

PEKAES

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
GRUPY KAPITAŁOWEJ PEKAES
ZA I PÓŁROCZE 2015 ROKU

SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE MENADŻERSKIE	3
I. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	4
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	4
2. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE PEKAES	4
3. AKCJONARIUSZE I WŁADZE SPÓŁKI	4
3.1. RADA NADZORCZA.....	4
3.2. ZARZĄD.....	4
II. CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY PEKAES ORAZ RYZYK I ZAGROŻEŃ.....	5
1. MAKROOTOCZENIE GRUPY PEKAES.....	5
2. OTOCZENIE KONKURENCYJNE GRUPY PEKAES.....	5
3. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY PEKAES	7
4. WPŁYW NIETYPOWYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ NA WYNIKI GRUPY PEKAES W I POŁOWIE 2015 ROKU	7
5. ZAMIERZENIA NA ROK 2015	7
6. STRATEGIA ROZWOJU I ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE	8
7. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	8
III. OCENA DZIAŁALNOŚCI GRUPY PEKAES.....	9
1. WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PEKAES – DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA.....	9
2. OCENA DZIAŁALNOŚCI PEKAES SA	12
3. OCENA DZIAŁALNOŚCI CHEMIKALS SP. Z O.O.	14
4. OCENA DZIAŁALNOŚCI EUROCHEM SP. Z O.O.....	14
5. OCENA DZIAŁALNOŚCI SPEDYCJA POLSKA „SPEDCONT” SP. Z O.O.....	15
6. OCENA DZIAŁALNOŚCI PEKAES PROMO SP. Z O.O.	15
7. OCENA DZIAŁALNOŚCI PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 SP. Z O.O.....	15
8. OCENA DZIAŁALNOŚCI PEKAES NIERUCHOMOŚCI 2 SP. Z O.O.	15
9. OCENA DZIAŁALNOŚCI PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 SP. Z O.O. SP. K.	16
IV. SYTUACJA MAJĄTKOWA I KAPITAŁOWA GRUPY PEKAES.....	17
1. MAJĄTEK GRUPY	17
2. ŹRÓDŁA FINANSOWANIA	18
3. PRZEKAZANE PRZEZ SPÓŁKĘ DAROWIZNY	19
4. WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ, SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W TYS. EURO – PRZELICZONO ODPOWIEDNIO WEDŁUG ŚREDNIEGO KURSU EURO Z DNIA 30.06.2015 I 31.12.2014.	19
V. POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE PEKAES	20
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, NALENYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU: W PRZYPADKU GDY EMITENT JEST JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ LUB ZNACZĄCYM INWESTOREM. INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH.	20
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.....	20
3. LICZBA AKCJI PEKAES SA POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	20
4. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	20
5. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W REPREZENTOWANYM OKRESIE	22
6. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH	22

7. INFORMACJA O UDZIELONYCH PORECZENIACH	22
8. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI, O UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI	23
9. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM – OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA.....	23
10. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WSKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	23
11. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH I ZARZĄDZANIU ZASOBAMI FINANSOWYMI	23
12. BADANIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	24
13. ISTOTNE ZDARZENIA W GRUPIE PEKAES	24
14. STRUKTURA GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W DANYM ROKU OBROTOWYM	24
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	24
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 ŻŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ 500 TYS. EURO	24
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	25
VI. POLITYKA PERSONALNA.....	26
1. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA.....	26
2. SZKOLENIA	26
3. POLITYKA SOCJALNA.....	26
VII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	26
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	26
IX. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE DO EMITENTA	26
X. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCEGO NA EMITENTA	27
XI. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	27

Podsumowanie menadżerskie

W prezentowanym okresie Grupa Kapitałowa PEKAES umocniła swoją pozycję rynkową i zwiększyła rentowność w stosunku do pierwszego półrocza 2014 roku.

Pierwsze półrocze 2015 roku charakteryzowało się istotnym wzrostem wolumenów drobnicowych, możliwym dzięki znacznemu wysiłkowi organizacyjnemu, związanemu z rozwojem sieci terminalowej, poczynionemu w poprzednich okresach. Grupa uruchomiła także własne połączenia kolejowe, stając się tym samym kompleksowym dostawcą usług intermodalnych a nowouruchomiona instalacja do przeładunku LPG pozwoli w najbliższej przyszłości na zwiększenie dywersyfikacji przychodów w zakresie logistyki towarów masowych. Dynamiczny wolumenowy wzrost odnotowała także spedycja morska a w zakresie spedycji całopojazdowej kontynuowano działania zmierzające do zwiększenia udziału klientów kontraktowych w całości portfela. Poza czynnikami wewnętrznymi, wpływ na działalność operacyjną miały także czynniki o charakterze zewnętrznym, w tym w szczególności znaczące obniżenie średniego poziomu paliw oraz łagodna zima, która wpłynęła na poziom obsługiwanego wolumenu towarów służących do celów grzewczych.

Szczególnie intensywne działania prowadzono w zakresie wzrostu poziomu marży na sprzedaży. W efekcie wynik na sprzedaży w pierwszej połowie 2015 roku odnotowano na poziomie 28,6 mln zł, co jest wynikiem lepszym o 1,9 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Jednocześnie koszty sprzedaży i marketingu oraz ogólnego zarządu wzrosły w prezentowanych okresach o 0,7 mln zł.

Wskazany powyżej wzrost rentowności działalności operacyjnej dodatkowo wsparty dodatnim wynikiem na działalności finansowej, wynikającym z pozytywnych efektów inwestycji posiadanych przez Grupę środków finansowych, spowodował iż w pierwszej połowie 2015 roku Grupa Kapitałowa PEKAES wypracowała zysk netto w wysokości 11,4 mln zł a więc lepszy niż w okresie porównywalnym 2014 roku o 3,8 mln zł.

W sytuacji finansowej Grupy PEKAES w prezentowanym okresie nie zaszły istotne zmiany. Na dzień 30 czerwca 2015 Grupa PEKAES dysponowała łącznie środkami finansowymi (środki pieniężne i aktywa finansowe) w wysokości 100,6 mln zł, tj. o 11,8 mln zł więcej niż na dzień 31 grudnia 2014 roku. Łączne zadłużenie o charakterze odsetkowym (kredyty bankowe i leasing finansowy) kształtowało się na poziomie 48,8 mln zł tj. o 3,7 mln zł mniej niż na koniec ubiegłego roku.

Jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży Grupa PEKAES prezentuje nieruchomość zabudowaną zlokalizowaną w Słubicach. Podpisana umowa przedwstępna sprzedaży przewiduje końcową transakcję na drugą połowę 2015 roku.

I. Ogólne informacje o Grupie Kapitałowej

1. Informacje ogólne

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

2. Powiązania kapitałowe PEKAES

PEKAES SA jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej PEKAES.

Wielkość udziałów PEKAES SA w spółkach Grupy PEKAES oraz zmiany, które miały miejsce w I półroczu 2015 roku opisano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej PEKAES w nocie 1.

3. Akcjonariusze i władze spółki

Kapitał akcyjny PEKAES SA wg stanu na dzień 30.06.2015 roku wynosi 30.520.870 zł, na który składa się 30.520.870 akcji zwykłych na okaziciela, równych w prawach, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Struktura akcjonariatu PEKAES SA wg stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku, została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej PEKAES w nocie 20.

3.1. Rada Nadzorcza

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

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

Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 30.06.2015 roku i zmiany, które miały miejsce w I połowie roku opisano w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PEKAES w nocie 1.

3.2. Zarząd

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

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

Obowiązki, kompetencje i zasady działalności Zarządu regulują Statut uchwalony przez Walne Zgromadzenie PEKAES SA w dniu 3 grudnia 2013 r. i zarejestrowany Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS z dnia 7 kwietnia 2014 r. oraz Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą nr 54/2013 z dnia 18 grudnia 2013 r., który wszedł w życie wraz z dniem rejestracji Statutu w KRS, określające m.in. rodzaje spraw wymagające uchwał Zarządu.

Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2015 roku zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PEKAES w nocie 1.

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

1. Makrootoczenie Grupy PEKAES

W pierwszym półroczu 2015 w gospodarce polskiej utrzymuje się umiarkowane, ale dość stabilne tempo wzrostu. Wyższa niż przed rokiem była produkcja sprzedana w przemyśle oraz produkcja budowlano-montażowa; zwiększyła się również sprzedaż detaliczna. Wzrost zaobserwowano także w sprzedaży usług – niewielki w transporcie, szybszy w łączności. Obroty towarowe handlu zagranicznego w okresie 5 miesięcy br. były wyższe niż przed rokiem, przy czym eksport rósł szybciej niż import. Przeciętne miesięczne wynagrodzenia nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w I półroczu br. wzrosły w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Transport i logistyka to sektor stanowiący kluczowe znaczenie w sprawnym funkcjonowaniu zarówno gospodarki krajowej, jak i międzynarodowej.

Sprzedaż usług w transporcie ogółem była wyższa o 1,5% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. W transporcie samochodowym wzrost sprzedaży w I półroczu br. w skali roku wyniósł 3,5%. W przedsiębiorstwach zajmujących się magazynowaniem i działalnością wspomagającą transport, w których sprzedaż stanowi ponad 25% sprzedaży usług transportu ogółem, odnotowano natomiast spadek sprzedaży o 0,4%. Obniżyła się również sprzedaż w transporcie kolejowym o 6% oraz w transporcie morskim o 6,6%.

Na wyniki branży transportowej mają wpływ nowe przepisy dotyczące płacy minimalnej dla kierowców w Niemczech, Francji oraz Norwegii. Inne aspekty międzynarodowe związane z sytuacją na Wschodzie takie, jak konflikt na Ukrainie, rosyjskie embargo na produkty spożywcze z Polski czy zaprzestanie honorowania przez Rosję karnetów tir, również nie sprzyjają działalności transportowo-logistycznej. Dodatkowym czynnikiem ryzyka jest możliwość wyjścia Grecji ze strefy Schengen, a Wielkiej Brytanii z UE. W długim okresie można się spodziewać wzrostu kosztów transportu oraz konkurencji na rynku krajowym.

2. Otoczenie konkurencyjne Grupy PEKAES

Podmioty należące do sekcji transport i gospodarka magazynowa od sześciu miesięcy oceniają wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury jako pozytywny.

Nieznacznie pesymistyczne oceny dotyczą bieżącego, jak i przyszłego popytu, sprzedaży. Nadal sygnalizowany jest wzrost opóźnień płatności za wykonywane usługi. Przedsiębiorcy w tym sektorze nie planują wzrostu zatrudnienia. W najbliższych miesiącach można się spodziewać kontynuacji spadku cen.

Przedsiębiorcy z sektora transport i gospodarka magazynowa deklarują, iż nie napotykają barier w prowadzeniu bieżącej działalności. Największe trudności wskazywane przez firmy związane są z kosztami zatrudnienia oraz konkurencją firm krajowych.

Charakterystyka sytuacji rynkowej poszczególnych usług oferowanych przez Grupę PEKAES poniżej:

- Pierwsze półrocze w **transporcie całopojazdowym** cechuje znaczący (o 6,2%) wzrost eksportu w stosunku do roku poprzedniego. Import w analogicznym okresie wzrósł o 0,9%. Ta dość duża dysproporcja oraz znaczący spadek eksportu do krajów WNP (około 27%) przełożyła się na obniżenie ceny jednostkowej sprzedaży. W przekroju towarowym szybciej niż przeciętnie zwiększył się eksport wyrobów drzewno-papierniczych (o 9,2 proc.), przemysłu lekkiego (o 8,8 proc.), ceramicznych (o 8,6 proc.) oraz dominujących w polskiej wymianie z zagranicą, wyrobów elektromaszynowych (o 8,2 proc.). Spadek z kolei odnotowano w sprzedaży produktów mineralnych (o ponad 15 proc.). W pierwszym półroczu 2015 odnotowano wzrost kosztów transportowych przewoźników, który jest skutkiem znaczącego wzrostu kosztu kierowców spowodowanego wprowadzeniem płacy minimalnej u naszego sąsiada oraz głównego odbiorcy eksportu, czyli Niemiec. Pozytywnym aspektem kosztowym pozostaje niższa o około 12% aniżeli w analogicznym okresie poprzedniego roku cena paliwa.
- Pierwsze półrocze 2015 roku było dla **drobnicy krajowej** okresem znaczącego rozwoju oraz poprawy efektywności i jakości sieci. Wolumenowo zanotowano znaczący wzrost względem analogicznego okresu 2014 roku, co było skutkiem zauważalnego ożywienia gospodarczego, poprawy efektywności sieci drobnicowej oraz sprzyjających warunków atmosferycznych m.in. wzrost w branży budowlanej oraz DIY spowodowany wczesnym początkiem sezonu.
- Pierwsza połowa roku w obszarze **drobnicy międzynarodowej** przebiegała pod znakiem wzrostu koniunktury, szczególnie w eksporcie z Polski. Popularnymi kierunkami nadal pozostają Niemcy, Francja, Szwecja, Czechy i Litwa oraz kraje bałkańskie. Nowe regulacje dotyczące płacy minimalnej dla kierowców w Niemczech (MiLoG), Francji i Norwegii oraz systemu EKAER na Węgrzech wprowadziły niepokój na rynku. Poczucie niepewności i negatywne nastroje na rynkach finansowych, a co za tym idzie w gospodarce, wzmacnia sytuacja polityczna na Ukrainie, która będzie miała wpływ na handel zagraniczny w dalszych miesiącach tego roku.
- W **logistyce** I połowa 2015 roku charakteryzowała się stabilnym wzrostem operacji napędzanym koniunkturą rynkową, związaną z odczuwalnym wzrostem gospodarczym. Pierwsza połowa roku sprzyjała rozwojowi sektora powierzchni magazynowych, gdzie odnotowano wyraźne zwiększenie aktywności najemców i deweloperów na rynku nowoczesnych powierzchni przemysłowych i magazynowych w Polsce. Łączne zasoby nowoczesnej powierzchni magazynowej przekroczyły poziom 9.112.000 mkw. Największy wolumen transakcji najmu odnotowano w regionie Polski Centralnej (głównie Piotrków Trybunalski). Inne regiony o wysokiej aktywności najemców to Warszawa, Poznań i okolice oraz Górny Śląsk. Podobnie jak w poprzednich latach najbardziej aktywnym sektorem najemców powierzchni magazynowych byli operatorzy logistyczni, jak również firmy z branży motoryzacyjnej, elektronicznej oraz spożywczej. W pierwszej połowie 2015 zaobserwowano również niekorzystną dla operatorów logistycznych tendencję do insourcingu. Miały miejsce wyjścia kilku dużych klientów z magazynów operatorów logistycznych do własnych, co bezpośrednio wpłynęło na wysokość stawek za składowanie i obsługę magazynową na rynku. W rejonach, gdzie operatorzy dysponują wolnymi powierzchniami, klientom oferowane są niższe opłaty niż przed rokiem. Klienci także szukają oszczędności w obszarze logistyki magazynowej. W tym celu organizują przetargi, z których część stanowi badanie rynku i jest pretekstem do obniżki stawek u obsługujących ich operatorów.

Dynamicznie rozwija się rynek e-commerce, co ma również wpływ na rozwój powierzchni magazynowych do obsługi tej branży. Polska jest chętnie wybierana jako baza logistyczna do obsługi klientów z Europy Środkowo-Wschodniej.

- Pierwsze półrocze 2015 roku to jeden z najtrudniejszych okresów dla rynku **morskiej spedycji** kontenerowej od kilkunastu lat. Spadek popytu na głównym dla Europy rynku, czyli imporcie z Azji oraz wzrost podaży miejsca poprzez wprowadzenie nowych, większych statków spowodował bardzo duże perturbacje stawek frachtowych. Najniższe poziomy odnotowano w czerwcu, osiągając za kontener 40' do głównych portów Europy Północnej stawkę 150 USD. Jednoczesne umocnienie się Dolara Amerykańskiego zaowocowało zmniejszeniem zakupów polskich importerów. Efektem walki o wolumen wśród armatorów był anormalny, niespotykany do tej pory drenaż stawek. Należy pamiętać, że do końca roku będzie oddanych kolejnych kilkanaście statków od 16 do 20 tys. TEU, w wyniku czego niestabilny poziom cen może się utrzymywać. Warto również podkreślić, że zarówno terminale kontenerowe, jak i operatorzy intermodalni w Polsce zanotowali łączny spadek wolumenu obsługiwanych kontenerów.
- W obszarze **spedycji lotniczej** pierwsza połowa 2015 to kontynuacja negatywnego trendu z drugiej połowy 2014 roku. Oprócz dotychczasowych czynników, które ukształtowały ten trend a ich wpływ jest nadal odczuwalny, czyli sytuacji geopolitycznej na Wschodzie Europy oraz spadku cen paliw, mamy do czynienia z kolejnym - sytuacją gospodarczą na Południu Europy, która w dużym stopniu oddziałuje na wzrost i wahania kursów walut. O ile spadek cen paliw znajdujący odzwierciedlenie w poziomie stawek (obniżenie ich poziomu) wpłynął na wzrost eksportu, o tyle drugi czynnik (kursy walut) przyczynił się do natychmiastowego spadku dynamiki importu, który w naszym przypadku jest głównym kierunkiem działalności. Popyt na tą usługę utrzymywał się na obniżonym, ale stabilnym poziomie. Powyższe spowodowało natomiast spadek wartości zleceń, doprowadzając do wzrostu aktywności agresywnej konkurencji i bezpośrednio przekładając się na rentowność tego biznesu.

3. Czynniki istotne dla rozwoju Grupy PEKAES

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

4. Wpływ nietypowych czynników i zdarzeń na wyniki Grupy PEKAES w I połowie 2015 roku

W I połowie 2015 roku nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej.

5. Zamierzenia na rok 2015

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

- kontynuacją poprawy rentowności wszystkich produktów,
- wzmacnianiem relacji z Klientami,
- stałym podnoszeniu jakości świadczonych usług.

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

6. Strategia rozwoju i zamierzenia inwestycyjne

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

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

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

III. Ocena działalności Grupy PEKAES

1. Wyniki GRUPY KAPITAŁOWEJ PEKAES – działalność kontynuowana

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

W skład Grupy Kapitałowej PEKAES w roku 2015 wchodziły następujące podmioty:

1. PEKAES SA
2. CHEMIKALS Sp. z o.o.
3. EUROCHEM Sp. z o.o.
4. SPEDYCJA POLSKA „SPEDCONT” Sp. z o.o.
5. PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o.
6. PEKAES NIERUCHOMOŚCI 2 Sp. z o.o.
7. PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o. Sp. k.
8. PEKAES PROMO Sp. z o.o.

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

W pierwszej połowie 2015 roku Grupa Kapitałowa PEKAES, po znaczącym wzroście wolumenów w 2014 roku, prowadziła działania zmierzające do zwiększenia rentowności, polegające głównie na wzroście efektywności kosztowej działalności operacyjnej.

Poniższa tabela prezentuje skrócony rachunek wyników Grupy z uwzględnieniem zdarzeń jednorazowych.

Tabela nr 1. Grupa Kapitałowa PEKAES – Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów, dane w tys. zł) *

Grupa PEKAES	2014			2015			Zmiana	
	Kw.1	Kw.2	Razem	Kw.1	Kw.2	Razem	2015/2014	
Przychody netto	180 102	178 351	358 453	170 956	175 203	346 159	(12 294)	-3,4%
Koszt własny sprzedaży	(165 846)	(165 880)	(331 726)	(156 881)	(160 690)	(317 571)	14 155	4,3%
Wynik brutto ze sprzedaży	14 256	12 471	26 727	14 075	14 513	28 588	1 861	7,0%
Rentowność sprzedaży %	7,9	7,0	7,5	8,2	8,3	8,3	0,8	10,8%
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 797)	(2 745)	(5 542)	(2 692)	(2 648)	(5 340)	202	3,6%
Koszty ogólnego zarządu	(7 152)	(6 241)	(13 393)	(6 913)	(7 372)	(14 285)	(892)	-6,7%
Pozostałe przychody	287	857	1 144	509	979	1 488	344	30,1%
Pozostałe koszty	(435)	(584)	(1 019)	(732)	(689)	(1 421)	(402)	-39,4%
Wynik z działalności operacyjnej	4 159	3 758	7 917	4 247	4 783	9 030	1 113	14,1%
Przychody finansowe	696	49	745	1 907	849	2 756	2 011	269,9%
Koszty finansowe	(377)	(411)	(788)	(397)	(411)	(808)	(20)	-2,5%
Wynik przed opodatkowaniem	4 478	3 396	7 874	5 757	5 221	10 978	3 104	39,4%
Podatek dochodowy	(374)	116	(258)	(277)	666	389	647	250,7%
Wynik netto	4 104	3 512	7 616	5 480	5 887	11 367	3 751	49,3%
Rentowność netto %	2,3	2,0	2,1	3,2	3,4	3,3	1,2	54,6%
Amortyzacja	(4 418)	(5 342)	(9 760)	(4 963)	(4 912)	(9 875)	(115)	-1,2%
EBITDA	8 577	9 100	17 677	9 210	9 695	18 905	1 228	6,9%
Rentowność EBITDA %	4,8	5,1	4,9	5,4	5,5	5,5	0,5	10,7%
Zdarzenia jednorazowe	-	-	-	-	-	-	-	0,0%
Wynik netto (bez zdarzeń jednorazowych)	4 104	3 512	7 616	5 480	5 887	11 367	3 751	49,3%
Rentowność netto %	2,3	2,0	2,1	3,2	3,4	3,3	1,2	54,6%

* Dane nieaudytowane

W dniu 22 stycznia 2015 roku została zawarta umowa pomiędzy PEKAES SA, a LONTEX Sp. z o.o. S.k. polegająca na sprzedaży prawa wieczystego użytkowania działki gruntu nr 70/7 o powierzchni 16.471 m², położonej w Słubicach, przy ul. Transportowej wraz z prawem własności posadowionych na tym gruncie budynków i budowli za cenę 620 tys. zł.

Przedmiotowe zdarzenie nie miało istotnego wpływu na wynik finansowy Grupy PEKAES.

W analogicznym okresie roku ubiegłego tj. w pierwszej połowie 2014 roku, w Grupie Kapitałowej PEKAES miało miejsce zdarzenie jednorazowe w postaci sprzedaży nieruchomości we Wrocławiu. Przedmiotowe zdarzenie nie miało wpływu na wynik na sprzedaży.

Całkowite przychody ze sprzedaży w Grupie PEKAES w prezentowanym okresie osiągnęły 346.159 tys. zł. W analogicznym okresie 2014 roku przychody ze sprzedaży osiągnęły wartość 358.453 tys. zł. Na wysokość przychodów ze sprzedaży Grupy PEKAES miały wpływ czynniki zarówno po stronie jednostki dominującej, o czym mowa poniżej, jak również wspomniane efekty zmian w podmiotach zależnych. W szczególności, w pierwszym kwartale 2015 uruchomione zostały połączenia kolejowe z portów Gdynia/Gdańsk do Łodzi oraz połączenia z tych portów do Warszawy. Dzięki tym działaniom Grupa PEKAES oferuje klientom kompleksowe usługi spedycji intermodalnej. Dodatkowo, warunki pogodowe, które miały miejsce w przedmiotowym okresie, spowodowały spadek wolumenu towarów masowych przeładowywanych przez Chemikals Sp. z o.o.

Koszt własny sprzedaży w pierwszej połowie 2015 roku wyniósł 317.571 tys. zł i był niższy od kosztu w analogicznym okresie roku poprzedniego o 4,3%, nominalnie o 14.155 tys. zł, co było spowodowane zmniejszeniem przychodów zarówno w jednostce dominującej, jak i jednostkach zależnych, a zwłaszcza w spółkach: Chemikals Sp. z o.o. oraz Eurochem Sp. z o.o. W pierwszej połowie 2015 roku wynik brutto na sprzedaży wyniósł 28.588 tys. zł, w porównaniu do 26.727 tys. zł w analogicznym okresie 2014 roku. Obniżenie kosztu własnego w tempie wyższym niż przychodów ze sprzedaży skutkowało wzrostem rentowności brutto na sprzedaży z 7,5% do 8,3%.

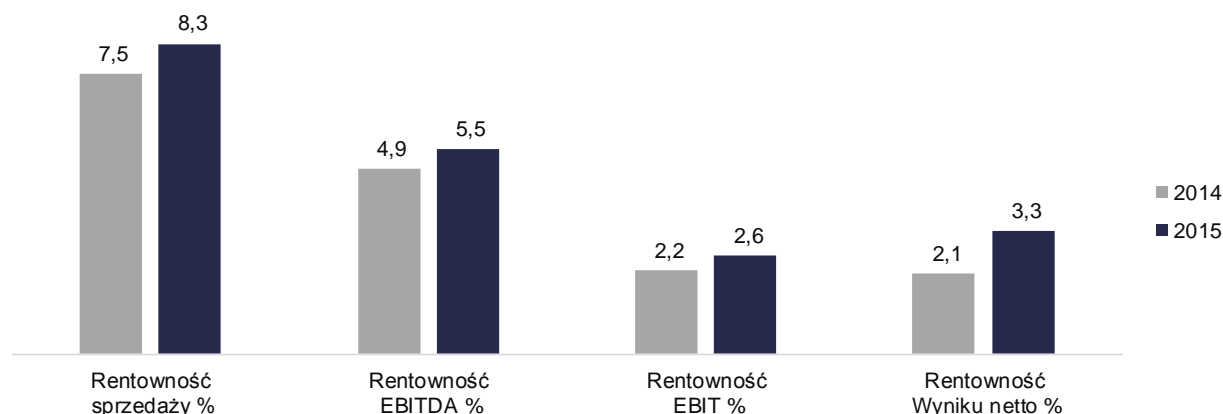
Koszty sprzedaży i marketingu w pierwszej połowie 2015 roku wyniosły 5.340 tys. zł, co stanowi spadek o 202 tys. zł, tj. 3,6% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Koszty ogólnego zarządu – w analizowanym okresie ukształtowały się na poziomie 14.285 tys. zł - jest to wzrost o wartość 892 tys. zł (6,7%) w porównaniu do okresu porównawczego 2014 roku.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w pierwszej połowie 2015 roku wyniósł 67 tys. zł. Stanowi to pogorszenie wyniku o 58 tys. zł w porównaniu do okresu porównawczego 2014 roku.

Zmiany rentowności na poszczególnych poziomach prezentuje poniższy wykres.

Wykres nr 5. Grupa Kapitałowa PEKAES – Wskaźniki rentowności % w pierwszym półroczu 2015 / 2014 roku *



Wskaźnik rentowności EBITDA w pierwszej połowie 2015 wzrósł o 0,6 p.p. do poziomu 5,5%, wartościowo EBITDA wzrosła w omawianych okresach do poziomu 18.905 tys. zł.

W pierwszej połowie 2015 roku, Grupa PEKAES wygenerowała dodatni wynik na działalności finansowej w wysokości 1.948 tys. zł.

Pierwsze półrocze 2015 roku Grupa zakończyła zyskiem netto na poziomie o 45% wyższym niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego.

Wyniki segmentów w omawianych okresach przedstawiają poniższe tabele:

Tabela nr 5. Grupa Kapitałowa PEKAES – Wyniki segmentów za okres 01.01.2015-30.06.2015

	Spedycja i logistyka	Pozostała sprzedaż	Razem za okres 01.01.2015 - 30.06.2015
Przychody segmentu	270 974	75 185	346 159
Koszty segmentu	(263 511)	(73 685)	(337 196)
Wynik segmentu	7 463	1 500	8 963

Tabela nr 6. Grupa Kapitałowa PEKAES - Wyniki segmentów za okres 01.01.2014-30.06.2014

	Spedycja i logistyka	Pozostała sprzedaż	Razem za okres 01.01.2014 - 30.06.2014
Przychody segmentu	287 313	71 140	358 453
Koszty segmentu	(278 800)	(71 861)	(350 661)
Wynik segmentu	8 513	(721)	7 792

Zgodnie z prezentacją segmentów działalności Grupy Kapitałowej PEKAES rentowność segmentu spedycja i logistyka (wynik z działalności operacyjnej przed ujęciem skutków przychodów i kosztów z pozostałej działalności operacyjnej) ukształtował się na poziomie 2,8% w pierwszej połowie 2015 roku. Pozostała sprzedaż w tym okresie była dodatnia (w analogicznym okresie 2014 odnotowano wynik ujemny).

2. Ocena działalności PEKAES SA

PEKAES SA jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej PEKAES. Podstawowa działalność Spółki realizowana jest w ramach segmentu spedycja i logistyka. Kluczowymi z punktu widzenia dalszego dynamicznego rozwoju produktami są przewozy drobnicowe krajowe i międzynarodowe, przewozy całopojazdowe krajowe i międzynarodowe oraz spedycja morska i lotnicza.

Szczegółowe dane prezentuje poniższa tabela.

Tabela nr 7. PEKAES SA - Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów, dane w tys. zł *

PEKAES SA	2014			2015			Zmiana	
	Kw.1	Kw.2	Razem	Kw.1	Kw.2	Razem	2015/2014	
Przychody netto	160 868	165 116	325 984	155 217	162 837	318 054	(7 930)	-2,4%
Koszt własny sprzedaży	(150 393)	(153 347)	(303 740)	(143 963)	(148 464)	(292 427)	11 313	3,7%
Wynik brutto ze sprzedaży	10 475	11 769	22 244	11 254	14 373	25 627	3 383	15,2%
Rentowność sprzedaży %	6,5	7,1	6,8	7,3	8,8	8,1	1,2	18,1%
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 727)	(2 668)	(5 395)	(2 614)	(2 606)	(5 220)	175	3,3%
Koszty ogólnego zarządu	(5 486)	(5 203)	(10 689)	(5 521)	(6 197)	(11 718)	(1 029)	-9,6%
Pozostałe przychody	120	890	1 010	264	503	767	(244)	-24,1%
Pozostałe koszty	(396)	(516)	(912)	(707)	(674)	(1 381)	(469)	-51,4%
Wynik z działalności operacyjnej	1 986	4 272	6 258	2 676	5 399	8 075	1 817	29,0%
Przychody finansowe	722	238	960	2 083	1 004	3 087	2 127	221,5%
Koszty finansowe	(51)	(173)	(224)	(350)	(356)	(706)	(482)	-214,9%
Wynik przed opodatkowaniem	2 657	4 337	6 994	4 409	6 047	10 456	3 462	49,5%
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	0	0,0%
Wynik netto	2 657	4 337	6 994	4 409	6 047	10 456	3 462	49,5%
Rentowność netto %	1,7	2,6	2,1	2,8	3,7	3,3	1,1	53,2%
Amortyzacja	(1 520)	(1 617)	(3 137)	(1 706)	(1 644)	(3 350)	(213)	-6,8%
EBITDA	3 506	5 889	9 395	4 382	7 043	11 425	2 030	21,6%
Rentowność EBITDA %	2,2	3,6	2,9	2,8	4,3	3,6	0,7	24,6%
Zdarzenia jednorazowe	-	(615)	(615)	-	-	-	615	100,0%
Wynik Netto (bez zdarzeń jednorazowych)	2 657	3 722	6 379	4 409	6 047	10 456	4 077	63,9%
Rentowność netto %	1,7	2,3	2,0	2,8	3,7	3,3	1,3	68,0%

* Dane nieaudytowane

Całkowite przychody ze sprzedaży w PEKAES w prezentowanym okresie osiągnęły 318.054 tys. zł. W analogicznym okresie 2014 roku przychody ze sprzedaży osiągnęły wartość 325.984 tys. zł.

Znaczący wysiłek organizacyjny, poniesiony w poprzednich okresach, związany przede wszystkim z rozwojem sieci terminalowej, przyniósł oczekiwane efekty w postaci znaczącego wzrostu wolumenu drobnicy (krajowej jak również zagranicznej) i w konsekwencji również jej przychodów. Jednocześnie PEKAES prowadził działania polegające na optymalizacji struktury portfela klientów spedycji całopojazdowej, tj. w szczególności ograniczenia współpracy z podmiotami nie prezentującymi odpowiedniej stabilności operacyjnej i finansowej. Na wartość przychodów w pierwszej połowie 2015 roku miały wpływ istotne czynniki zewnętrzne. W szczególności znaczące obniżenie średniego poziomu cen paliw i spadek cen frachtów dalekomorskich. Obydwa czynniki skutkowały obniżeniem cen jednostkowych sprzedaży usług spedycji kołowej (drobnicowe, całopojazdowe), paliw oraz spedycji morskiej.

Koszt własny sprzedaży w pierwszym półroczu 2015 roku wyniósł 292.427 tys. zł, co stanowi spadek w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 3,7%, nominalnie o 11.313 tys. zł. Spadek kosztów jest wynikiem działań optymalizacyjnych. Obniżenie kosztu własnego w tempie wyższym niż przychodów ze sprzedaży skutkowało wzrostem rentowności brutto na sprzedaży z 6,8% do 8,1%, nominalnie marża brutto jest na poziomie 25.627 tys. zł, co

w odniesieniu do analizowanego okresu za rok poprzedni oznacza poprawę wyniku o 3.383 tys. zł.

Koszty sprzedaży i marketingu w pierwszym półroczu 2015 roku wyniosły 5.220 tys. zł, co stanowi spadek o 175 tys. zł, tj. 3,3% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Koszty ogólnego zarządu w pierwszym półroczu 2015 roku wyniosły 11.718 tys. zł, co stanowi wzrost o 1.029 tys. zł, tj. 9,6% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości -614 tys. zł jest niższy od ubiegłorocznego wyniku w porównywalnym okresie tj. w I połowie 2014 roku o kwotę 712 tys. zł.

Dodatni wynik na działalności finansowej, osiągnięty w pierwszej połowie 2015 roku, w wysokości +2.381 tys. zł, jest wyższy od wyniku osiągniętego w okresie porównawczym 2014 roku o 1.645 tys. zł.

Osiągnięty przez Spółkę wynik netto w pierwszej połowie 2015 roku był lepszy w stosunku do roku poprzedniego o 4.077 tys. zł. Na wzrost wyniku netto wpływ miały wyższy wynik brutto na sprzedaży oraz wyższe przychody finansowe.

Tabela nr 8. PEKAES SA - Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów, dane w tys. zł, (ujęcie zdarzeń jednorazowych) *

PEKAES SA	2014				2015				Zmiana	
	Kw.1	Kw.2	Korekty jednoraz.	Razem po korektach	Kw.1	Kw.2	Korekty jednoraz.	Razem po korektach	2015/2014	
Przychody netto	160 868	165 116	-	325 984	155 217	162 837	-	318 054	(7 930)	-2,4%
Koszt własny sprzedaży	(150 393)	(153 347)	-	(303 740)	(143 963)	(148 464)	-	(292 427)	11 313	3,7%
Wynik brutto ze sprzedaży	10 475	11 769	-	22 244	11 254	14 373	-	25 627	3 383	15,2%
Rentowność sprzedaży %	6,5	7,1		6,8	7,3	8,8		8,1	1,2	18,1%
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 727)	(2 668)	-	(5 395)	(2 614)	(2 606)	-	(5 220)	175	3,3%
Koszty ogólnego zarządu	(5 486)	(5 203)	-	(10 689)	(5 521)	(6 197)	-	(11 718)	(1 029)	-9,6%
Pozostałe przychody	120	890	(615)	395	264	503	-	767	372	94,2%
Pozostałe koszty	(396)	(516)	-	(912)	(707)	(674)	-	(1 381)	(469)	-51,4%
Wynik z działalności operacyjnej	1 986	4 272	(615)	5 643	2 676	5 399	-	8 075	2 432	43,1%
Przychody finansowe	722	238	-	960	2 083	1 004	-	3 087	2 127	221,5%
Koszty finansowe	(51)	(173)	-	(224)	(350)	(356)	-	(706)	(482)	-214,9%
Wynik przed opodatkowaniem	2 657	4 337	(615)	6 379	4 409	6 047	-	10 456	4 077	63,9%
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%
Wynik netto	2 657	4 337	(615)	6 379	4 409	6 047	-	10 456	4 077	63,9%
Amortyzacja	(1 520)	(1 617)	-	(3 137)	(1 706)	(1 644)	-	(3 350)	(213)	-6,8%
EBITDA	3 506	5 889	(615)	8 780	4 382	7 043	-	11 425	2 645	30,1%
Rentowność EBITDA %	2,2	3,6		2,7	2,8	4,3		3,6	0,9	33,4%

* Dane nieaudytowane

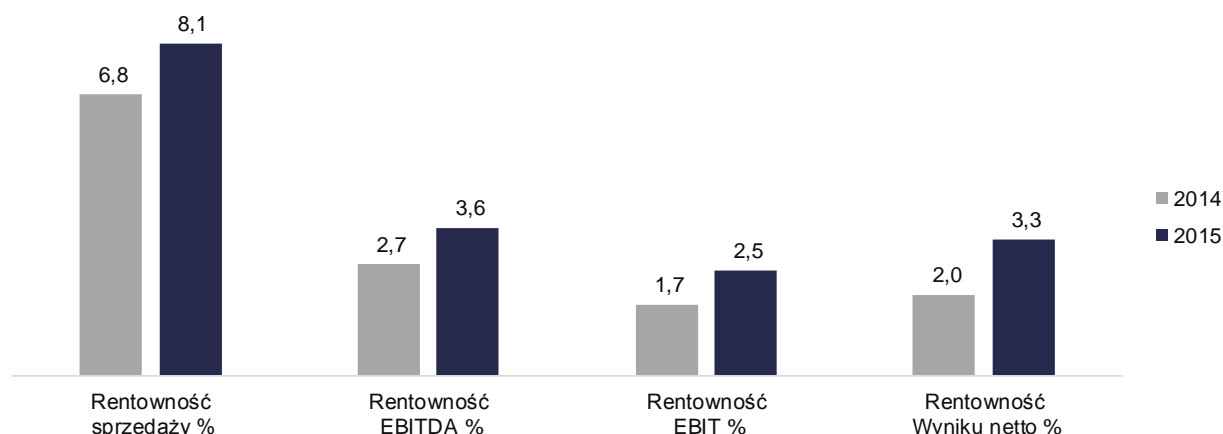
W dniu 22 stycznia 2015 roku została zawarta umowa pomiędzy PEKAES SA, a LONTEX Sp. z o.o. S.k. polegająca na sprzedaży prawa wieczystego użytkowania działki gruntu nr 70/7 o powierzchni 16.471 m², położonej w Słubicach, przy ul. Transportowej wraz z prawem własności posadowionych na tym gruncie budynków i budowli za cenę 620 tys. zł.

Przedmiotowe zdarzenie nie miało istotnego wpływu na wynik finansowy PEKAES SA.

W analogicznym okresie roku ubiegłego tj. w pierwszej połowie 2014 roku, w PEKAES SA wystąpiły zdarzenia jednorazowe w postaci: sprzedaży nieruchomości we Wrocławiu oraz likwidacji spółki PEKAES TRANSPORT. Wpływ na wynik na sprzedaży wyniósł 615 tys. zł.

Zmiany rentowności na poszczególnych poziomach prezentuje poniższy wykres.

Wykres nr 10. PEKAES SA Wskaźniki rentowności % w pierwszym półroczu 2015 / 2014 roku *



3. Ocena działalności Chemikals Sp. z o.o.

Podstawową działalnością Spółki jest obsługa logistyczna towarzysząca importowi wyrobów masowych, obejmująca: przeładunek, przerób, magazynowanie towarów oraz obsługę celno-spedycyjną. Ponadto, Spółka prowadzi działalność w zakresie produkcji i sprzedaży ekogroszku pod marką własną Ekobran.

Przychody ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2015 roku 13.778 tys. zł wobec 20.393 tys. zł w analogicznym okresie 2014 roku. Zmiana poziomu przychodów ze sprzedaży była skutkiem przede wszystkim czynników zewnętrznych a w szczególności zmiany warunków pogodowych (łagodna zima) i w efekcie znaczącego obniżenia wolumenu dostarczanego węgla kamiennego. Jednocześnie spółka kontynuowała prace rozpoczęte w 2014 roku, których celem jest zwiększenie dywersyfikacji przychodów/ W szczególności, w 2 kwartale uruchomiona została instalacja służąca do przeładunku LPG.

Zysk brutto na sprzedaży w pierwszej połowie 2015 roku wyniósł 1.595 tys. zł, a zysk operacyjny odnotowano na poziomie 439 tys. zł. W prezentowanym okresie Chemicals prowadził intensywne działania w zakresie obniżenia kosztów operacyjnych aby dostosować ich poziom do aktualnej skali prowadzonej działalności przeładunkowej i produkcyjnej.

Zysk netto za omawiany okres zaraportowano na poziomie: 364 tys. zł. W analogicznym okresie 2014 roku zanotowano wyniki na poziomie odpowiednio: zysk brutto na sprzedaży 3.859 tys. zł, zysk operacyjny 2.317 tys. zł, zysk netto 1.270 tys. zł.

4. Ocena działalności Eurochem Sp. z o.o.

Podstawową działalnością Spółki jest obsługa logistyczna towarzysząca importowi wyrobów masowych, obejmująca: przeładunek oraz obsługę celno-spedycyjną.

Przychody ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2015 roku wyniosły 1.159 tys. zł, wobec 1.671 tys. zł w analogicznym okresie 2014 roku.

Zysk brutto na sprzedaży w pierwszej połowie 2015 roku wyniósł 367 tys. zł, a zysk operacyjny odnotowano na poziomie 313 tys. zł.

Zysk netto za omawiany okres zaraportowano na poziomie: 334 tys. zł. W analogicznym okresie 2014 roku zanotowano wyniki na poziomie odpowiednio: zysk brutto na sprzedaży 376 tys. zł, zysk operacyjny 249 tys. zł, zysk netto 278 tys. zł.

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

Podstawową działalnością Spółki jest świadczenie usług przewozowych transportem kolejowym i drogowym.

Przychody ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2015 roku wyniosły 15.682 tys. zł i były o 2.501 tys. zł wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Zysk brutto oraz zysk netto były wyższe w obu pozycjach o 12% od wyników 2014 roku i wyniosły odpowiednio 1.570 tys. zł oraz 1.422 tys. zł.

6. 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 zarejestrowała przychodów ze sprzedaży zarówno w pierwszej połowie 2015, jak i pierwszej połowie 2014 roku.

7. 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.

PEKAES SA posiada 100% udziałów Spółki.

Spółka nie zarejestrowała przychodów ze sprzedaży zarówno w pierwszej połowie 2015, jak i w analogicznym okresie 2014 roku.

8. 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.

PEKAES SA posiada 100% udziałów Spółki.

Spółka nie zarejestrowała przychodów ze sprzedaży zarówno w pierwszej połowie 2015, jak i pierwszej połowie 2014 roku.

9. 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 posiadanyimi przez Grupę PEKAES.

PEKAES SA posiada 100% udziałów Spółki.

Przychody Spółki ze sprzedaży w pierwszej połowie 2015 roku wyniosły 1.004 tys. zł i były niższe od analogicznego okresu roku ubiegłego o 5 tys. złotych.

IV. Sytuacja majątkowa i kapitałowa Grupy PEKAES

1. Majątek Grupy

Strukturę aktywów Grupy PEAKES na dzień 30.06.2015 roku i 31.12.2014 roku przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 11. Aktywa - Grupa PEKAES, dane w tys. zł

A k t y w a	stan na 30.06.2015	Struktura%	stan na 31.12.2014	Struktura%
Aktywa trwałe	243 012	51,0%	260 647	56,4%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 562	0,3%	1 562	0,3%
Inne wartości niematerialne	1 894	0,4%	2 319	0,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	192 317	40,3%	196 665	42,5%
Nieruchomości inwestycyjne	45 388	9,5%	58 272	12,6%
Należności długoterminowe	316	0,1%	286	0,1%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 092	0,2%	1 099	0,2%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	443	0,1%	444	0,1%
Aktywa obrotowe	206 975	43,4%	192 687	41,7%
Zapasy	2 713	0,6%	1 504	0,3%
Należności handlowe	96 037	20,1%	90 910	19,7%
Należności krótkoterminowe inne	7 663	1,6%	11 472	2,5%
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	51 390	10,8%	14 966	3,2%
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe - lokaty bankowe	3 905		-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45 267	9,5%	73 835	16,0%
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	26 945	5,6%	9 063	2,0%
Aktywa obrotowe oraz aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	233 920	49,0%	201 750	43,6%
A k t y w a r a z e m	476 932	100,0%	462 397	100,0%

Główne zmiany w aktywach:

- łączny stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy wzrósł z 88.801 tys. zł do 100.562 tys. zł,
- wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnych wynika z nabycia nieruchomości położonej w Poznaniu od Spółki ON ROAD TRUCK SERVICES SA za cenę 5.481 tys. zł netto zgodnie z umową z dnia 8 maja 2015 roku (akt notarialny z dnia 08.05.2015 r. Rep. A nr 2356/2015). Strony dokonały umownego potrącenia wierzytelności ON ROAD względem PEKAES w kwocie 5.050 tys. zł., które wynikały głównie z nieuregulowanej płatności za nieruchomość zakupioną od PEKAES SA oraz bieżących wymagalnych należności.
- wzrost należności handlowych,
- wzrost zapasów spowodowany wzrostem obrotów w sprzedaży towarów i materiałów.

2. Źródła finansowania

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

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

P a s y w a	stan na 30.06.2015	Struktura%	stan na 31.12.2014	Struktura%
Kapitał własny	322 106	67,5%	310 739	67,2%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	322 106	67,5%	310 739	67,2%
Kapitał podstawowy	30 521	6,4%	30 521	6,6%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	67 723	14,2%	67 723	14,6%
Kapitał z aktualizacji wyceny	19 174	4,0%	19 174	4,1%
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	3 403	0,7%	3 403	0,7%
Zyski zatrzymane	201 285	42,2%	189 918	41,1%
Zobowiązania długoterminowe	59 029	12,4%	63 781	13,8%
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 027	0,2%	1 027	0,2%
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 609	4,3%	21 594	4,7%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	23 760	5,0%	27 720	6,0%
Długoterminowe zobowiązania finansowe	13 445	2,8%	13 348	2,9%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	188	0,0%	92	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	95 797	20,1%	87 877	19,0%
Rezerwy na zobowiązania	1 114	0,2%	1 202	0,3%
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	2 072	0,4%	1 714	0,4%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	7 920	1,7%	7 920	1,7%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 647	0,8%	3 460	0,7%
Zobowiązania handlowe	71 427	15,0%	63 868	13,8%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	61	0,0%	1 576	0,3%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	9 556	2,0%	8 137	1,8%
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe oraz zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	95 797	20,1%	87 877	19,0%
Zobowiązania i kapitały	476 932	100,0%	462 397	100,0%

Główne zmiany w pasywach to:

- wzrost zysków zatrzymanych pochodzących z wyniku,
- spadek zobowiązań długoterminowych z tytułu pożyczek i kredytów z 27.720 tys. zł do 23.760 tys. zł,
- wzrost zobowiązań handlowych.

3. Przekazane przez Spółkę darowizny

Grupa PEKAES w pierwszym półroczu 2015 roku nie przekazała żadnej darowizny.

4. Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania przepływów pieniężnych w tys. Euro – przeliczono odpowiednio według średniego kursu Euro z dnia 30.06.2015 i 31.12.2014.

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

kurs na dzień: 30.06.2015	4,19440
kurs na dzień: 31.12.2014	4,26230
średnia arytmetyczna kursów na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 01.01.2015 do 30.06.2015	4,13413
średnia arytmetyczna kursów na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 01.01.2014 do 30.06.2014	4,17843

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

	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów	1P 2015	1P 2014	1P 2015	1P 2014
Przychody netto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	346 159	358 453	83 732	85 786
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	28 588	26 727	6 915	6 396
Zysk (strata) z działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej	9 030	7 917	2 184	1 895
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	10 978	7 874	2 655	1 884
Zysk (strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	11 367	7 616	2 750	1 823
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	11 367	7 616	2 750	1 823
Całkowite dochody	11 367	7 616	2 750	1 823
Pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	1P 2015	1P 2014	1P 2015	1P 2014
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 042	6 381	4 364	1 527
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(39 294)	(1 575)	(9 505)	(377)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(7 298)	18 894	(1 765)	4 522
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(28 550)	23 700	(6 906)	5 672
Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	Cze 2015	Gru 2014	Cze 2015	Gru 2014
Aktywa razem	476 932	462 397	113 707	108 485
Kapitał własny	322 106	310 739	76 794	72 904
Kapitał podstawowy	30 521	30 521	7 277	7 161
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	322 106	310 739	76 794	72 904
Udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	59 029	63 781	14 074	14 964
Zobowiązania krótkoterminowe	95 797	87 877	22 839	20 617
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-
Dodatkowe pozycje	Cze 2015	Gru 2014	Cze 2015	Gru 2014
Liczba akcji (w szt.)	30 520 870	30 520 870	30 520 870	30 520 870
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	10,55	10,18	2,52	2,39
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	30 520 870	30 520 870	30 520 870	30 520 870
	Cze 2015	Cze 2014	Cze 2015	Cze 2014
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,37	0,25	0,09	0,06

V. Pozostałe informacje o Grupie PEKAES

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

Łączna wartość wynagrodzenia wypłaconego w pierwszym półroczu 2015 roku dla Członków Zarządu Grupy PEKAES wyniosła 612 tys. zł, natomiast dla Członków Rady Nadzorczej Grupy PEKAES wyniosła 271 tys. zł.

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

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

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

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

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

W I połowie 2015 roku osoby zarządzające i nadzorujące PEKAES SA nie posiadały akcji Spółki PEKAES SA.

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

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

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

Poniżej wymieniono sprawy istotne z punktu widzenia tematu oraz wartości przedmiotu sporu (powyżej 150 tys. zł) w Grupie PEKAES.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku łączna wartość należności sądowych brutto w Grupie PEKAES wyniosła 9.125 tys. zł a jednostki dominującej 8.932 tys. zł, w tym największe toczące się postępowanie w PEKAES SA wg stanu na 30.06.2015 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, 25.06.2015 r. dokonany opis i oszacowanie nieruchomości – KW RA1Z/00030865/0 wyceniona na kwotę – 574.000,00 PLN, KW RA1Z/00030886/3 – 30.000,00 PLN, I termin licytacji obu nieruchomości nie jest jeszcze wyznaczony. Stan na dzień: 30.06.2015 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. Postanowieniem z dnia 13.03.2015 r. zmieniono sposób prowadzenia postępowania upadłościowego z upadłości układowej na postępowanie obejmujące likwidację majątku upadłego. Stan na dzień: 30.06.2015 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, nadzorcą upadłości wyznaczono spółkę KPMG Concursal S.L.P. - 19.12.2013 r. wysłano zgłoszenie wierzytelności w kwocie 270 tys. zł (269,0 tys. zł + odsetki).Ogłoszona została również upadłość likwidacyjna przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VIII Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych. 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 10.11.2014 r. sporządzona została lista wierzytelności. Stan na dzień: 30.06.2015 r. - postępowanie w toku.
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko East-Transport&Logistik Service GmbH zawisłe przed Sądem Upadłościowym w Norymberdze, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 51,4 tys. EUR (185,1 tys. zł). złożono wniosek o przekazanie sprawy do komornika – sprawa w trakcie monitorowania oraz ustalania aktualnego stanu postępowania. W dalszym ciągu czekamy na zakończeniu postępowania upadłościowego. Stan na dzień: 30.06.2015 - 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 zawieszona, 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. Stan na dzień: 30.06.2015 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, sporządzona została oraz przekazana sędziemu komisarzowi lista wierzytelności (obwieszczenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 30.04.2015 r.), złożony wniosek o doręczenie wyciągu z listy. Stan na dzień: 30.06.2015 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, termin rozprawy został wyznaczony na dzień 10.06.2015 r., w sprawie o sygn. XV GC 3696/14 - termin rozprawy wyznaczono na dzień 26.05.2015 r. (w tym wypadku pozwany również nie wyraził zgody na mediację) W sprawie o sygn. XXVI GC 846/14 – kolejny termin rozprawy wyznaczony został na dzień 8.09.2015 r. (VI GCps 14/15/1) odezwa na której przesłuchany zostanie świadek, natomiast w sprawie o sygn. XV GC 3696/14 – również wyznaczono kolejny termin rozprawy na dzień 17.11.2015 r. Stan na dzień: 30.06.2015 r. - postępowanie sądowe w toku.

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

Grupa PEKAES nie prowadzi działalności o charakterze sezonowym lub cyklicznym.

6. Informacja o udzielonych pożyczkach

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2015 Grupa PEKAES nie posiada udzielonych pożyczek.

7. Informacja o udzielonych poręczeniach

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30.06.2015 roku wyniosła 10.775 tys. zł, a na dzień 31.12.2014 roku 10.695 tys. zł

Dodatkowo Grupa posiada zabezpieczenie na majątku w kwocie 134.148 tys. zł, jako zabezpieczenie kredytu bankowego.

Nie ma zobowiązań warunkowych wynikających ze spraw spornych.

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego wynoszą 28 tys. zł.

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

Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami nie są znane emitentowi.

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

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

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

PEKAES SA nie dokonywała w pierwszym półroczu 2015 roku publikacji prognoz wyników finansowych, tym samym Zarząd nie będzie zajmował stanowiska w przedmiotowej kwestii.

11. Informacja o instrumentach finansowych i zarządzaniu zasobami finansowymi

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

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

Wszystkie inwestycje w instrumenty finansowe PEKAES SA finansuje ze środków własnych. Na dzień 30.06.2015 główne inwestycje w instrumenty finansowe to jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych. Wartość rynkowa tych instrumentów finansowych wynosi 51.390 tys. zł, z tego:

- Skarbiec FIO – 9.037 tys. zł (118343 jednostek),
- QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. 21.379 tys. zł (171141 jednostek),
- Altus – 9.967 tys. zł (89625 jednostek),
- PZU – 5.984 tys. zł (89339 jednostek),
- Amplico Metlife – 5.023 tys. zł (313729 jednostek).

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

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

12. Badanie sprawozdań finansowych

Badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEKAES za rok 2015 i 2014 dokonała Spółka PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-638 Warszawa) przy Al. Armii Ludowej 14, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 144.

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

Wynagrodzenie netto za wykonane usługi zgodnie z umową za pierwsze półrocze 2015 r. wynosi 31.5 tys. zł.

13. Istotne zdarzenia w Grupie PEKAES

Istotne zdarzenia w Grupie zostały opisane w pkt. III. Ocena działalności Grupy PEKAES Tabela nr 8.

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 nocy 1.

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

Na dzień 30.06.2015 roku Grupa Kapitałowa PEKAES posiada zobowiązania w kwocie 31.680 tys. zł z tytułu kredytu inwestycyjnego, udzielonego przez Bank Millennium SA spółce PEKAES SA w dniu 26 czerwca 2014 roku.

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

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

	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	2 463	2 288
Jednostki stowarzyszone	0	0
	2 463	2 288

Transakcje z podmiotami powiązanymi w zakresie sprzedaży pozostałych usług.

	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	12 884	0
Jednostki stowarzyszone	0	0
	12 884	0

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

	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	1 025	890
Jednostki stowarzyszone	0	0
	1 025	890

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

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

VI. Polityka personalna

1. Zatrudnienie i wynagrodzenia

Stan zatrudnienia w Grupie PEKAES na dzień 30.06.2015 roku wynosił 952 pracowników.

W pierwszym półroczu 2015 roku w spółkach z Grupy PEKAES nie odbyły się zwolnienia grupowe pracowników. Średnie wynagrodzenie w jednostce dominującej za pierwsze półrocze 2015 wyniosło 4055,68 zł.

2. Szkolenia

Koszty szkoleń w jednostce dominującej w pierwszej połowie 2015 roku wyniosły 198 tys. zł.

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

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

3. Polityka Socjalna

Spółka realizuje na rzecz Pracowników politykę socjalną w ramach środków zgromadzonych w latach poprzednich w Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych. Odpis z tego tytułu został określony w regulaminie wynagrodzeń i wynosi w 2015 roku 220 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2015 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 dniu 21 lipca 2015 roku Grupa PEKAES powzięła informację o zawarciu przez spółkę zależną KI tj. Kulczyk Holding S.A., z siedzibą w Warszawie, oraz STRADA Holding s.a.r.l. spółkę należącą do Funduszu PE Innova Capital umowy Inwestycyjnej oraz Warunkowej Przedwstępnej Umowy Sprzedaży - szczegółowo opisano w nocie 39 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEKAES.

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 sprawozdaniami nie wystąpiły zdarzenia wskazane w treści przedmiotowych przepisów.

XI. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

Zdarzenia po dniu bilansowym szczegółowo opisano w notce 39 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEKAES.

Maciej Bachman
Prezes Zarządu

Arkadiusz Filipowski
Członek Zarządu

Załącznik nr 1

Organizacja Grupy Kapitałowej PEKAES

