniczenie kosztów zakupu. Negatywnym aspektem była polityka krajów unijnych zwiększająca koszty przewoźników zagranicznych. Niestabilna sytuacja polityczna na Ukrainie wpłynęła na transport międzynarodowy kierowany na wschód.
- **w segmencie krajowych przesyłek drobnicowych** odnotowano ożywienie rynku, a co za tym idzie wzrosty w obsługiwanych wolumenie. Trend wzrostowy utrzymał się do końca roku. Wzrost był efektem zarówno rozwoju współpracy z dotychczasowymi Klientami w tym Kluczowymi Klientami, wynikiem intensywnych działań handlowych jak również znaczącą modernizacją sieci dystrybucyjnej PEKAES co miało bezpośrednie przełożenie na wyższą jakość świadczonych usług.

- **w segmencie międzynarodowych przewozów drobnicowych** odnotowano znaczny wzrost przychodu. Główną przyczyną była poprawa koniunktury. Wpływ na koniunkturę miał stabilny kurs EUR oraz spadające ceny paliw. Bardzo dobrze rozwijał się eksport, zmniejszając różnice w wymianie towarowej do importu. Polskie towary stają się bardziej konkurencyjne na takich rynkach jak: Niemcy, Francja, Wielka Brytania, Szwecja, Litwa, Czechy, Słowacja, Węgry. Popularne są takie kraje jak Rumunia, Bułgaria, Słowenia, Chorwacja czy Serbia...Trendem staje się rosnący eksport oraz malejący import. Dla Klientów najważniejsza była cena, na drugim miejscu zaś czas dostawy oraz jakość serwisu.
- **w segmencie logistyki** w 2014 roku zanotowano w pierwszym półroczu znaczne ożywienie, które bezpośrednio przełożyło się na wzrost operacji. Jednak druga połowa roku to znaczne wyhamowanie i ustabilizowanie operacji. Duży skok w rozwoju infrastruktury dokonujący się na terenie całego kraju, czyli nowo wybudowane autostrady i drogi ekspresowe, spowodował, że rynek nieruchomości zaczął czerpać coraz większe korzyści z położenia geograficznego Polski. Rynek nieruchomości magazynowych w Polsce rozwijał się najszybciej spośród państw Europy Środkowo-Wschodniej zarówno pod względem nowych inwestycji, jak i wolumenu transakcji. 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 utrzymały się na stabilnym poziomie. Rosły jedynie tam gdzie jest mało wolnych powierzchni magazynowych (Poznań, Wrocław, Kraków, Szczecin). W 2014 roku zanotowano większą intensywność zapytań oraz przetargów. Jednak znaczna część okazała się benchmarkiem. Czynniki decydującymi o wyborze oferty były przede wszystkim doświadczenie w danej branży oraz cena. Ceny sprzedaży usług logistycznych pozostały na poziomie z roku poprzedniego. Nasi i potencjalni klienci oczekują kontraktów bardziej elastycznych i krótszych wraz z krótkimi terminami wdrożeń nowych rozwiązań logistycznych i informatycznych. W 2014 zaobserwowano niekorzystną dla operatorów logistycznych tendencję do insourcingu. Wiele firm, które wcześniej korzystało z magazynów zewnętrznych operatorów logistycznych, wygasza ten rodzaj współpracy i rozbudowuje własne powierzchnie i operacje magazynowe. Cały czas notowany jest wzrost i rozwój gałęzi e-commerce. Oznacza to dla sektora TSL – więcej mniejszych przesyłek oraz wzrost przewozów paletowych w relacjach B2B. Na naszym rynku działania rozpoczął także gigant Amazon co przyczyniło się do rozwoju powierzchni magazynowych jak i popytu na usługi e-commerce.
- **segment spedycji morskiej** przeżył w roku 2014 swego rodzaju małe rewolucje. W stocznicach były wodowane nowe większe statki, bardziej efektywne ekonomicznie, co pozwoliło na realizację zysków przez armatorów pomimo kontynuowania trendu niestabilności stawek. Na dobre wyniki armatorów wpłynęły jeszcze dwa czynniki: średnioroczna stawka za kontener z Dalekiego Wschodu do Europy i USA była wyższa niż w roku 2013, a cena ropy drastycznie spadła. Można spodziewać się że stawki w roku 2015 będą także się zmieniać, ale z mniejszą amplitudą. W roku 2014 polscy operatorzy logistyczni zanotowali wzrosty zarówno w imporcie jak i eksporcie co potwierdzają terminale kontenerowe w Polsce, które zanotowały kolejne rekordy przeładowanych kontenerów w skali roku. Uwydatnia się tendencja rozwoju przewozów Short Sea w obrębie Europy i Basenu Morza Śródziemnego, wydaje się że zamiana transportu samochodowego na morski będzie następować w coraz większym zakresie. Kontynuowany jest też wzrost eksportów drogą morską z Polski, widać to zwłaszcza w segmencie ładunków chłodniczych. W Polsce i sąsiednich krajach występuje chroniczny brak wymaganego sprzętu. Reasumując sytuacja geopolityczna wpłynęła na cały segment ale wydaje się że Polscy operatorzy wykryli ją jako szansę a nie zagrożenie.
- **w segmencie spedycji lotniczej** rok 2014 to okres zmian i braku stabilności. Czynniki, które go ukształtowały to przede wszystkim sytuacja geopolityczna na Wschodzie Europy oraz kursy walut. W I półroczu 2014 roku mieliśmy do czynienia z kontynuacją pozytywnego trendu wzrostowego z końca 2013, natomiast druga połowa to czas spadku cen paliw i wzrostu kursu walut. O ile spadek cen paliw nie od razu znalazł odzwierciedlenie w poziomie stawek o tyle drugi czynnik bardzo szybko spowodował spadek dynamiki importu, który w przypadku PEKEAS SA jest głównym kierunkiem działalności. Popyt na tą usługę utrzymywał się na stabilnym poziomie, ale spadek wartości zleceń spowodował wzrost aktywności agresywnej konkurencji, co skutkowało znacznym obniżeniem rentowności tego biznesu.
- **w segmencie paliw** spadek cen oleju napędowego – styczeń 2014 vs grudzień 2014 - 500 zł za 1 m³ (50 gr na 1 litr). Porównywalny poziom cen w Polsce został odnotowany ostatnio na przełomie lat 2010/2011. W 2014 była widoczna nadpodaż ropy naftowej spowodowane zwiększonym wydobyciem tego surowca w USA i Libii, przy stabilnym wydobyciu ropy naftowej w krajach OPEC. Przełożyło się to konkurencyjność i bezpośrednią cenę

baryłki, Miało to negatywny wpływ na wartość przychodu i marży, ze względu na utrzymujący się trend spadku cen paliw.

2. Czynniki istotne dla rozwoju Grupy PEKAES

Spółka PEKAES SA w 2015 roku odnotowała cztery istotne zmiany mające istotny wpływ na Grupę Kapitałową PEKAES:

- sprzedaż nieruchomości we Wrocławiu, wynik na sprzedaży 0 tys. zł,
- wykreślenie z Krajowego Rejestru Sądowego (12 maja 2014 roku) spółki zależnej od PEKAES SA pod firmą „PEKAES TRANSPORT SA” w likwidacji z siedzibą w Błoniu (bez wpływu na wynik Grupy).

3. Wpływ nietypowych czynników i zdarzeń na wyniki Grupy PEKAES w 2015 roku

Wpływ nietypowych czynników i zdarzeń na wyniki Grupy PEKAES w 2014 roku został opisany w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PEKAES w notach 1, 4, 19 i 37.

Ponadto dane te są również zawarte w niniejszym sprawozdaniu w punkcie III lit. e) Zdarzenia jednorazowe.

4. Zamierzenia na rok 2015

W 2015 roku działania Zarządu będą skupiały się nad następującymi zadaniami:

- kontynuacją poprawy rentowności wszystkich produktów,
- zakończeniem wdrażania systemu operacyjnego,
- 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”).

5. Strategia rozwoju i zamierzenia inwestycyjne

W kolejnych latach Grupa PEKAES będzie realizowała strategię na lata 2014 – 2018, która została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą w dniu 5 listopada 2013 roku. Strategia będzie szczegółowo odniosła się do wszystkich istotnych zagadnień (w tym niezbędnych inwestycji).

6. 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:

- PEKAES SA
- PEKAES TRANSPORT SA W LIKWIDACJI (do 12.05.2014 – wykreślenie z KRS)
- CHEMIKALS Sp. z o.o.
- EUROCHEM Sp. z o.o.
- SPEDYCJA POLSKA „SPEDCONT” Sp. z o.o.
- PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o.
- PEKAES NIERUCHOMOŚCI 2 Sp. z o.o.
- PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o. Sp. k.
- PEKAES PROMO Sp. z o.o.

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

W 2014 roku wynik netto (działalność kontynuowana i zaniechana wraz ze zdarzeniami jednorazowymi) osiągnął poziom 20,464 tys. zł, co stanowi wzrost o 9,408 tys. zł do analogicznego okresu z 2013 roku. Na wynik znaczący wpływ miały zwiększone przychody z poziomu 548,599 tys. zł w 2013 roku do poziomu 722,013 tys. zł w 2014 roku. Wynik EBITDA Grupy na działalności kontynuowanej ze zdarzeniami jednorazowymi ukształtował się na poziomie 36,446 tys. zł i był wyższy niż w analogicznym okresie 2013 roku o 18,825 tys. zł.

Tabela nr 1. Rachunek zysków i strat Grupa PEKAES (dane w tys. zł) *

Grupa PEKAES	2013					2014					Zmiana	
	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Kw.4	Razem	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Kw.4	Razem	2014/2013	
Przychody netto	118 439	132 260	146 475	151 426	548 599	180 102	178 351	191 906	171 654	722 013	173 414	31,6%
Koszt własny sprzedaży	(111 612)	(121 504)	(134 082)	(141 545)	(508 742)	(165 713)	(165 747)	(176 227)	(159 814)	(667 501)	(158 759)	-31,2%
Wynik brutto ze sprzedaży	6 827	10 756	12 393	9 881	39 857	14 389	12 604	15 679	11 840	54 512	14 655	36,8%
Rentowność sprzedaży %	5,8	8,1	8,5	6,5	7,3	8,0	7,1	8,2	6,9	7,6	0,3	3,9%
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 185)	(2 149)	(2 247)	(2 052)	(8 633)	(2 797)	(2 745)	(2 673)	(2 782)	(10 997)	(2 364)	-27,4%
Koszty ogólnego zarządu	(5 352)	(6 399)	(4 758)	(6 496)	(23 005)	(7 152)	(6 241)	(6 689)	(6 543)	(26 625)	(3 620)	-15,7%
Pozostałe przychody	201	832	867	2 713	4 613	287	857	584	1 183	2 911	(1 702)	-36,9%
Pozostałe koszty	(618)	(547)	(1 288)	(190)	(2 643)	(435)	(584)	(596)	(1 283)	(2 898)	(255)	-9,6%
Wynik z działalności operacyjnej	(1 127)	2 493	4 967	3 856	10 189	4 292	3 891	6 305	2 415	16 903	6 714	65,9%
Przychody finansowe	1 483	1 224	254	671	3 632	696	49	687	681	2 113	(1 519)	-41,8%
Koszty finansowe	(50)	26	(41)	(120)	(185)	(377)	(411)	(756)	(398)	(1 942)	(1 757)	-949,7%
Udział w zyskach netto jedn. stowarzyszonych	112	141	408	(1 100)	(439)	-	-	-	-	-	439	100,0%
Wynik przed opodatkowaniem	418	3 884	5 588	3 307	13 197	4 611	3 529	6 236	2 698	17 074	3 877	29,4%
Podatek dochodowy	(27)	(2)	(4)	(142)	(175)	(399)	90	(440)	4 139	3 390	3 565	2037,1%
Wynik netto na działalności kontynuowanej	391	3 882	5 584	3 165	13 022	4 212	3 619	5 796	6 837	20 464	7 442	57,2%
Rentowność netto % na działalności kontynuowanej	0,3	2,9	3,8	2,1	2,4	2,3	2,0	3,0	4,0	2,8	0,5	19,4%
Działalność zaniechana	(1 979)	-	-	13	(1 966)	-	-	-	-	-	1 966	100,0%
Wynik netto	(1 588)	3 882	5 584	3 178	11 056	4 212	3 619	5 796	6 837	20 464	9 408	85,1%
Rentowność netto %	(1,3)	2,9	3,8	2,1	2,0	2,3	2,0	3,0	4,0	2,8	0,8	40,6%
Amortyzacja działalności kontynuowana	(1 530)	(1 503)	(1 833)	(2 566)	(7 432)	(4 285)	(5 209)	(4 859)	(5 190)	(19 543)	(12 111)	-163,0%
EBITDA działalność kontynuowana	403	3 996	6 800	6 422	17 621	8 577	9 100	11 164	7 605	36 446	18 825	106,8%
Rentowność EBITDA % działalność kontynuowana	0,3	3,0	4,6	4,2	3,2	4,8	5,1	5,8	4,4	5,0	1,8	57,2%
Zdarzenia jednorazowe	-	-	(399)	(1 015)	(1 414)	-	-	-	(305)	(305)	1 110	78,5%
Wynik netto (bez zdarzeń jednorazowych)	(1 588)	3 882	5 185	2 163	9 642	4 212	3 619	5 796	6 533	20 160	10 518	109,1%
Rentowność netto %	(1,3)	2,9	3,5	1,4	1,8	2,3	2,0	3,0	3,8	2,8	1,0	58,9%

* Dane kwartalne nieaudytowane

Na wyniki finansowe uzyskane w czwartym kwartale 2014 roku wpływ miały zdarzenia jednorazowe opisane w dalszej części tego sprawozdania.

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	
	Sty-Gru **	Korekty jednoraz.	Razem po korektach	Sty-Gru **	Korekty jednoraz.	Razem po korektach	2014/2013	
Przychody netto	548 599	-	548 599	722 013	-	722 013	●	173 414 31,6%
Koszt własny sprzedaży	(508 742)	421	(508 321)	(667 501)	-	(667 501)	●	(159 180) -31,3%
Wynik brutto ze sprzedaży	39 857	421	40 278	54 512	-	54 512	●	14 234 35,3%
Rentowność sprzedaży %	7,3		7,3	7,6		7,6	●	0,2 2,8%
Koszty sprzedaży i marketingu	(8 633)	-	(8 633)	(10 997)	-	(10 997)	●	(2 364) -27,4%
Koszty ogólnego zarządu	(23 005)	906	(22 099)	(26 625)	-	(26 625)	●	(4 526) -20,5%
Pozostałe przychody	4 613	(2 859)	1 754	2 911	(305)	2 607	●	853 48,6%
Pozostałe koszty	(2 643)	118	(2 525)	(2 898)	-	(2 898)	●	(373) -14,8%
Wynik z działalności operacyjnej	10 189	(1 414)	8 775	16 903	(305)	16 599	●	7 824 89,2%
Przychody finansowe	3 632	-	3 632	2 113	-	2 113	●	(1 519) -41,8%
Koszty finansowe	(185)	-	(185)	(1 942)	-	(1 942)	●	(1 757) -949,7%
Udział w zyskach netto jedn. stowarzyszonych	(439)	-	(439)	-	-	-	●	439 100,0%
Wynik przed opodatkowaniem	13 197	(1 414)	11 783	17 074	(305)	16 770	●	4 987 42,3%
Podatek dochodowy	(175)	-	(175)	3 390	-	3 390	●	3 565 2037,1%
Wynik netto na działalności kontynuowanej	13 022	(1 414)	11 608	20 464	(305)	20 160	●	8 552 73,7%
Działalność zaniechana	(1 966)	-	(1 966)	-	-	-	●	1 966 100,0%
Wynik netto razem	11 056	(1 414)	9 642	20 464	(305)	20 160	●	10 518 109,1%
Amortyzacja działalność kontynuowana	(7 432)	-	(7 432)	(19 543)	-	(19 543)	●	(12 111) -163,0%
EBITDA działalność kontynuowana	17 621	(1 414)	16 207	36 446	(305)	36 142	●	19 935 123,0%
Rentowność EBITDA %	3,2		3,0	5,0		5,0	●	2,1 69,4%

* Dane nieaudytowane

** Z działalności kontynuowanej i zaniechanej

Wynik Grupy Kapitałowej bez zdarzeń jednorazowych prezentowany jest poniżej.

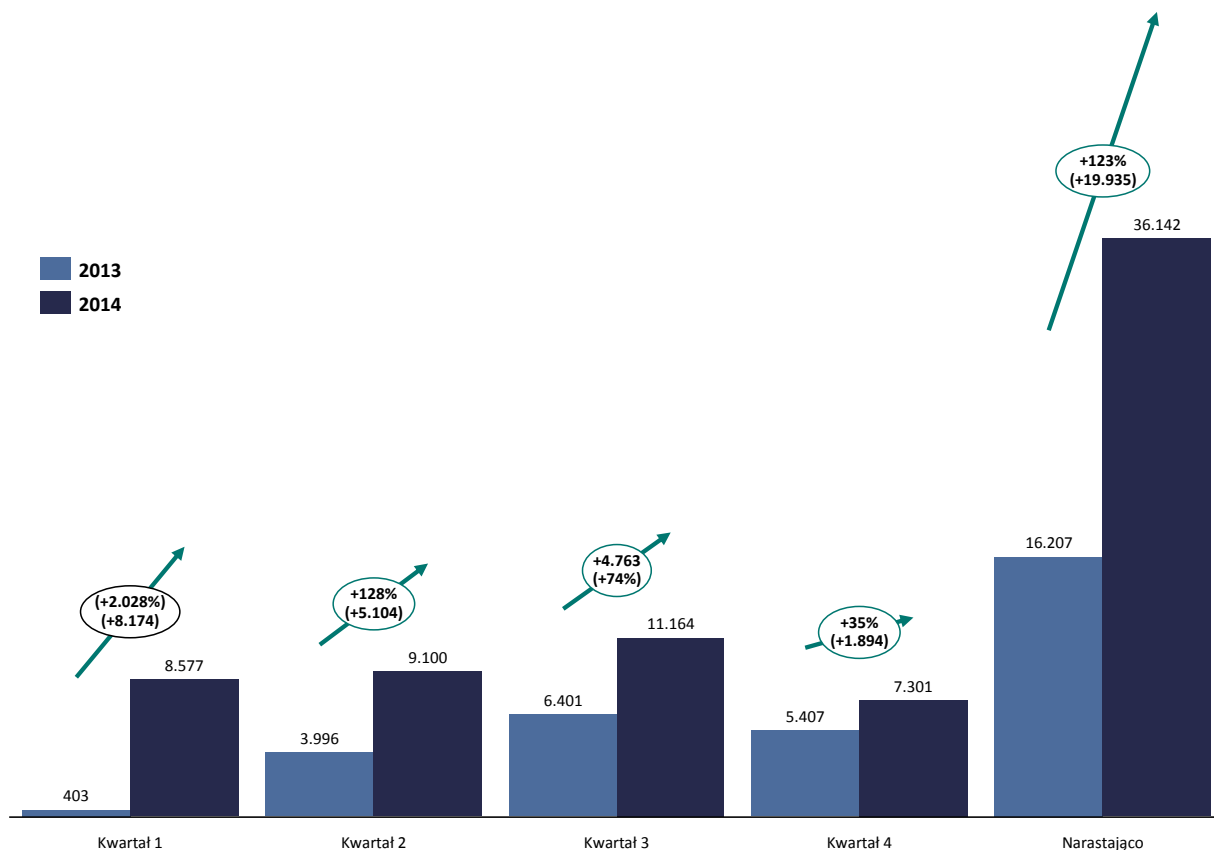
W 2014 roku bez ujęcia zdarzeń jednorazowych nastąpił wzrost wyniku netto na działalności kontynuowanej do poziomu 20,160 tys. zł, co stanowi wzrost o 8,552 tys. zł do analogicznego okresu z 2013 roku. Wynik EBITDA Grupy na działalności kontynuowanej bez zdarzeń jednorazowych ukształtował się na poziomie 36,142 tys. zł i był wyższy niż w analogicznym okresie 2013 roku o 19,935 tys. zł.

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

Grupa PEKAES	2013					2014					Zmiana	
	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Kw.4	Razem	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Kw.4	Razem	2014/2013	
Przychody netto	118 439	132 260	146 475	151 426	548 599	180 102	178 351	191 906	171 654	722 013	●	173 414 31,6%
Koszt własny sprzedaży	(111 612)	(121 504)	(134 082)	(141 124)	(508 321)	(165 713)	(165 747)	(176 227)	(159 814)	(667 501)	●	(159 180) -31,3%
Wynik brutto ze sprzedaży	6 827	10 756	12 393	10 302	40 278	14 389	12 604	15 679	11 840	54 512	●	14 234 35,3%
Rentowność sprzedaży %	5,8	8,1	8,5	6,8	7,3	8,0	7,1	8,2	6,9	7,6	●	0,2 2,8%
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 185)	(2 149)	(2 247)	(2 052)	(8 633)	(2 797)	(2 745)	(2 673)	(2 782)	(10 997)	●	(2 364) -27,4%
Koszty ogólnego zarządu	(5 352)	(6 399)	(4 758)	(5 590)	(22 099)	(7 152)	(6 241)	(6 689)	(6 543)	(26 625)	●	(4 526) -20,5%
Pozostałe przychody	201	832	468	253	1 754	287	857	584	879	2 607	●	853 48,6%
Pozostałe koszty	(618)	(547)	(1 288)	(72)	(2 525)	(435)	(584)	(596)	(1 283)	(2 898)	●	(373) -14,8%
Wynik z działalności operacyjnej	(1 127)	2 493	4 568	2 841	8 775	4 292	3 891	6 305	2 111	16 599	●	7 824 89,2%
Przychody finansowe	1 483	1 224	254	671	3 632	696	49	687	681	2 113	●	(1 519) -41,8%
Koszty finansowe	(50)	26	(41)	(120)	(185)	(377)	(411)	(756)	(398)	(1 942)	●	(1 757) -949,7%
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	112	141	408	(1 100)	(439)	-	-	-	-	-	●	439 100,0%
Wynik przed opodatkowaniem	418	3 884	5 189	2 292	11 783	4 611	3 529	6 236	2 394	16 770	●	4 987 42,3%
Podatek dochodowy	(27)	(2)	(4)	(142)	(175)	(399)	90	(440)	4 139	3 390	●	3 565 2037,1%
Wynik netto na działalności kontynuowanej	391	3 882	5 185	2 150	11 608	4 212	3 619	5 796	6 533	20 160	●	8 552 73,7%
Rentowność netto % na działalności kontynuowanej	0,3	2,9	3,5	1,4	2,1	2,3	2,0	3,0	3,8	2,8	●	0,7 32,0%
Działalność zaniechana	(1 979)	-	-	13	(1 966)	-	-	-	-	-	●	1 966 100,0%
Wynik netto	(1 588)	3 882	5 185	2 163	9 642	4 212	3 619	5 796	6 533	20 160	●	10 518 109,1%
Rentowność netto %	(1,3)	2,9	3,5	1,4	1,8	2,3	2,0	3,0	3,8	2,8	●	1,0 58,9%
Amortyzacja działalność kontynuowana	(1 530)	(1 503)	(1 833)	(2 566)	(7 432)	(4 285)	(5 209)	(4 859)	(5 190)	(19 543)	●	(12 111) -163,0%
EBITDA działalność kontynuowana	403	3 996	6 401	5 407	16 207	8 577	9 100	11 164	7 301	36 142	●	19 935 123,0%
Rentowność EBITDA % działalność kontynuowana	0,3	3,0	4,4	3,6	3,0	4,8	5,1	5,8	4,3	5,0	●	2,1 69,4%

* Dane nieaudytowane

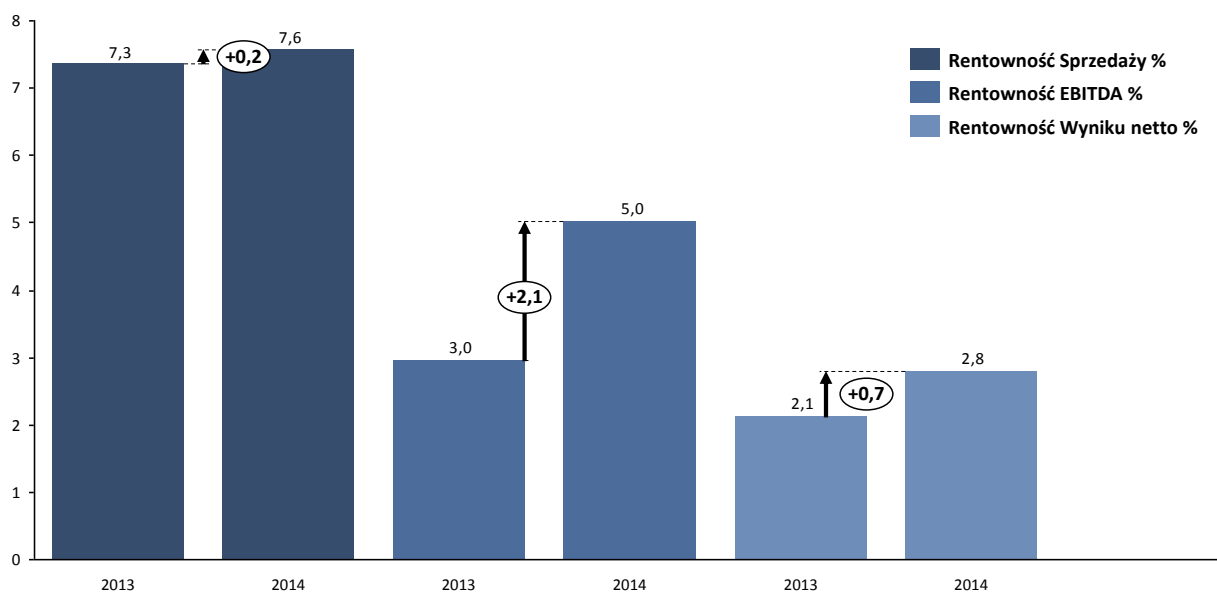
Wykres nr 1. EBITDA Grupy Kapitałowej 2014 / 2013 (bez zdarzeń jednorazowych) *



* Dane nieaudytowane

Wzrost wskaźnika EBITDA na działalności kontynuowanej bez zdarzeń jednorazowych o 123,0% w 2014 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego realizowany był w każdym z kwartałów 2014 roku poprzez lepszy wynik brutto na sprzedaży (wzrost o 35,3%).

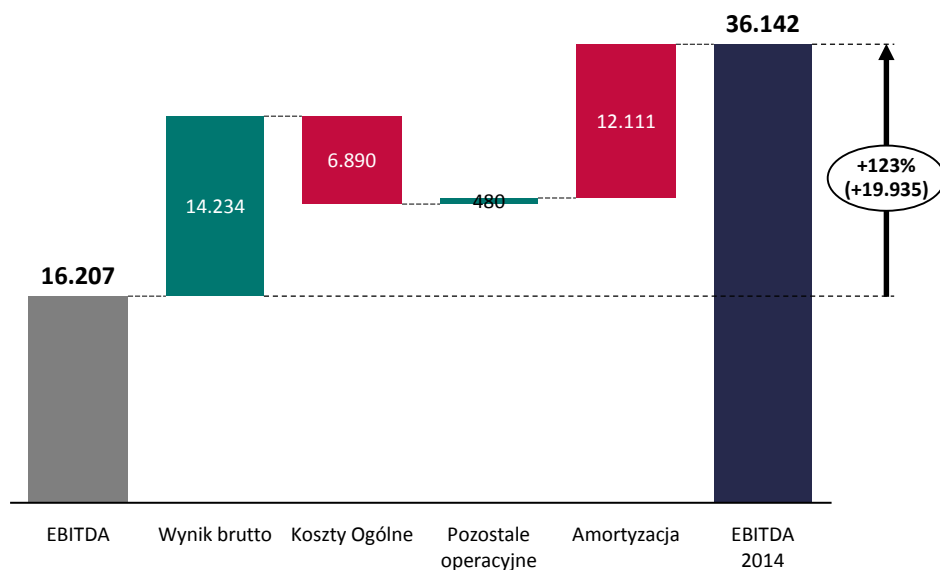
Wykres nr 2. Grupa Kapitałowa PEKAES – Wskaźniki rentowności % narastająco w 2014 / 2013 roku (bez zdarzeń jednorazowych na działalności kontynuowanej)



Wynik netto 2014 roku bez zdarzeń jednorazowych na działalności kontynuowanej jest wyższy jak w analogicznym okresie roku ubiegłego o 0,7 pp. osiągając 2,8 %, co jest wynikiem znaczącego wzrostu przychodów Grupy.

Wskaźnik rentowności EBITDA wzrósł o 2,1 pp. osiągając poziom 5,0% poprzez zwiększenie przychodów przy jednoczesnej optymalizacji kosztu własnego sprzedaży.

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

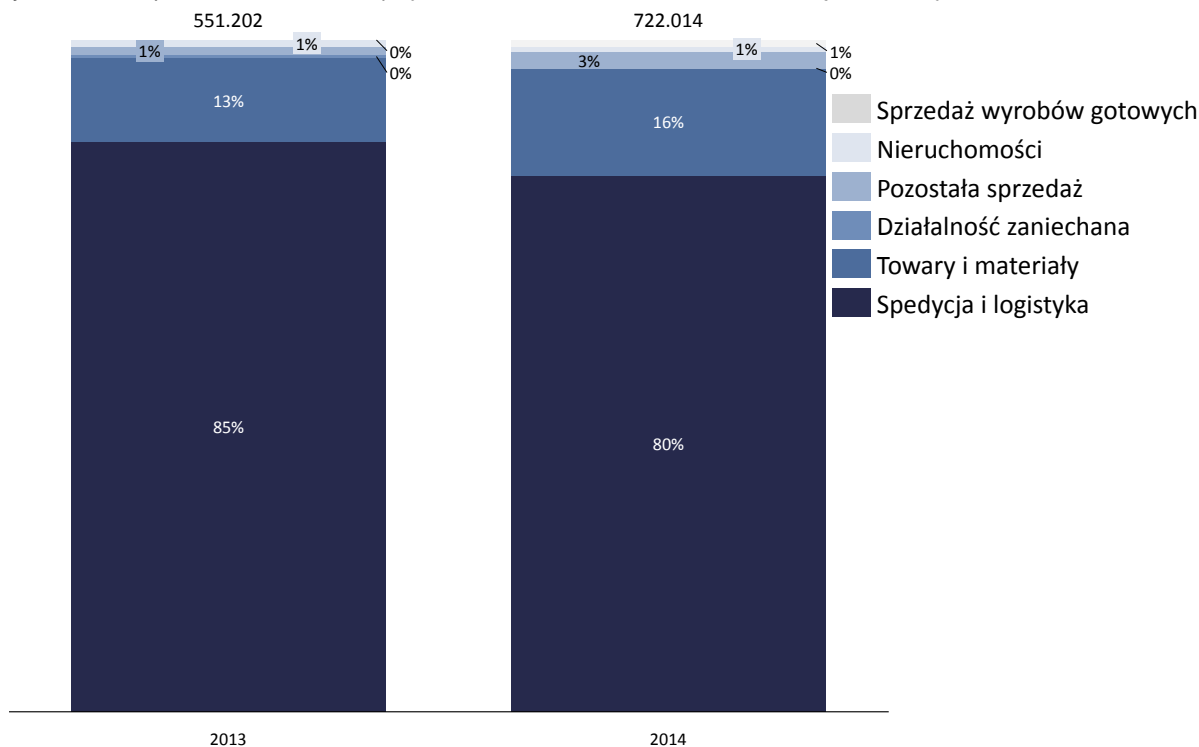


a) Przychody ze sprzedaży

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

	2014	2013	Zmiana	
			2014-2013	2014-2013%
Spedycja i logistyka	575 622	467 372	108 250	23,2%
Nieruchomości	4 537	5 162	(625)	-12,1%
Sprzedaż wyrobów gotowych	7 633	-	7 633	0,0%
Towary i materiały	115 920	68 926	46 994	68,2%
Pozostała sprzedaż	18 302	7 139	11 163	156,4%
Razem dz. kontynuowana bez zdarzeń jednorazowych	722 014	548 599	173 415	31,6%
Zdarzenia jednorazowe	-	-	-	0,0%
Razem dz. kontynuowana z zdarzeniami jednorazowymi	722 014	548 599	173 415	31,6%
Działalność zaniechana	-	2 603	(2 603)	-100,0%
Przychody netto	722 014	551 202	170 812	31,0%

Wykres nr 4. Grupa PEKAES – struktura przychodów w latach 2014 / 2013 bez zdarzeń jednorazowych



W ramach podstawowego segmentu działalności Grupy PEKAES – Spedycja i logistyka – przychody wzrosły o 108.250 tys. zł tj. 23,2% w stosunku do roku ubiegłego. Źródłami dynamicznego wzrostu w omawianym segmencie są zarówno wzrost organiczny w jednostce dominującej (po uwzględnieniu wyłączeń wewnątrzgrupowych wzrost o 40,5% z kwoty 108.210 tys. złotych) jak i wzrost z tytułu akwizycji spółek zależnych: Spedycja Polska–SPEDCONT” sp. z o.o., Spółka CHEMIKALS Sp. z o.o. (łącznie wzrost o 59,5% z kwoty 108.210 tys. złotych). Przychody skonsolidowane w roku 2013 nie zawierają przychodów ze spółek zależnych, gdyż akwizycje nastąpiły w grudniu 2013.

Opis segmentu Spedycja i logistyka w latach 2014 i 2013 w jednostce dominującej PEKAES SA został przedstawiony w punkcie „2. Ocena działalności PEKAES SA. podpunkt a) Przychody ze sprzedaży” przy czym kwoty tam opisane zawierają przychody wewnątrzgrupowe, które eliminowane są w procesie konsolidacji.

Wzrosty nastąpiły również w segmentach poza TSL realizowanych w Grupie Kapitałowej PEKAES, a zwłaszcza w segmencie Towary i materiały - wzrost z poziomu 68.926 tys. zł do 115.920 tys. zł tj. 68,2%. Wzrost ten został zrealizowany w głównej mierze w PEKAES SA, w powodu zwiększonej sprzedaży Paliw.

W pozycji Sprzedaż wyrobów gotowych (przychód 7.633 tys. zł w 2014 roku) znajduje się sprzedaż Ekogroszku przez spółkę CHEMIKALS Sp. z o.o.

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

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

Koszt własny sprzedaży (bez zdarzeń jednorazowych) w 2014 roku wyniósł 667.501 tys. zł i był wyższy od kosztu z analogicznego okresu roku poprzedniego o 31,3%, nominalnie 159.180 tys. zł. Wzrost kosztów spowodowany był wzrostem przychodów zarówno pochodzenia organicznego jak i wynikający z działań akwizycyjnych.

Koszty sprzedaży i marketingu wraz z kosztami ogólnego zarządu wyniosły w 2014 roku 37.622 tys. zł, co oznacza wzrost analogicznych kosztów w stosunku do 2013 roku o 6.890 tys. zł (bez zdarzeń jednorazowych). Wzrost kosztów spowodowany jest dynamicznym rozwojem Grupy PEKAES, a w szczególności z akwizycją w grudniu 2013 roku spółek zależnych: Spedcont Sp. z o.o., Chemikals Sp. z o.o. i Eurochem Sp. z o.o.

c. Pozostała działalność operacyjna

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej (bez zdarzeń jednorazowych) w 2014 roku wyniósł -291 tys. zł. W analogicznym okresie 2013 roku Grupa wygenerowała wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie -771 tys. zł, co stanowi wzrost o 480 tys. zł do porównawczego okresu.

d. Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej (bez zdarzeń jednorazowych), osiągnięty w 2014 roku, w wysokości +171 tys. zł, jest niższy od wyniku osiągniętego w okresie porównawczym 2013 roku o 3.276 tys. zł, co wynika głównie z obsługi zobowiązań kredytowych w związku z działaniami akwizycyjnymi.

Podatek dochodowy w 2014 w kwocie +3.390 tys. zł, który poprawił wynik netto Grupy PEKAES, związany jest rezerwą na podatek odroczony z tytułu wykorzystania ulgi podatkowej wykorzystującej straty Grupy z lat ubiegłych.

e. Zdarzenia jednorazowe:

W 2014 roku, w Grupie Kapitałowej PEKAES wystąpiły następujące istotne zdarzenia jednorazowe:

Kwartał pierwszy 2014 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał drugi 2014 roku

- sprzedaż nieruchomości we Wrocławiu, wynik na sprzedaży 0 tys. zł
- likwidacja „PEKAES Transport S.A. w likwidacji” – bez wpływu na wynik Grupy.

Kwartał trzeci 2014 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał czwarty 2014 roku

- wynik na wycenie nieruchomości +304,6 tys. zł

W 2013 roku, w Grupie PEKAES wystąpiły następujące istotne zdarzenia jednorazowe:

Kwartał pierwszy 2013 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał drugi 2013 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał trzeci 2013 roku

- sprzedaż nieruchomości Słubice, wynik na sprzedaży + 399 tys. zł

Kwartał czwarty 2013 roku

- sprzedaż nieruchomości Szczecin, wynik na sprzedaży + 249,4 tys. zł
- wynik na wycenie nieruchomości 1.423 tys. zł
- optymalizacja zatrudnienia oraz koszty innych zmian związanych z podnoszeniem wydajności prowadzonej działalności -787,9 tys. zł
- zysk netto na nabyciu udziałów Spedcont/ Chemikals 130,5 tys. zł

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

Grupa PEKAES	2014				
	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Kw.4	FY
Przychody netto					-
Koszt własny sprzedaży					-
Wynik brutto ze sprzedaży	-	-	-	-	-
<i>Rentowność sprzedaży %</i>					
Koszty sprzedaży i marketingu					-
Koszty ogólnego zarządu					-
Pozostałe przychody		-		305	305
Pozostałe koszty					-
Wynik z działalności operacyjnej	-	-	-	305	305
Przychody finansowe					-
Koszty finansowe					-
Udział w wyniku netto jednostek podp.					-
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych					-
Zyski/ straty mniejszości					-
Wynik przed opodatkowaniem	-	-	-	305	305
Podatek dochodowy					-
Wynik netto na działalności kontynuowanej	-	-	-	305	305
Działalność zaniechana					-
Wynik netto razem	-	-	-	305	305
Amortyzacja					-
EBITDA działalność kontynuowana	-	-	-	305	305

*Dane nieaudytowane

2. Ocena działalności PEKAES SA

Wyniki PEKAES SA – działalność kontynuowana i zaniechana

Spółka PEKAES SA w 2014 roku wygenerowała zysk netto w wysokości 17.211 tys. zł.

W stosunku do poprzedniego roku jest to wynik lepszy o 3.754 tys. zł.

Poniższa tabela prezentuje skrócony rachunek wyników PEKAES SA z uwzględnieniem zdarzeń jednorazowych wymienionych w pkt. e.

Tabela nr 6. Rachunek zysków i strat PEKAES SA (dane w tys. zł) *

PEKAES S.A.	2013					2014					Zmiana	
	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Kw.4	Razem	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Kw.4	Razem	2014/2013	
Przychody netto	118 661	132 259	146 474	151 441	548 836	160 868	165 115	169 883	156 011	651 877	103 042	18,8%
Koszty własny sprzedaży	(111 818)	(121 478)	(134 065)	(141 649)	(509 010)	(150 393)	(153 347)	(158 718)	(145 326)	(607 784)	(98 774)	-19,4%
Wynik brutto ze sprzedaży	6 843	10 782	12 409	9 792	39 826	10 475	11 769	11 165	10 684	44 093	4 267	10,7%
Rentowność sprzedaży %	5,8	8,2	8,5	6,5	7,3	6,5	7,1	6,6	6,8	6,8	(0,5)	-6,8%
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 185)	(2 148)	(2 248)	(2 053)	(8 633)	(2 727)	(2 668)	(2 590)	(2 585)	(10 570)	(1 936)	-22,4%
Koszty ogólnego zarządu	(5 318)	(6 416)	(4 752)	(5 504)	(21 990)	(5 485)	(5 203)	(5 533)	(5 215)	(21 437)	553	2,5%
Pozostałe przychody	200	831	542	1 656	3 229	120	889	289	982	2 281	(948)	-29,4%
Pozostałe koszty	(641)	(586)	(962)	(915)	(3 104)	(396)	(516)	(551)	(610)	(2 073)	1 031	33,2%
Wynik z działalności operacyjnej	(1 100)	2 462	4 989	2 976	9 327	1 987	4 271	2 780	3 256	12 294	2 968	31,8%
Przychody finansowe	1 480	1 869	254	713	4 315	722	238	687	712	2 359	(1 957)	-45,3%
Koszty finansowe	(49)	26	(41)	(120)	(185)	(50)	(173)	(321)	(362)	(906)	(721)	-389,6%
Wynik przed opodatkowaniem	330	4 357	5 202	3 568	13 457	2 658	4 336	3 146	3 607	13 747	290	2,2%
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	3 464	3 464	3 464	0,0%
Wynik netto	330	4 357	5 202	3 568	13 457	2 658	4 336	3 146	7 071	17 211	3 754	27,9%
Rentowność netto %	0,3	3,3	3,6	2,4	7,1	1,7	2,6	1,9	4,5	2,6	(4,5)	-62,9%
Amortyzacja	(1 535)	(1 513)	(1 845)	(2 584)	(7 477)	(1 521)	(1 617)	(1 742)	(1 657)	(6 537)	940	12,6%
EBITDA	434	3 975	6 834	5 560	16 804	3 509	5 888	4 522	4 913	18 831	2 028	12,1%
Rentowność EBITDA %	0,4	3,0	4,7	3,7	3,1	2,2	3,6	2,7	3,1	2,9	(0,2)	-5,6%
Zdarzenia jednorazowe	-	-	(399)	(153)	(552)	-	(615)	-	(305)	(919)	(367)	-66,6%
Wynik Netto (bez zdarzeń jednorazowych)	330	4 357	4 803	3 416	12 905	2 658	3 721	3 146	6 766	16 292	3 387	26,2%
Rentowność netto %	0,3	3,3	3,3	2,3	2,4	1,7	2,3	1,9	4,3	2,5	0,1	6,3%

* Dane kwartalne nieaudytowane

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

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

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

PEKAES S.A.	2013			2014			Zmiana	
	Sty-Gru	Korekty jednoraz.	Razem po korektach	Sty-Gru	Korekty jednoraz.	Razem po korektach	2014/2013	
Przychody netto	548 836	-	548 836	651 877	-	651 877	103 042	18,8%
Koszty własny sprzedaży	(509 010)	421	(508 589)	(607 784)	-	(607 784)	(99 195)	-19,5%
Wynik brutto ze sprzedaży	39 826	421	40 247	44 093	-	44 093	3 846	9,6%
Rentowność sprzedaży %	7,3		7,3	6,8		6,8	(0,6)	-7,8%
Koszty sprzedaży i marketingu	(8 633)	-	(8 633)	(10 570)	-	(10 570)	(1 936)	-22,4%
Koszty ogólnego zarządu	(21 990)	-	(21 990)	(21 437)	-	(21 437)	553	2,5%
Pozostałe przychody	3 229	(1 822)	1 407	2 281	(919)	1 362	(45)	-3,2%
Pozostałe koszty	(3 104)	849	(2 255)	(2 073)	-	(2 073)	182	8,1%
Wynik z działalności operacyjnej	9 327	(552)	8 775	12 294	(919)	11 375	2 601	29,6%
Przychody finansowe	4 315	-	4 315	2 359	-	2 359	(1 957)	-45,3%
Koszty finansowe	(185)	-	(185)	(906)	-	(906)	(721)	-389,6%
Wynik przed opodatkowaniem	13 457	(552)	12 905	13 747	(919)	12 828	(77)	-0,6%
Podatek dochodowy	-	-	-	3 464	-	3 464	3 464	0,0%
Wynik netto	13 457	(552)	12 905	17 211	(919)	16 292	3 387	26,2%
Amortyzacja	(7 477)	-	(7 477)	(6 537)	-	(6 537)	940	12,6%
EBITDA	16 804	(552)	16 252	18 831	(919)	17 912	1 660	10,2%
Rentowność EBITDA %	3,1		3,0	2,9		2,7	(0,2)	-7,2%

* Dane nieaudytowane

Wynik Spółki PEKAES S.A. bez zdarzeń jednorazowych w 2014 roku zakończył się zyskiem netto w kwocie 16.292 tys. zł, co jest wynikiem lepszym niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o 3.387 tys. zł. Główną przyczyną takiej zmiany jest znaczący wzrost przychodów netto w związku z prowadzoną aktywną polityką handlową.

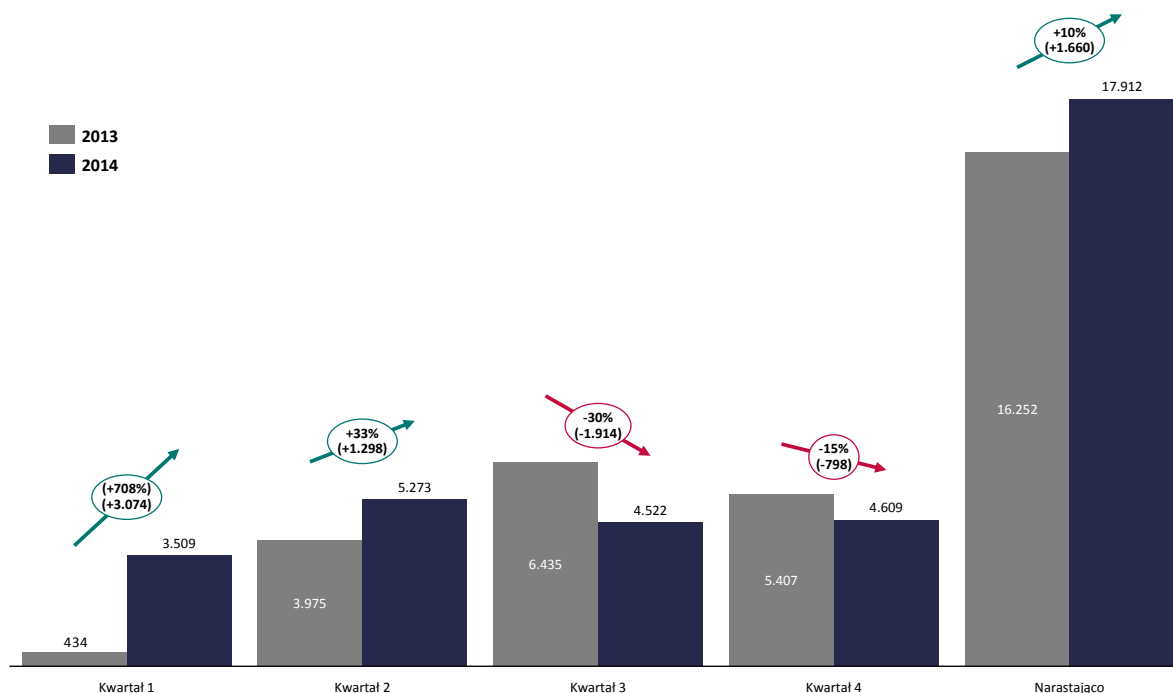
Wyniki PEKAES SA w ujęciu kwartalnym w latach 2013 i 2014 bez zdarzeń jednorazowych prezentowane są poniżej.

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

PEKAES S.A.	2013					2014					Zmiana	
	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Kw.4	Razem	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Kw.4	Razem	2014/2013	
Przychody netto	118 661	132 259	146 474	151 441	548 836	160 868	165 115	169 883	156 011	651 877	103 042	18,8%
Koszty własny sprzedaży	(111 818)	(121 478)	(134 065)	(141 228)	(508 589)	(150 393)	(153 347)	(158 718)	(145 326)	(607 784)	(99 195)	-19,5%
Wynik brutto ze sprzedaży	6 843	10 782	12 409	10 213	40 247	10 475	11 769	11 165	10 684	44 093	3 846	9,6%
Rentowność sprzedaży %	5,8	8,2	8,5	6,7	7,3	6,5	7,1	6,6	6,8	6,8	(0,6)	-7,8%
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 185)	(2 148)	(2 248)	(2 053)	(8 633)	(2 727)	(2 668)	(2 590)	(2 585)	(10 570)	(1 936)	-22,4%
Koszty ogólnego zarządu	(5 318)	(6 416)	(4 752)	(5 504)	(21 990)	(5 485)	(5 203)	(5 533)	(5 215)	(21 437)	553	2,5%
Pozostałe przychody	200	831	143	233	1 407	120	275	289	678	1 362	(45)	-3,2%
Pozostałe koszty	(641)	(586)	(962)	(66)	(2 255)	(396)	(516)	(551)	(610)	(2 073)	182	8,1%
Wynik z działalności operacyjnej	(1 100)	2 462	4 590	2 823	8 775	1 987	3 657	2 780	2 952	11 375	2 601	29,6%
Przychody finansowe	1 480	1 869	254	713	4 315	722	238	687	712	2 359	(1 957)	-45,3%
Koszty finansowe	(49)	26	(41)	(120)	(185)	(50)	(173)	(321)	(362)	(906)	(721)	-389,6%
Wynik przed opodatkowaniem	330	4 357	4 803	3 416	12 905	2 658	3 721	3 146	3 302	12 828	(77)	-0,6%
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	3 464	3 464	3 464	0,0%
Wynik netto	330	4 357	4 803	3 416	12 905	2 658	3 721	3 146	6 766	16 292	3 387	26,2%
Rentowność netto %	0,3	3,3	3,3	2,3	2,4	1,7	2,3	1,9	4,3	2,5	3,3	6,3%
Amortyzacja	(1 535)	(1 513)	(1 845)	(2 584)	(7 477)	(1 521)	(1 617)	(1 742)	(1 657)	(6 537)	940	12,6%
EBITDA	434	3 975	6 435	5 407	16 252	3 509	5 273	4 522	4 609	17 912	1 660	10,2%
Rentowność EBITDA %	0,4	3,0	4,4	3,6	3,0	2,2	3,2	2,7	3,0	2,7	(0,2)	-7,2%

* Dane nieaudytowane

Wykres nr 5. EBITDA PEKAES SA 2014 / 2013 (bez zdarzeń jednorazowych) *

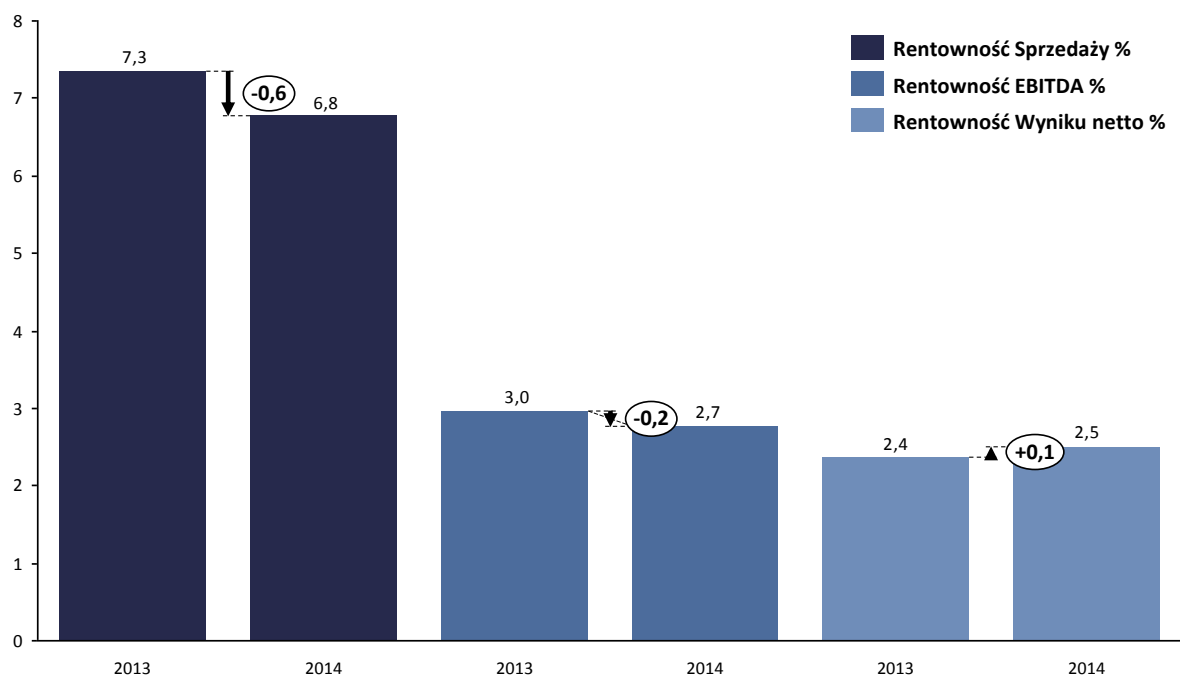


* Dane kwartalne nieaudytowane

Wskaźnik EBITDA (bez zdarzeń jednorazowych) za cały rok 2014 wyniósł 17,912 tys. zł co oznacza poprawę w stosunku do analogicznego okresu 2013 (+10,2%; kwotowo: 1,660 tys. zł).

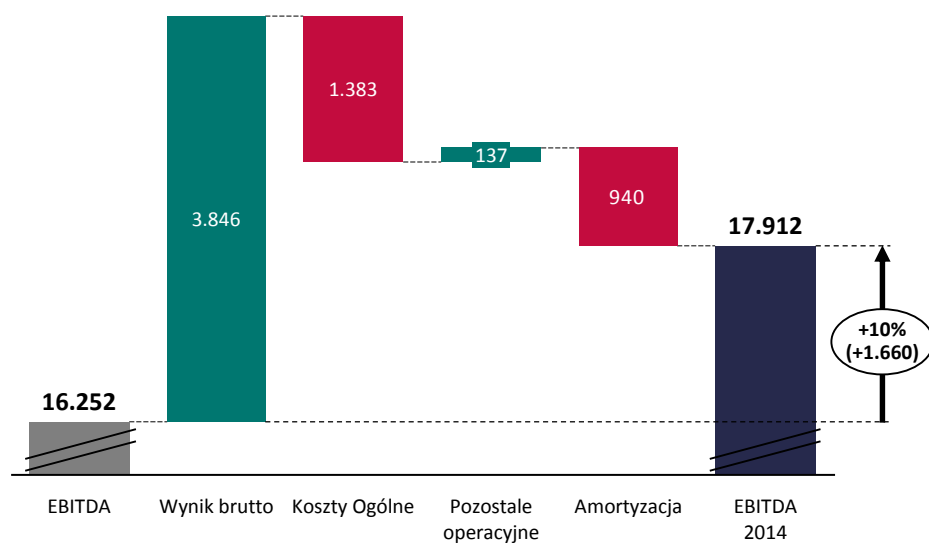
Mimo iż, rentowność sprzedaży oraz Ebitda w ujęciu kwotowym są wyższe w roku 2014 w stosunku do roku 2013 w ujęciu procentowym wykazują niższe wartości. Wynika to zarówno z niższych cen jednostkowych jak i zwiększenia udziału niskomarkowych Paliw w całości sprzedaży PEKAES'u.

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



Marża brutto na sprzedaży (bez zdarzeń jednorazowych) w 2014 roku wyniosła 44.093 tys. zł. co w odniesieniu do analizowanego okresu za rok poprzedni oznacza poprawę wyniku o 3.846 tys. zł czyli 9,6 pp.

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



Wskaźnik EBITDA wzrósł o 1.660 tys. zł na wskutek wyższego wyniku brutto na sprzedaży.

a) Przychody ze sprzedaży

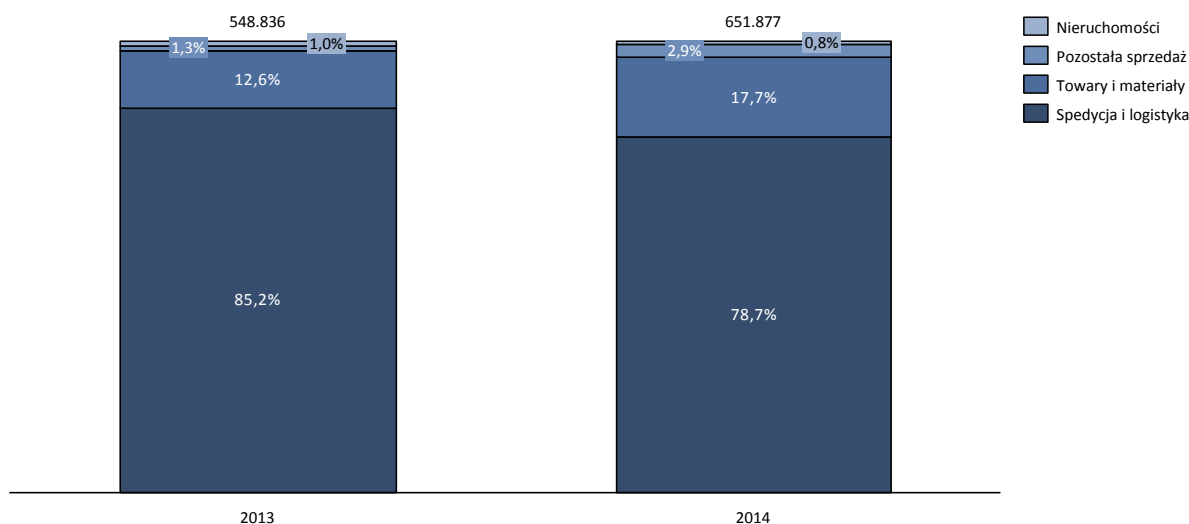
Poniższa tabela przedstawia sprzedaż wg kategorii produktowych w roku 2014 w porównaniu do roku 2013.

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

	2014	2013	Zmiana	
			2014-2013	2014-2013%
Spedycja i logistyka	512 718	467 412	45 306	9,7%
Nieruchomości	5 030	5 275	(245)	-4,6%
Towary i materiały	115 189	68 925	46 264	67,1%
Pozostała sprzedaż	18 940	7 225	11 715	162,2%
Razem dz. kontynuowana bez zdarzeń jednorazowych	651 877	548 836	103 041	18,8%
Zdarzenia jednorazowe	-	-	-	0,0%
Razem dz. kontynuowana z zdarzeniami jednorazowymi	651 877	548 836	103 041	18,8%
Działalność zaniechana	-	-	-	0,0%
Przychody netto	651 877	548 836	103 041	18,8%

Poniższy wykres prezentuje strukturę przychodów PEKAES SA w okresie rok 2014 i 2013.

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



W ramach podstawowego segmentu działalności Spółki PEKAES SA – Spedycja i logistyka – przychody wzrosły o 45.306 tys. zł tj. 9,7%, w szczególności:

- przewozy całopojazdowe krajowe – wzrost przychodów z poziomu 97.613 tys. zł do 99.898 tys. zł tj. 2,3%. W ramach tego produktu odnotowano wzrost liczbyjazd w porównaniu do poprzedniego roku, co jest rezultatem prowadzonej polityki handlowej,
- przewozy całopojazdowe międzynarodowe – spadek z poziomu 114.248 tys. zł do 113.626 tys. zł tj. 0,5% - spadek jest wynikiem negatywnej tendencji w obszarze wymiany towarowej w Europie,
- przewozy drobnicowe i kurierskie – wzrost z poziomu 190.847 tys. zł do 223.257 tys. zł tj. 17,0%, efekt skutecznej polityki handlowej,
- logistyka – wzrost z poziomu 16.995 tys. zł do 19.395 tys. zł tj. 14,1%,
- sprzedaż biletów promowych – wzrost z poziomu 27.415 tys. zł do 27.874 tys. zł tj. 1,7%.

Segment Towarów i materiałów wykazał w 2014 roku wzrost wyższy o 46,264 tys. zł (67,1%) w stosunku do roku ubiegłego z powodu dynamicznego wzrostu sprzedaży Paliw.

W segmencie Pozostała sprzedaż zaobserwowano wzrosty w takich obszarach jak karty paliwowe dla przewoźników, przychody z tytułu usług świadczonych przez PEKAES SA dla spółek zależnych. Przychody wewnątrzgrupowe podlegają eliminacji w sprawozdaniu skonsolidowanym.

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

Koszt własny sprzedaży (bez zdarzeń jednorazowych) w 2014 roku wyniósł 607.784 tys. zł i był wyższy od kosztu z analogicznego okresu roku poprzedniego o 19,5%, nominalnie 99.195 tys. zł. Na poziom odchylenia kosztów w stosunku do 2013 roku, główny wpływ miało zwiększenie przychodów w szczególności na sprzedaży paliw jak oraz przewozach drobnicowych i kurierskich.

Koszty sprzedaży i marketingu w 2014 roku wyniosły 10.570 tys. zł (bez zdarzeń jednorazowych), co stanowi wzrost o 1.936 tys. zł, tj. 22,4% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost jest wynikiem zmian organizacyjnych oraz polityki handlowej.

Koszty ogólnego zarządu – w analizowanym okresie ukształtowały się na poziomie 21.437 tys. zł (bez zdarzeń jednorazowych) - jest to spadek o wartość 553 tys. zł (2,5%) w porównaniu do okresu porównawczego 2013 roku spowodowanego w głównej mierze efektem zmian organizacyjnych wraz z optymalizacją zatrudnienia.

c. Pozostała działalność operacyjna

Strata osiągnięta przez Spółkę na pozostałej działalności operacyjnej w 2014 roku wynosił -711 tys. zł (bez zdarzeń jednorazowych), w 2013 odnotowano stratę w wysokości -848 tys. zł.

d. Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej, osiągnięty w 2014 roku, w wysokości 1.452 tys. zł, jest niższy od wyniku osiągniętego w okresie porównawczym 2013 roku o 2.678 tys. zł, co wynika głównie z niższych odsetek z tytułu lokat oraz zysków funduszy inwestycyjnych oraz dodatkowych kosztów odsetek od kredytu.

Podatek dochodowy w 2014 w kwocie 3.464 tys. zł, który poprawił wynik netto PEKAES SA związany jest rezerwą na podatek odroczony z tytułu wykorzystania ulgi podatkowej wykorzystującej straty z lat ubiegłych.

e. Zdarzenia jednorazowe

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

PEKAES SA	2014				
	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Kw.4	Razem
Przychody netto					-
Koszt własny sprzedaży					-
Wynik brutto ze sprzedaży	-	-	-	-	-
<i>Rentowność sprzedaży %</i>					
Koszty sprzedaży i marketingu					-
Koszty ogólnego zarządu					-
Pozostałe przychody		615		305	919
Pozostałe koszty					-
Wynik z działalności operacyjnej	-	615	-	305	919
Przychody finansowe					-
Koszty finansowe					-
Udział w wyniku netto jednostek podp.					-
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych					-
Zyski/ straty mniejszości					-
Wynik przed opodatkowaniem	-	615	-	305	919
Podatek dochodowy					-
Wynik netto	-	615	-	305	919
Amortyzacja					-
EBITDA	-	615	-	305	919

* Dane nieaudytowane

W 2014 roku, w PEKAES SA wystąpiły następujące istotne zdarzenia jednorazowe:

Kwartał pierwszy 2014 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał drugi 2014 roku

- sprzedaż nieruchomości we Wrocławiu, wynik na sprzedaży 0 tys. zł
- likwidacja spółki PEKAES TRANSPORT SA, wynik na wycenie +614,6 tys. zł

Kwartał trzeci 2014 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał czwarty 2014 roku

- wynik na wycenie nieruchomości +304,6 tys. zł

W 2013 roku, w PEKAES SA wystąpiły następujące istotne zdarzenia jednorazowe:

Kwartał pierwszy 2013 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał drugi 2013 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał trzeci 2013 roku

- sprzedaż nieruchomości Słubice, wynik na sprzedaży + 399 tys. zł

Kwartał czwarty 2013 roku

- sprzedaż nieruchomości Szczecin, wynik na sprzedaży + 249,4 tys. zł
- sprzedaż nieruchomości Śrem i Czechowice, wynik na sprzedaży -731,5 tys. zł
- wynik na wycenie nieruchomości 1.423 tys. zł
- optymalizacja zatrudnienia oraz koszty innych zmian związanych z podnoszeniem wydajności prowadzonej działalności -787,9 tys. zł

Podsumowując wynik netto w 2014 po skorygowaniu o wpływ zdarzeń jednorazowych, jest gorszy od zeszłorocznego o 77 tys. zł tj., -0,6%.

1. 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.

2. 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 przeładunek towarów, magazynowanie i przechowywanie towarów, transport kolejowy towarów, produkcja ekogroszku.

Przychody ze sprzedaży w 2014 roku wyniosły 43.460,1 tys. zł.

Zysk brutto na sprzedaży w 2014 roku wyniósł 9.193,0 tys. zł, a zysk operacyjny odnotowano na poziomie 4.924,5 tys. zł. Zysk netto za omawiany okres zaraportowano na poziomie: 3.284,3 tys. zł.

Gdyby udziały spółki Chemikals Sp. z o.o. zostały nabyte 1 stycznia 2013 roku przychody skonsolidowane Grupy za w 2013 byłyby wyższe o 42.445 tys. zł, a wynik netto wyższy o 1.858 tys. zł..

Przy porównaniu danych za rok 2014 do analogicznego okresu roku ubiegłego przychody Chemikals Sp. z o.o. byłyby wyższe 3.291,5 tys. zł, a wynik netto wyższy o 1.508,5 tys. zł.

3. 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 przeładunek towarów, magazynowanie i przechowywanie towarów, transport kolejowy towarów,

Przychody ze sprzedaży w 2014 roku wyniosły 2.736,12 tys. zł.

Zysk brutto na sprzedaży w 2014 roku wyniósł 454,7 tys. zł, a zysk operacyjny odnotowano na poziomie 374,8 tys. zł. Zysk netto za omawiany okres zaraportowano na poziomie: 433,2 tys. zł.

Przy porównaniu danych za rok 2014 do analogicznego okresu roku ubiegłego przychody Eurochemu są niższe w 2014 o 1.726,0 tys. zł a zysk netto wyższy o 351,3 tys.

4. 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 2014 roku wyniosły 30.691,5 tys. zł.

Zysk brutto na sprzedaży w 2014 roku wyniósł 5.003,0 tys. zł, a zysk operacyjny odnotowano na poziomie 2.797,3 tys. zł. Zysk netto za omawiany okres zaraportowano na poziomie: 3.151,6 tys. zł.

Gdyby nabycie udziałów miało miejsce w dniu 1 stycznia 2013 roku wówczas skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy PEKAES zwiększyłyby się o 42.445 tys. zł, a skonsolidowany zysk finansowy zwiększyłyby się o 1.858 tys. zł.

Przy porównaniu danych 2014 roku do analogicznego okresu roku ubiegłego przychody SPEDCONT Sp. z o.o. byłyby wyższe 2.741,4 tys. zł, a wynik netto wyższy o 4.083,6 tys. zł.

5. 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.

Spółka nie osiągnęła przychodów zarówno w roku 2013 jak i w 2014 roku.

Zysk brutto na sprzedaży w 2014 roku wyniósł 0 tys. zł, a stratę na działalności operacyjnej oraz stratę netto odnotowano na poziomie 7,4 tys. zł.

Przy porównaniu danych 2014 roku do analogicznego okresu roku ubiegłego wynik netto jest niższy o 6,5 tys. zł.

6. 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 roku 2014 Spółka osiągnęła ujemny wynik z działalności operacyjnej i stratę netto na poziomie 13,9 tys. zł co jest wynikiem gorszym od roku ubiegłego o 8,1 tys. zł na wyniku z działalności operacyjnej i wyniku netto.

7. 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 roku 2014 Spółka osiągnęła ujemny wynik z działalności operacyjnej 14,5 tys. zł i zysk netto na poziomie 9.1 tys. zł. Oznacza to pogorszenie w stosunku do roku ubiegłego wyniku na działalności operacyjnej o 9,6 tys. zł oraz poprawę na wyniku finansowym o 12,9 tys. zł.

8. 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.

W roku 2014 Spółka osiągnęła przychody na poziomie 2.015,5 tys. zł Większość przychodów PEKAES NIERUCHOMOŚCI 2 Sp. z o.o to transakcje z PEKAES SA.

Zysk brutto na sprzedaży w 2014 roku wyniósł 1.169,6 tys. zł, zysk na działalności operacyjnej 1.271,9 a zysk netto odnotowano na poziomie 383,0 tys. zł.

W porównaniu do roku 2014 przychody spółki wzrosły o 2.014,5 tys. zł a zysk netto o 430,0 tys. zł.

IV. Sytuacja majątkowa i kapitałowa Grupy PEKAES

1. Majątek Grupy

Strukturę aktywów Grupy PEKAES na dzień 31.12.2014 r. i 31.12.2013 r. przedstawia poniższa tabela:

Tabela nr 11. Aktywa Grupy PEKAES, dane w tys. zł

Aktywa	stan na 31.12.2014	Struktura%	stan na 31.12.2013	Struktura%	2014-2013	2014-2013%
Aktywa trwałe	260 647	56,4%	272 184	62,5%	(11 537)	-6,1%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 562	0,3%	1 562	0,4%	-	0,0%
Inne wartości niematerialne	2 319	0,5%	798	0,2%	1 521	0,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	196 665	42,5%	194 924	44,8%	1 741	-2,2%
Nieruchomości inwestycyjne	58 272	12,6%	73 609	16,9%	(15 337)	-4,3%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Należności długoterminowe	286	0,1%	175	0,0%	111	0,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 099	0,2%	1 116	0,3%	(17)	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	444	0,1%	-	0,0%	444	0,1%
Aktywa obrotowe	192 687	41,7%	163 319	37,5%	29 368	4,2%
Zapasy	1 504	0,3%	2 514	0,6%	(1 010)	-0,3%
Należności handlowe	90 910	19,7%	89 175	20,5%	1 735	-0,8%
Należności krótkoterminowe inne	11 472	2,5%	15 910	3,7%	(4 438)	-1,2%
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	0,0%	125	0,0%	(125)	0,0%
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	14 966	3,2%	10 002	2,3%	4 964	0,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	73 835	16,0%	45 593	10,5%	28 242	5,5%
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	9 063	2,0%	-	0,0%	9 063	2,0%
Aktywa obrotowe oraz aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	201 750	43,6%	163 319	37,5%	38 431	6,1%
Aktywa razem	462 397	100,0%	435 503	100,0%	26 894	0,0%

Wartość aktywów trwałych na koniec 2014 roku wyniosła 260.647 tys. zł. Kwota ta jest niższa od wartości aktywów trwałych na dzień 31.12.2013 o 4,2% czyli 11.537 tys. zł. Główną przyczyną zmniejszenia aktywów trwałych jest zmniejszenie w pozycji nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 15.337 tys. zł. Zmniejszenie wynika ze sprzedaży nieruchomości gruntowej, położonej we Wrocławiu za cenę równą wartości bilansowej tj. 6.650 tys. zł oraz przeniesienia aktywów o wartości 9.063 tys. zł z nieruchomości inwestycyjnych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży w związku z podpisaniem wiążących umów dotyczących sprzedaży zabudowanej nieruchomości gruntowej, położonej w Słubicach

Wartość aktywów obrotowych na dzień 31.12.2014 roku wyniosła 192.687 tys. zł i jest wyższa w porównaniu z 31.12.2013 o 29.368 tys. zł. Główną przyczyną zmiany jest wzrost wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 28.242 tys. zł wynikający z udzielenia w dniu 26 czerwca 2014 roku przez Bank Millennium SA Spółce PEKAES SA kredytu inwestycyjnego na okres pięciu lat w wysokości 39.600 tys. zł w celu refinansowania zakupu udziałów w spółkach Chemikals Sp. z o.o. i Spedycja Polska-Spedcont Sp. z o.o. Połączenie dodatnich przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej wraz z zaciągniętym kredytem pozwoliły na spłacenie części kredytów w Grupie.

Źródła finansowania

Na dzień 31.12.2014 udział kapitałów własnych w sumie bilansowej wyniósł 67,2% i był wyższy o 1,3 p.p. niż w porównaniu do 2013 roku (65,9%).

Tabela nr 12. Grupa PEKAES, Pasywa na dzień 31.12.2014

P a s y w a	stan na 31.12.2014	Struktura%	stan na 31.12.2013	Struktura%	2014-2013	2014-2013%
Kapitał własny	310 739	67,2%	287 044	65,9%	23 695	1,3%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	310 739	67,2%	287 044	65,9%	23 695	1,3%
Kapitał podstawowy	30 521	6,6%	30 521	7,0%	-	-0,4%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	67 723	14,6%	67 723	15,6%	-	-0,9%
Kapitał z aktualizacji wyceny	19 174	4,1%	15 943	3,7%	3 231	0,5%
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	3 403	0,7%	3 403	0,8%	-	0,0%
Zyski zatrzymane	189 918	41,1%	169 454	38,9%	20 464	2,2%
Udziały niekontrolujące	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	63 781	13,8%	53 177	12,2%	10 604	1,6%
Rezerwy na zobowiązania	-	0,0%	2 007	0,5%	(2 007)	-0,5%
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 027	0,2%	1 605	0,4%	(578)	-0,1%
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 594	4,7%	26 052	6,0%	(4 458)	-1,3%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	27 720	6,0%	16 346	3,8%	11 374	2,2%
Długoterminowe zobowiązania finansowe	13 348	2,9%	7 098	1,6%	6 250	1,3%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	92	0,0%	69	0,0%	23	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	87 877	19,0%	95 282	21,9%	(7 405)	-2,9%
Rezerwy na zobowiązania	1 202	0,3%	1 240	0,3%	(38)	0,0%
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 714	0,4%	1 624	0,4%	90	0,0%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	7 920	1,7%	2 781	0,6%	5 139	1,1%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 460	0,7%	4 586	1,1%	(1 126)	-0,3%
Zobowiązania handlowe	63 868	13,8%	69 393	15,9%	(5 525)	-2,1%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 576	0,3%	884	0,2%	692	0,1%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8 137	1,8%	14 774	3,4%	(6 637)	-1,6%
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe oraz zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	87 877	19,0%	95 282	21,9%	(7 405)	-2,9%
Zobowiązania i kapitały	462 397	100,0%	435 503	100,0%	26 894	0,0%

Najbardziej dynamiczny wzrost w porównaniu do roku ubiegłego nastąpił w pozycji Zysków zatrzymanych o 20.464 tys. zł do poziomu 189.918 tys. zł co potwierdza skuteczność Kierownictwa Grupy PEKAES w realizacji przyjętej strategii na lata 2014 – 2018.

2. Przekazane przez Spółkę darowizny

Spółka PEKAES SA w 2014 roku nie przekazała żadnej darowizny.

3. 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 31.12.2014 i 31.12.2013 roku, oraz według średniej arytmetycznej kursów na ostatni dzień każdego miesiąca w latach obrotowych zakończonych tymi datami.

Tabela nr 13. Wartości średnich kursów wymiany złotego, w stosunku do Euro, ustalanych przez Narodowy Bank Polski:

EURO	
kurs na dzień: 31.12.2014	4,26230
kurs na dzień: 31.12.2013	4,14720
średnia arytmetyczna kursów na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014	4,18925
średnia arytmetyczna kursów na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013	4,21098

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

Tabela nr 14. Wybrane pozycje sprawozdania finansowego Grupy PEKAES

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
	2014	2013	2014	2013
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów	2014	2013	2014	2013
Przychody netto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	722 013	548 599	172 349	130 278
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	54 512	39 857	13 012	9 465
Zysk (strata) z działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej	16 903	10 189	4 035	2 420
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	17 074	13 197	4 076	3 134
Zysk (strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	20 464	13 022	4 885	3 092
Zysk (strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	(1 966)	-	(467)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	20 464	11 056	4 885	2 626
Całkowite dochody	23 696	11 191	5 656	2 658
Pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	2014	2013	2014	2013
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 629	26 496	5 640	6 292
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 881)	(36 476)	(1 404)	(8 662)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	10 428	(1 944)	2 489	(462)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	28 176	(11 924)	6 726	(2 832)
Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	Gru 2014	Gru 2013	Gru 2014	Gru 2013
Aktywa razem	462 397	435 503	108 485	105 011
Kapitał własny	310 739	287 044	72 904	69 214
Kapitał podstawowy	30 521	30 521	7 161	7 359
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	310 739	287 044	72 904	69 214
Udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	63 781	53 177	14 964	12 822
Zobowiązania krótkoterminowe	87 877	95 282	20 617	22 975
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-
Dodatkowe pozycje	Gru 2014	Gru 2013	Gru 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)	10,18	9,40	2,39	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	0,67	0,43	0,16	0,10
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR) działalność zaniechana	0,00	(0,07)	0,00	(0,02)

V. Pozostałe informacje o Grupie PEKAES

- 1. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z 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 znaczący inwestor. Informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.**

Wynagrodzenie Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej PEKAES SA zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PEKAES w nocy 36.

W jednostkach powiązanych nie wypłacano wynagrodzeń Członkom Zarządu oraz Członkom Rady Nadzorczej PEKAES SA.

- 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 2014 roku członkowie Zarządu PEKAES SA nie nabyli, jak również nie posiadali akcji Spółki PEKAES SA, informacje zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PEKAES w nocy 36.

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

a) Postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta - w 2014 roku nie wystąpiły.

b) Dwa lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku łączna wartość należności sądowych brutto w Grupie PEKAES, wyniosła 10.152 tys. zł, w tym największe toczące się postępowania w PEKAES SA wg stanu na 31.12.2014 roku:

- 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. Zgodnie z wnioskiem w księgach wieczystych ujawnieni zostali spadkobiercy – dzięki czemu możliwa stała się kontynuacja egzekucji z ww. nieruchomości. Stan na dzień: 31.12.2014 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. Upadłość prowadzona przez Sąd Rejonowy w Kielcach, sygn. akt V GUP 27/13, w dniu 18.12.2014 r. sporządzona została lista wierzytelności. Stan na dzień: 31.12.2014 r. - 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, nadzorczą 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 Sądu Rejonowego we Wrocławiu skierowane zostało również zgłoszenie wierzytelności, sprawa prowadzona pod sygn. VIII GUp 9/14 – w dniu 31.10.2014 r. sporządzona została lista wierzytelności. Stan na dzień: 31.12.2014 r. - postępowanie w toku.

- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko TEDEX SA, wartość przedmiotu sporu – 218,8 tys. zł, pozew wniesiony 5.11.2014 r. do SO w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, nakaz zapłaty wydany w dniu 28.11.2014 r., zasądzono koszty procesu w kwocie 10.016,00 zł, pozwany wniósł sprzeciw w dniu 29.12.2014 r. Stan na dzień: 31.12.2014 r. – postępowanie sądowe w toku, Stan na 27.02.2015 r. - wpłynął sprzeciw od nakazu zapłaty, na który udzielona została odpowiedź, nowa sygn. akt XXVI GC 54/15, wydano postanowienie o skierowaniu sprawy do mediacji oraz wyznaczono termin I rozprawy na dzień 16.07.2015 r.
- 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. W dalszym ciągu czekamy na zakończeniu postępowania upadłościowego. Stan na dzień: 31.12.2014 - 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 zawieszone, 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, 07.08.2014 r. ogłoszono, iż sporządzona została uzupełniająca lista wierzytelności, sporządzanie ostatecznej listy wierzytelności w trakcie Stan na dzień: 31.12.2014 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. Na rozprawie w dniu 8.12.2014 r. wydany został wyrok zasądający całość roszczenia. Ogłoszona została jednak upadłość dłużnika – prowadzona przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej sygn. akt VIII GUp 50/14 – zgłoszono wierzytelność, lista wierzytelności w trakcie sporządzania. Stan na dzień: 31.12.2014 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, - nakaz zapłaty na kwotę 125,2 tys. zł wydano w dniu 24 lipca 2014 r., pozwany w dniu 1.09.2014 r. wniósł sprzeciw, na który udzielono odpowiedzi, sprawa toczy się obecnie pod sygn. XXVI GC 846/14, drugi nakaz zapłaty na kwotę 25,7 tys. zł został wydany przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, wydział XV w sprawie XV GNc 6127/14 w dniu 26.08.2014 r., sprzeciw wpłynął w dniu 19.09.2014 r. - nadano nową sygn. XV GC 3696/14, sprawa o sygn XXVI GC 846/14 została skierowana do mediacji na którą nie zgodził się pozwany, terminu rozprawy nie jest jeszcze wyznaczony. Stan na dzień: 31.12.2014 r. - postępowanie sądowe w toku

5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie

Grupa PEKAES nie prowadzi działalności o charakterze sezonowym lub cyklicznym.

6. Informacja o udzielonych pożyczkach

Na dzień 31.12.2014 Grupa nie udzieliła pożyczek jednostkom niepowiązanym.

7. Informacja o udzielonych poręczeniach

Grupa Kapitałowa PEKAES posiada zobowiązania warunkowe z tytułu:

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

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 31.12.2014 wynosi 10.695 tys. zł (na dzień 31.12.2013 wyniosła 4.925 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 37.500 tys. zł, jako zabezpieczenie kredytu bankowego.

Nie ma zobowiązań warunkowych wynikających ze spraw spornych.

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

Grupa nie dokonywała w 2014 roku publikacji prognoz wyników finansowych.

11. Informacja o instrumentach finansowych i zarządzaniu zasobami finansowymi

Wszystkie inwestycje w instrumenty finansowe w Grupie realizowane są przez spółkę PEKAES SA. Inwestycje finansowane są ze środków własnych.

W PEKAES SA w zakresie instrumentów finansowych obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej wymienić należy głównie jednostki funduszy inwestycyjnych. PEKAES SA lokuje część środków w funduszach inwestycyjnych rynku pieniężnego w celu maksymalizacji efektywności lokowania środków przy zachowaniu pełnej płynności tych środków.

Na dzień 31.12.2014 roku główne inwestycje w instrumenty finansowe to:
jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych - wartość rynkowa tych instrumentów finansowych wynosi 14.966 tys. zł, z tego:

- QUERCUS Subfundusz Quercus STABILNY – 9.921 tys. zł (97 608,58956 jednostek).
- Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A – 5.045 tys. zł

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.

12. Badanie sprawozdań finansowych

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

Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz regulacjami Spółki, w dniu 8 października 2014 roku podjęła uchwałę w sprawie wyboru spółki PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-638 Warszawa) przy ul. Al. Armii Ludowej 14, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 144, jako biegłego rewidenta uprawnionego do zbadania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEKAES za rok 2014. Umowa z biegłym rewidentem została zawarta na okres niezbędny do wykonania prac w niej wskazanych. Wynagrodzenie netto za wykonane usługi za 2014 rok wynosi 147 tys. zł.

13. Istotne zdarzenia w Grupie PEKAES

Istotne zdarzenia w Grupie PEKAES zostały przedstawione w punkcie „III. Ocena działalności Grupy PEKAES” w pozycji dotyczącej zdarzeń jednorazowych.

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

W dniu 26 czerwca 2014 roku Bank Millennium SA udzielił Spółce PEKAES SA kredytu inwestycyjnego na okres pięciu lat w wysokości 39.600 tys. zł w celu refinansowania zakupu udziałów w spółkach Chemikals Sp. z o.o. i Spedycja Polska-Spedcont Sp. z o.o.

Powyższy kredyt jest oprocentowany według stopy bazowej WIBOR 3M plus marża 1 p.p.

Na dzień 31.12.2014 roku Grupa Kapitałowa PEKAES posiada zobowiązania z powyższego tytułu w kwocie 35.640 tys. zł, z tego w terminie wymagalności:

- powyżej 1 roku do 5 lat - 27.720 tys. zł
- poniżej 1 roku - 7.920 tys. zł.

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 500 000 EURO

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Grupy PEKAES w nocie 36.

17. Opis informacji o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi 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 powiązаныmi na warunkach nierynkowych.

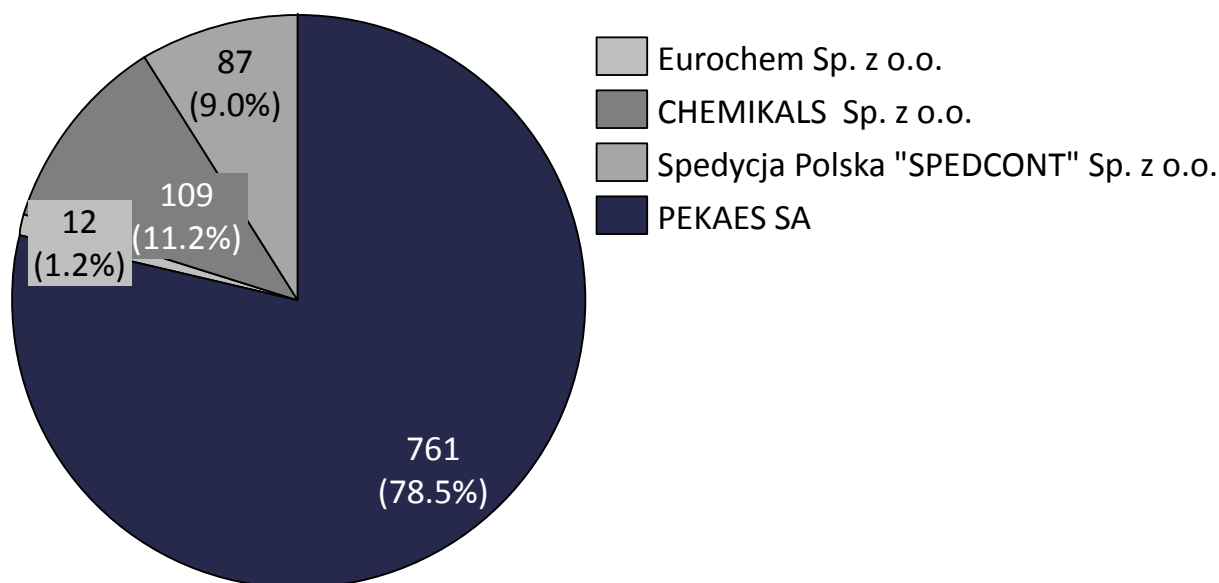
VI. Polityka personalna

1. Zatrudnienie i wynagrodzenia

Stan zatrudnienia w Grupie PEKAES na dzień 31.12.2014 roku wyniósł 969 etatów. Stanowi to wzrost o 71 etatów tj. 7,9% wzrostu w stosunku do stanu na koniec 2013 roku.

Stan zatrudnienia w Grupie PEKAES na koniec 2014 r. przedstawia poniższy wykres.

Wykres nr 9. Grupa PEKAES stan zatrudnienia na dzień 31.12.2014 w podziale na Spółki



W 2014 roku w PEKAES nie odbyły się zwolnienia grupowe pracowników.

2. Szkolenia

W 2014 roku Grupa PEKAES przygotowała plan szkoleń uwzględniając potrzeby szkoleń w poszczególnych obszarach. Kwota wydatków na szkolenia w Grupie PEKAES wyniosła 423,8 tys. zł.

3. Polityka Socjalna

Grupa PEKAES realizuje na rzecz Pracowników politykę socjalną w ramach środków zgromadzonych w latach poprzednich w Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych. W 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 wystąpiły zdarzenia wskazane w treści przedmiotowych przepisów.

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

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

XI. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PEKAES w nocy 40.

XII. Ład korporacyjny

Raport w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego, zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, zostanie opublikowany wraz niniejszym sprawozdaniem.

Niniejsze sprawozdanie z działalności Grupy zostało autoryzowane przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 17 marca 2015.

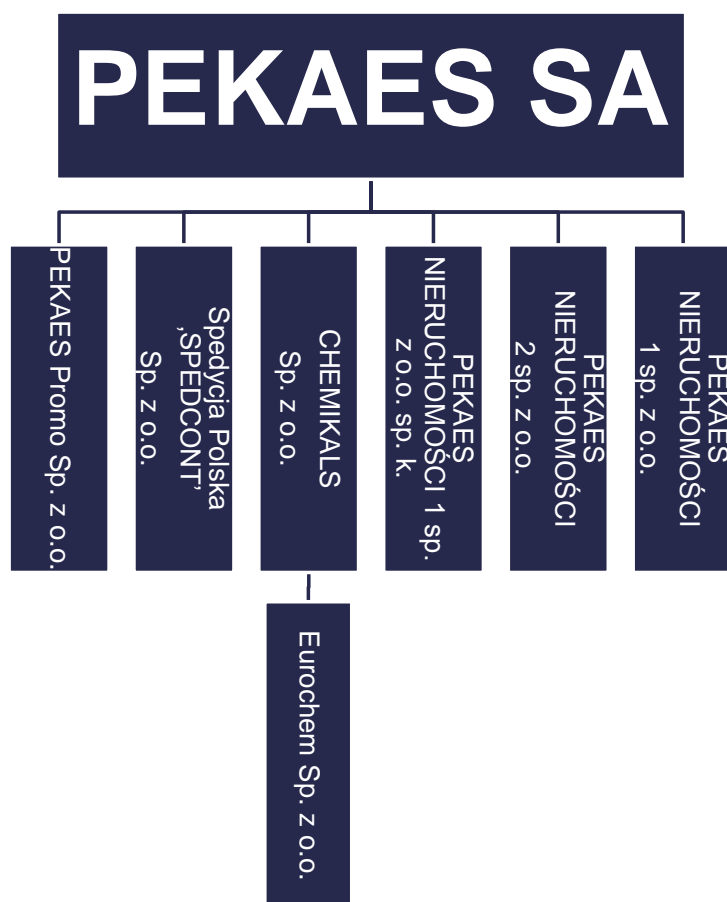
Maciej Bachman
Prezes Zarządu

Arkadiusz Filipowski
Członek Zarządu

XIII. Załącznik nr 1

1. Organizacja Grupy Kapitałowej PEKAES

Struktura organizacyjna Grupy jednostek powiązanych emitenta na dzień 31.12.2014



2. Struktura akcjonariatu PEKAES SA ustalona na dzień 31.12.2014

