

PEKAES

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
GRUPY KAPITAŁOWEJ PEKAES
ZA I PÓŁROCZE 2016 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.....	6
3. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY PEKAES	7
4. WPŁYW NIETYPOWYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ NA WYNIKI GRUPY PEKAES W I POŁOWIE 2016 ROKU	8
5. ZAMIERZENIA NA ROK 2016	8
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	11
3. OCENA DZIAŁALNOŚCI CHEMIKALS SP. Z O.O.	14
4. OCENA DZIAŁALNOŚCI SPEDYCJA POLSKA „SPEDCONT” SP. Z O.O.	14
5. OCENA DZIAŁALNOŚCI PEKAES PROMO SP. Z O.O.	15
6. OCENA DZIAŁALNOŚCI PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 SP. Z O.O.	15
7. OCENA DZIAŁALNOŚCI PEKAES NIERUCHOMOŚCI 2 SP. Z O.O.	15
8. OCENA DZIAŁALNOŚCI PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 SP. Z O.O. SP. K.	15
IV. SYTUACJA MAJĄTKOWA I KAPITAŁOWA GRUPY PEKAES.....	16
1. MAJĄTEK GRUPY	16
2. ŹRÓDŁA FINANSOWANIA	17
3. PRZEKAZANE PRZEZ SPÓŁKĘ DAROWIZNY	18
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 30.06.2016 I 31.12.2015.	18
V. POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE PEKAES	19
1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH, WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODREBNI DLA KAŻDEJ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU: W PRZYPADKU GDY EMITENT JEST JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ LUB ZNACZĄCYM INWESTOREM. INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH.	19
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.....	19
3. LICZBA AKCJI PEKAES SA POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	19
4. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	19
5. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W REPREZENTOWANYM OKRESIE	22
6. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH	22
7. INFORMACJA O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH	23

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.....	27
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 2015 roku.

Pierwsze półrocze 2016 roku charakteryzowało się istotnym wzrostem wolumenów drobnicowych, możliwym dzięki znacznemu wysiłkowi organizacyjnemu, związanemu z rozwojem sieci terminalowej, zmiana lokalizacji w aglomeracji katowickiej oraz pojawienie się nowego oddziału w Opolu. Zwiększanie zakresu współpracy z obecnymi klientami oraz pozyskiwanie nowego wolumenu ma pozytywny wpływ na ciągłe doskonalenie jakości oferowanego serwisu oraz optymalizację sieci.

W obszarze usług intermodalnych Grupa wprowadziła nowy produkt tj. drogową spedycję kontenerową będącą uzupełnieniem przewozów intermodalnych z portów w Gdyni i Gdańsku do/z Łodzi.

Podjęmowane działania w poprzednich okresach na rzecz dywersyfikacji działalności logistyki wyrobów masowych skoncentrowane były na rozwoju segmentu logistyki gazu płynnego oraz logistyki cementu a także segmencie obsługi wagonów eksportowych oraz produkcji i dystrybucji ekogroszku.

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.

Wynik na sprzedaży w pierwszej połowie 2016 roku odnotowano na poziomie 26,4 mln zł, co jest wynikiem gorszym o 2,2 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Jednocześnie koszty sprzedaży i marketingu oraz ogólnego zarządu utrzymały się na podobnym poziomie w prezentowanych okresach. Grupa Kapitałowa PEKAES wypracowała w pierwszej połowie 2016 roku zysk netto w wysokości 8,2 mln zł a więc gorszy niż w okresie porównywalnym 2015 roku o 3,2 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2016 Grupa PEKAES dysponowała łącznie środkami finansowymi (środki pieniężne i aktywa finansowe) w wysokości 128,4 mln zł, tj. o 13,4 mln zł mniej niż na dzień 31 grudnia 2015 roku. Łączne zadłużenie o charakterze odsetkowym (kredyty bankowe i leasing finansowy) kształtowało się na poziomie 16,2 mln zł tj. o 23 mln zł mniej niż na koniec ubiegłego roku. Znaczący spadek zobowiązań odsetkowych wynika ze spłaty kredytu inwestycyjnego w I półroczu 2016 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 2016 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 2016 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 30.06.2016 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 2016 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 30.06.2016 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 2016 roku zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PEKAES w nocie 1.

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

1. Makrootoczenie Grupy PEKAES

W pierwszym półroczu br. w większości obszarów gospodarki utrzymywały się tendencje wzrostowe, a dynamika w drugim kwartale kształtowała się nieco korzystniej niż w pierwszym. Produkcja sprzedana przemysłu w okresie I – IV br. była wyższa niż przed rokiem o 4,4%. Produkcja budowlano-montażowa w I półroczu br. była niższa niż w analogicznym okresie ub. roku o 11,9%; produkcja zmniejszyła się we wszystkich działach budownictwa, najbardziej w budowie obiektów inżynierii lądowej i wodnej. Sprzedaż detaliczna w I półroczu br. zwiększyła się w porównaniu z analogicznym okresem ub. roku o 5,0%.

W I półroczu br. sprzedaż usług w jednostkach transportu ogółem zwiększyła się o 5,3% w porównaniu z analogicznym okresem ub. roku. Spośród grup o znaczącym udziale w transporcie ogółem w I półroczu br. wzrost sprzedaży w skali roku notowano w magazynowaniu i działalności usługowej wspomagającej transport (o 7,1%) oraz w transporcie samochodowym (o 5,8%). Spadek obserwowano natomiast w transporcie kolejowym (o 1,8%).

W okresie pierwszych pięciu miesięcy 2016 roku eksport w cenach bieżących wyniósł 319 mld zł, czyli o 4,7% więcej w porównaniu z analogicznym okresem 2015. Import osiągnął wartość 306 mld zł, co oznacza wzrost o 3,5% w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego. Zwiększyła się wymiana z krajami rozwiniętymi, w tym z krajami UE. Wyższy niż przed rokiem był również eksport do krajów Europy Środkowo-Wschodniej oraz import z krajów rozwijających się. Nadwyżka handlowa na poziomie 13 mld zł korzystnie wpływa na dynamikę wzrostu polskiej gospodarki.

Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w I półroczu br. ukształtowało się na poziomie 5 733,5 tys. osób i było o 2,9% wyższe niż przed rokiem. Stopa bezrobocia w końcu czerwca br. była najniższa od ponad siedmiu lat. W I półroczu br. wzrost przeciętnych nominalnych wynagrodzeń brutto w sektorze przedsiębiorstw w skali roku był większy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wpłynęło na to umocnienie dynamiki płac w II kwartale br. Przy spadku cen konsumpcyjnych, realne wynagrodzenia brutto wzrosły w większym stopniu niż nominalne.

Branża transportowa korzysta obecnie z dobrej sytuacji makroekonomicznej. Przewóz ładunków w tys. ton wzrósł w pierwszych sześciu miesiącach br. o 2,6% w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego. Spadek przewozów o 1,7% odnotowano w transporcie kolejowym, wzrost natomiast w transporcie samochodowym oraz morskim odpowiednio o 8,5%, 12,4%.

Ceny ropy na rynkach światowych utrzymują się na niskim poziomie, co przyczynia się do ograniczenia kosztów działalności firm transportowych. Wprawdzie tempo wzrostu gospodarczego Polski, zasilane zarówno popytem wewnętrznym, jak i aktywną działalnością polskich przedsiębiorstw na rynkach zagranicznych przyczynia się do rosnącego popytu na usługi transportowe, to spory niepokój wywołują informacje dotyczące zaostrzania przepisów, wprowadzenia płacy minimalnej dla kierowców, czy opuszczenia UE przez Wielką Brytanię.

Pomimo korzyści płynących ze strony makroekonomicznej branża transportowa w najbliższych kwartałach może mieć trudności ze zniwelowaniem wpływu specyficznych dla branży problemów, których konsekwencją będzie wzrost kosztów transportu.

2. Otoczenie konkurencyjne Grupy PEKAES

Podmioty należące do sekcji transport i gospodarka magazynowa od sześciu miesięcy oceniają wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury jako pozytywny. Oceny dotyczące bieżącego popytu oraz sprzedaży są korzystne, przy niewielkim pogorszeniu przewidywań w tym zakresie. Opinie odnoszące się do bieżącej sytuacji finansowej w trzecim miesiącu z kolei są pozytywne, przy utrzymujących się niekorzystnych przewidywaniach. W najbliższych miesiącach spodziewany jest dalszy spadek cen usług transportowych. Nadal sygnalizowany jest niewielki wzrost opóźnień płatności za wykonywane usługi. Przedsiębiorcy w tym sektorze zapowiadają nieznaczny wzrost zatrudnienia.

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 **transportie całopojazdowym** cechował wzrost eksportu w stosunku do importu, po pierwszych czterech miesiącach tego roku całkowity polski eksport zwiększył się o 6,1 proc. a import o 1,8 proc. Początek roku cechował się dość dużą dysproporcją pomiędzy ilościami frachtów do wolnych przestrzeni ładunkowych, pod koniec marca doszło jednak do wyrównania ilości ofert w stosunku do wolnych przestrzeni ładunkowych. W przekroju towarowym kontynuowany był trend eksportu wyrobów przemysłu lekkiego (o 25 proc.) szybciej niż przeciętnie wzrósł również eksport wyrobów ceramicznych (o 15 proc), drzewno-papierniczych (o 7,5 proc.), wyrobów przemysłu chemicznego (o 6,9 proc.), natomiast dominujący w polskiej wymianie z zagranicą był eksport wyrobów elektromaszynowych (o 4 proc.). W pierwszym półroczu 2016 firmy transportowe zmagają się z nasilającym problemem niedoborów wykwalifikowanych kierowców, dodatkowo wprowadzenie płacy minimalnej od 1 lipca we Francji nie pozostanie bez wpływu na wzrost kosztów przewoźników. Pozytywnym natomiast aspektem kosztowym pozostają niższe ceny paliw, które obok płac stanowią znaczący udział w kosztach prowadzenia działalności firm transportowych .
- W pierwszych sześciu miesiącach 2016 roku w **drobnicy krajowej** zanotowano prawie 30% wzrostu wolumenu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Decydujący wpływ na tak znaczny rozwój produktu miało rozszerzenie współpracy z obecnymi klientami, szczególnie z obszaru DIY, jak również pozyskanie nowych partnerów. Na zwiększanie zakresu współpracy z obecnymi klientami oraz pozyskiwanie nowego wolumenu pozytywny wpływ ma ciągłe doskonalenie jakości oferowanego serwisu oraz optymalizacja sieci. W celu zapewnienia wysokiej jakości obsługi przesyłek klientów została zmieniona lokalizacja terminala w aglomeracji katowickiej oraz powstał nowy oddział w Opolu. Wraz ze wzrostem wolumenu wzrosła także liczba połączeń bezpośrednich między oddziałami. Powyższe działania zapewniły wzrost wskaźników terminowości dostaw oraz pewność, że wysłany za naszym pośrednictwem towar znajdzie się w założonym czasie u odbiorców w całej Polsce.
- Pierwsza połowa roku w obszarze **drobnicy międzynarodowej** przebiegała pod znakiem wzrostu koniunktury w eksporcie z Polski, w czym pomógł wysoki kurs złotego.

Popularnymi kierunkami nadal pozostają Niemcy, Francja, Włochy, Szwecja, Czechy i Litwa oraz kraje bałkańskie. Utrzymuje się trend większej dynamiki w eksporcie z Polski niż importu do Polski. Polska powoli staje się krajem eksportowym, z przewagą eksportu nad importem w wymianie handlowej.

- W segmencie **logistyki** pierwsza połowa 2016 roku charakteryzowała się stabilnym wzrostem operacji. Odnotowano mniejszą ilość zapytań ofertowych, które w części okazały się benchmarkiem. Jedynie niewielka część zapytań sfinalizowana została podpisaniem nowego kontraktu, gdzie głównym czynnikiem wyboru okazały się zarówno cena, wysoka jakość świadczonych usług, jak i referencje w branży. Większość dużych kontraktów logistycznych kontraktowana była na poziomie globalnym, gdzie do przetargu zapraszani byli operatorzy z globalnym zasięgiem oraz referencjami w danej branży. Aktywność deweloperska nie słabnie, deweloperzy wykorzystują dobrą koniunkturę na rynku, czego efektem jest oddanie do użytku w I połowie br. ponad 600 tys. mkw. powierzchni magazynowej. Najwięcej projektów w trakcie realizacji jest w regionie Poznania, Wrocławia i Górnego Śląska. Większość nowych projektów to inwestycje spekulacyjne, które jeszcze w 2015 roku nie miały miejsca. Nadal dynamicznie rozwija się rynek e-commerce, co ma wpływ na rozwój powierzchni magazynowych do obsługi tej branży, a dla sektora TSL oznacza to wzrost liczby mniejszych przesyłek oraz przewozów paletowych w relacjach B2B i B2C.
- Pierwsze półrocze 2016 roku to bez wątpienia najtrudniejszy okres dla rynku **morskiej spedycji** kontenerowej od kilkunastu lat. Popyt na usługi przewozowe na głównym dla Europy rynku, czyli imporcie z Azji cały czas był zdecydowanie niższy od podaży miejsca. Doprowadziło to do totalnej erozji stawek. W drugim kwartale tego roku armatorzy podjęli ciężką pracę odbudowania stawek frachtowych. Dodatkowo na rynku armatorskim realizują się przejęcia i połączenia, przegrupowują się główne alianse, co zapewne w ostatecznym rozrachunku doprowadzi do wyższych frachtów na wszystkich możliwych rynkach. Rośnie też ilość transportowanych ładunków zwłaszcza z Chin, gdzie dla odmiany rząd wspiera eksporterów dotacjami. Reasumując, mamy za sobą bardzo ciężkie półrocze, ale z optymistycznymi prognozami na przyszłość.
- W obszarze **spedycji lotniczej** pierwsza połowa 2016 roku to kontynuacja kształtowania się rynku usług transportu lotniczego pod wpływem tych samych czynników co w minionym półroczu 2015, czyli spadku cen paliw oraz wzrostu i wahań kursów walut. Po raz kolejny niższe ceny paliw przyczyniły się do wzrostu eksportu, natomiast drugi czynnik (kursy walut) wpłynął negatywnie na dynamikę importu doprowadzając do jej wahań. Nie bez znaczenia były też niskie ceny frachtu morskiego, który jest głównym substytutem dla międzykontynentalnego transportu lotniczego. Popyt na tą usługę utrzymywał się na stabilnym poziomie.

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 2016 roku

W I połowie 2016 roku nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej.

5. Zamierzenia na rok 2016

W 2016 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 2016 wchodziły następujące podmioty:

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

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

W pierwszej połowie 2016 roku Grupa Kapitałowa PEKAES 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	2015			2016			Zmiana	
	Kw.1	Kw.2	Razem	Kw.1	Kw.2	Razem	2016/2015	
Przychody netto	170 956	175 203	346 159	170 241	182 636	352 877	6 718	1,9%
Koszt własny sprzedaży	(156 881)	(160 690)	(317 571)	(158 282)	(168 193)	(326 475)	(8 904)	-2,8%
Wynik brutto ze sprzedaży	14 075	14 513	28 588	11 959	14 443	26 402	(2 186)	-7,6%
<i>Rentowność sprzedaży %</i>	8,2	8,3	8,3	7,0	7,9	7,5	(0,8)	-9,4%
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 692)	(2 648)	(5 340)	(2 830)	(2 305)	(5 135)	205	3,8%
Koszty ogólnego zarządu	(6 913)	(7 372)	(14 285)	(7 385)	(6 364)	(13 749)	536	3,8%
Pozostałe przychody	509	979	1 488	1 011	1 405	2 416	928	62,3%
Pozostałe koszty	(732)	(689)	(1 421)	(492)	(724)	(1 216)	205	14,4%
Wynik z działalności operacyjnej	4 247	4 783	9 030	2 263	6 455	8 718	(312)	-3,5%
Przychody finansowe	1 907	849	2 756	1 000	1 241	2 241	(515)	-18,7%
Koszty finansowe	(397)	(411)	(808)	(365)	(287)	(652)	156	19,3%
Wynik przed opodatkowaniem	5 757	5 221	10 978	2 898	7 409	10 307	(671)	-6,1%
Podatek dochodowy	(277)	666	389	(586)	(2 128)	(2 714)	(3 103)	-797,8%
Wynik netto (z ujęciem zdarzeń jednorazowych)	5 480	5 887	11 367	2 312	5 281	7 593	(3 774)	-33,2%
<i>Rentowność netto %</i>	3,2	3,4	3,3	1,4	2,9	2,2	(1,1)	-33,3%
Amortyzacja	(4 963)	(4 912)	(9 875)	(4 750)	(4 628)	(9 378)	497	5,0%
EBITDA	9 210	9 695	18 905	7 013	11 083	18 096	(809)	-4,3%
<i>Rentowność EBITDA %</i>	5,4	5,5	5,5	4,1	6,1	5,1	(0,3)	-7,3%
Zdarzenia jednorazowe	-	-	-	1 584	(975)	609	609	-
Wynik netto (bez zdarzeń jednorazowych)	5 480	5 887	11 367	3 896	4 306	8 202	(3 165)	-27,8%
<i>Rentowność netto %</i>	3,2	3,4	3,3	2,3	2,4	2,3	(1,0)	-30,3%

* Dane nieaudytowane

W pierwszym kwartale 2016 roku w Grupie PEKAES kwota zdarzeń jednorazowych wynosiła 1.584 tys. zł. Powyższe zdarzenia wystąpiły z tytułu wypłaconych nagród za kadencję dla Zarządu PEKAES SA na podstawie podjętych uchwał przez Radę Nadzorczą o nr 29 i 30 z dnia 18 września 2015 r.

W drugim kwartale 2016 roku w Grupie PEKAES kwota zdarzeń jednorazowych wyniosła 975 tys. zł. Powyższe zdarzenia wystąpiły z tytułu sprzedaży nieruchomości i gruntów w Tychach, Błoniu, Śremie oraz Łodzi.

W pierwszym kwartale 2015 Grupa odnotowała jedno zdarzenie jednorazowe. Zdarzenie dotyczyło sprzedaży nieruchomości położonych w Słubicach. Powyższa transakcja nie miała wpływu na wynik finansowy Grupy.

W drugim kwartale 2015 Grupa nie odnotowała żadnych zdarzeń jednorazowych.

Całkowite przychody ze sprzedaży w Grupie PEKAES w prezentowanym okresie osiągnęły 352.877 tys. zł. W analogicznym okresie 2015 roku przychody ze sprzedaży osiągnęły wartość 346.159 tys. zł.

Koszt własny sprzedaży w pierwszej połowie 2016 roku wyniósł 326.475 tys. zł i był wyższy od kosztu w analogicznym okresie roku poprzedniego o 2,8%, nominalnie o 8.904 tys. zł, co było spowodowane zwiększeniem przychodów przez Grupę Pekaes. W pierwszej połowie 2016 roku wynik brutto na sprzedaży wyniósł 26.402 tys. zł, w porównaniu do 28.588 tys. zł w analogicznym okresie 2015 roku. Wzrost kosztu własnego w tempie wyższym niż przychodów ze sprzedaży skutkowało spadkiem rentowności brutto na sprzedaży z 8,3% do 7,5%.

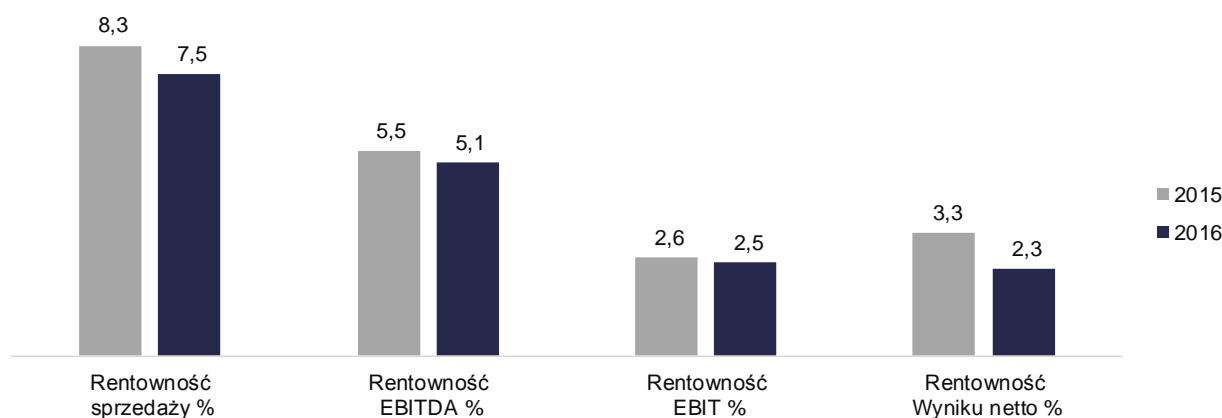
Koszty sprzedaży i marketingu w pierwszej połowie 2016 roku wyniosły 5.135 tys. zł, co stanowi spadek o 205 tys. zł, tj. 3,8% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Koszty ogólnego zarządu – w analizowanym okresie ukształtowały się na poziomie 13.749 tys. zł - jest to spadek o wartość 536 tys. zł (3,8%) w porównaniu do okresu porównawczego 2015 roku.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w pierwszej połowie 2016 roku wyniósł 1.200 tys. zł. Stanowi to polepszenie wyniku o 1.133 tys. zł w porównaniu do okresu porównawczego 2015 roku.

Zmiany rentowności na poszczególnych poziomach prezentuje poniższy wykres.

Wykres nr 1. Grupa Kapitałowa PEKAES – Wskaźniki rentowności % w pierwszym półroczu 2016/2015 roku *



Wskaźnik rentowności EBITDA w pierwszej połowie 2016 spadł o 0,4 p.p. do poziomu 5,1%, wartościowo EBITDA spadła w omawianych okresach do poziomu 18.096 tys. zł.

W pierwszej połowie 2016 roku, Grupa PEKAES wygenerowała dodatni wynik na działalności finansowej w wysokości 1.589 tys. zł.

Pierwsze półrocze 2016 roku Grupa zakończyła zyskiem netto na poziomie 8.202 tys. zł, o 27,8% niższym niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego.

Wyniki segmentów w omawianych okresach przedstawiają poniższe tabele:

Tabela nr 2. Grupa Kapitałowa PEKAES – Wyniki segmentów za okres 01.01.2016-30.06.2016

	Spedycja i logistyka	Pozostała sprzedaż	Razem za okres 01.01.2016 - 30.06.2016
Przychody segmentu	294 579	58 298	352 877
Koszty segmentu	(289 503)	(55 856)	(345 359)
Wynik segmentu	5 076	2 442	7 518

Tabela nr 3. 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

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 1,72% w pierwszej połowie 2016 roku. Pozostała sprzedaż w tym okresie była dodatnia.

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 4. PEKAES SA - Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów, dane w tys. zł *

PEKAES SA	2015			2016			Zmiana	
	Kw.1	Kw.2	Razem	Kw.1	Kw.2	Razem	2016/2015	
Przychody netto	155 217	162 837	318 054	151 815	167 745	319 560	1 506	0,5%
Koszt własny sprzedaży	(143 963)	(148 464)	(292 427)	(140 229)	(152 645)	(292 875)	(448)	-0,2%
Wynik brutto ze sprzedaży	11 254	14 373	25 627	11 586	15 100	26 685	1 059	4,1%
Rentowność sprzedaży %	7,3	8,8	8,1	7,6	9,0	8,4	0,3	3,6%
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 614)	(2 606)	(5 220)	(2 797)	(2 295)	(5 091)	129	2,5%
Koszty ogólnego zarządu	(5 521)	(6 197)	(11 718)	(6 579)	(5 296)	(11 875)	(157)	-1,3%
Pozostałe przychody	264	503	767	297	280	577	(190)	-24,8%
Pozostałe koszty	(707)	(674)	(1 381)	(438)	(1 038)	(1 476)	(95)	-6,9%
Wynik z działalności operacyjnej	2 676	5 399	8 075	2 069	6 751	8 820	745	9,2%
Przychody finansowe	2 083	1 004	3 087	1 149	1 219	2 367	(720)	-23,3%
Koszty finansowe	(350)	(356)	(706)	(301)	(231)	(532)	174	24,6%
Wynik przed opodatkowaniem	4 409	6 047	10 456	2 917	7 739	10 655	199	1,9%
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(2 299)	(2 299)	-2 299	-
Wynik netto (z ujęciem zdarzeń jednorazowych)	4 409	6 047	10 456	2 917	5 440	8 356	(2 100)	-20,1%
Rentowność netto %	2,8	3,7	3,3	1,9	3,2	2,6	(0,7)	-20,5%
Amortyzacja	(1 706)	(1 644)	(3 350)	(1 624)	(1 671)	(3 294)	56	1,7%
EBITDA	4 382	7 043	11 425	3 693	8 422	12 114	689	6,0%
Rentowność EBITDA %	2,8	4,3	3,6	2,4	5,0	3,8	0,2	5,5%
Zdarzenia jednorazowe	-	-	-	1 584	353	1 937	1 937	0,0%
Wynik netto (bez zdarzeń jednorazowych)	4 409	6 047	10 456	4 501	5 793	10 293	(163)	-1,6%
Rentowność netto %	2,8	3,7	3,3	3,0	3,5	3,2	(0,1)	-2,0%

* Dane nieaudytowane

Całkowite przychody ze sprzedaży w PEKAES w prezentowanym okresie osiągnęły 319.560 tys. zł. W analogicznym okresie 2015 roku przychody ze sprzedaży osiągnęły wartość 318.054 tys. zł.

PEKAES SA kontynuuje rozwój sieci terminalowej, zmieniona lokalizacja w aglomeracji katowickiej oraz pojawienie się nowego oddziału w Opolu, czego efektem jest wzrost 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 2016 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 i lotniczej.

Koszt własny sprzedaży w pierwszym półroczu 2016 roku wyniósł 292.875 tys. zł, co stanowi wzrost w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 0,2%, nominalnie o 448 tys. zł. Wzrost kosztu własnego w tempie niższym niż przychodów ze sprzedaży skutkowało wzrostem rentowności brutto na sprzedaży z 8,1% do 8,4%, nominalnie marża brutto jest na poziomie 26.685 tys. zł, co w odniesieniu do analizowanego okresu za rok poprzedni oznacza poprawę wyniku o 1.059 tys. zł.

Koszty sprzedaży i marketingu w pierwszym półroczu 2016 roku wyniósł 5.091 tys. zł, co stanowi spadek o 129 tys. zł, tj. 2,5% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Koszty ogólnego zarządu w pierwszym półroczu 2016 roku wyniósł 11.875 tys. zł, co stanowi wzrost o 157 tys. zł, tj. 1,3% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości -899 tys. zł jest niższy od ubiegłorocznego wyniku w porównywalnym okresie tj. w I połowie 2015 roku o kwotę 285 tys. zł.

Dodatni wynik na działalności finansowej, osiągnięty w pierwszej połowie 2016 roku, w wysokości 1.835 tys. zł, jest niższy od wyniku osiągniętego w okresie porównawczym 2015 roku o 546 tys. zł.

Osiągnięty przez Spółkę wynik netto w pierwszej połowie 2016 roku był niższy w stosunku do roku poprzedniego o 163 tys. zł.

Tabela nr 5. PEKAES SA - Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów, dane w tys. zł, (ujęcie zdarzeń jednorazowych) *

PEKAES SA	2015				2016				Zmiana	
	Kw.1	Kw.2	Korekty jednoraz.	Razem po korektach	Kw.1	Kw.2	Korekty jednoraz.	Razem po korektach	2016/2015	
Przychody netto	155 217	162 837	-	318 054	151 815	167 745	-	319 560	1 506	0,5%
Koszt własny sprzedaży	(143 963)	(148 464)	-	(292 427)	(140 229)	(152 645)	-	(292 875)	(448)	-0,2%
Wynik brutto ze sprzedaży	11 254	14 373	-	25 627	11 586	15 100	-	26 685	1 059	4,1%
Rentowność sprzedaży %	7,3	8,8	-	8,1	7,6	9,0	-	8,4	0,3	3,6%
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 614)	(2 606)	-	(5 220)	(2 797)	(2 295)	504	(4 588)	632	12,1%
Koszty ogólnego zarządu	(5 521)	(6 197)	-	(11 718)	(6 579)	(5 296)	1 080	(10 795)	923	7,9%
Pozostałe przychody	264	503	-	767	297	280	-	577	(190)	-24,8%
Pozostałe koszty	(707)	(674)	-	(1 381)	(438)	(1 038)	353	(1 123)	258	18,7%
Wynik z działalności operacyjnej	2 676	5 399	-	8 075	2 069	6 751	1 937	10 757	2 682	33,2%
Przychody finansowe	2 083	1 004	-	3 087	1 149	1 219	-	2 368	(719)	-23,3%
Koszty finansowe	(350)	(356)	-	(706)	(301)	(231)	-	(532)	174	24,6%
Wynik przed opodatkowaniem	4 409	6 047	-	10 456	2 917	7 739	1 937	12 592	2 136	20,4%
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(2 299)	-	(2 299)	(2 299)	0,0%
Wynik netto	4 409	6 047	-	10 456	2 917	5 440	1 937	10 293	(163)	-1,6%
Amortyzacja	(1 706)	(1 644)	-	(3 350)	(1 624)	(1 671)	-	(3 294)	56	1,7%
EBITDA	4 382	7 043	-	11 425	3 693	8 422	1 937	14 051	2 626	23,0%
Rentowność EBITDA %	2,8	4,3	-	3,6	2,4	5,0	-	4,4	0,8	22,4%

* Dane nieaudytowane

W pierwszym kwartale 2016 roku w PEKAES SA kwota zdarzeń jednorazowych wynosiła 1.584 tys. zł. Powyższe zdarzenia wystąpiły z tytułu wypłaconych nagród za kadencję dla Zarządu PEKAES SA na podstawie podjętych uchwał przez Radę Nadzorczą o nr 29 i 30 z dnia 18 września 2015 r.

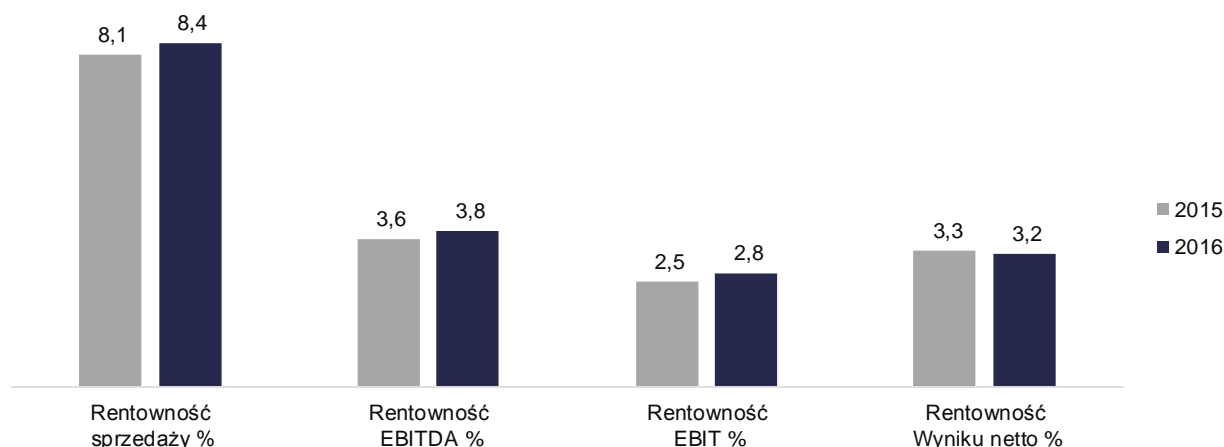
W drugim kwartale 2016 roku w PEKAES SA kwota zdarzeń jednorazowych wyniosła 353 tys. zł. Powyższe zdarzenia wystąpiły z tytułu sprzedaży nieruchomości i gruntów w Tychach, Błoniu, Śremie.

W pierwszym kwartale 2015 w PEKAES SA odnotowano jedno zdarzenie jednorazowe. Zdarzenie dotyczyło sprzedaży nieruchomości położonych w Słubicach. Powyższa transakcja nie miała wpływu na wynik finansowy Spółki.

W drugim kwartale 2015 PEKAES SA nie odnotował żadnych zdarzeń jednorazowych.

Zmiany rentowności na poszczególnych poziomach prezentuje poniższy wykres.

Wykres nr 2. PEKAES SA Wskaźniki rentowności % w pierwszym półroczu 2016 / 2015 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 2016 roku 16.697 tys. zł wobec 14.922 tys. zł w analogicznym okresie 2015 roku. Pomimo działania czynników zewnętrznych dotyczących najistotniejszy segment działalności (obsługa logistyczna importu węgla), do których należy zaliczyć warunki pogodowe (łagodna zima), ponadprzeciętne wahania kursów walut, notowania surowców na świecie i w efekcie znaczącego obniżenia dostarczanego wolumenu tego towaru, Spółka zanotowała wzrost przychodów o 12% r/r. Było to efektem działań podejmowanych w poprzednich okresach na rzecz dywersyfikacji działalności. Skoncentrowane one były na rozwoju segmentu logistyki gazu płynnego (wzrost wolumenu w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 111%), logistyki cementu (wzrost wolumenu o 246% r/r), a także segmentu obsługi wagonów eksportowych oraz produkcji i dystrybucji ekogroszku.

Zysk brutto na sprzedaży w pierwszej połowie 2016 roku wyniósł 802 tys. zł, a zysk operacyjny odnotowano na poziomie 500 tys. zł. W prezentowanym okresie Chemikals 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: 394 tys. zł.

W analogicznym okresie 2015 roku zanotowano wyniki na poziomie odpowiednio: zysk brutto na sprzedaży 1.962 tys. zł, zysk operacyjny 752 tys. zł, zysk netto 496 tys. zł.

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

Podstawową działalnością Spółki jest świadczenie kompleksowych usług intermodalnych. W drugim kwartale 2016 roku Spółka wprowadziła nowy produkt tj. drogową spedycję kontenerową będącą uzupełnieniem przewozów intermodalnych z/do portów w Gdyni i Gdańsku do/z Łodzi. Spółka odnotowuje dynamiczny rozwój w tym obszarze, zwiększając wolumen z miesiąca na miesiąc.

Spółka kontynuuje rozwój działalności w obszarze organizacji transportu kolejowego międzynarodowego realizując w pierwszym półroczu założenia strategiczne. W drugim kwartale 2016r. odnotowano istotny wzrost wolumenu ze świadczonych usług w zakresie operacji terminalowych w stosunku do zrealizowanego w pierwszym kwartale bieżącego roku.

Przychody ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2016 roku wyniosły 18.300 tys. zł i były o 2.618 tys. zł wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, co stanowi wzrost o 17% r/r.

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 zarejestrowała przychodów ze sprzedaży zarówno w pierwszej połowie 2016, jak i pierwszej połowie 2015 roku.

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.

PEKAES SA posiada 100% udziałów Spółki.

Spółka nie zarejestrowała przychodów ze sprzedaży zarówno w pierwszej połowie 2016, jak i w analogicznym okresie 2015 roku.

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.

PEKAES SA posiada 100% udziałów Spółki.

Spółka nie zarejestrowała przychodów ze sprzedaży zarówno w pierwszej połowie 2016, jak i pierwszej połowie 2015 roku.

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.

PEKAES SA posiada 100% udziałów Spółki.

Przychody Spółki ze sprzedaży w pierwszej połowie 2016 roku wyniosły 954 tys. zł i były niższe od analogicznego okresu roku ubiegłego o 50 tys. złotych.

IV. Sytuacja majątkowa i kapitałowa Grupy PEKAES

1. Majątek Grupy

Strukturę aktywów Grupy PEAKES na dzień 30.06.2016 roku i 31.12.2015 roku przedstawia poniższa tabela.

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

Aktywa	stan na 30.06.2016	Struktura%	stan na 31.12.2015	Struktura%
Aktywa trwałe	220 078	47,4%	237 578	50,0%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 562	0,3%	1 562	0,3%
Inne wartości niematerialne	1 913	0,4%	1 549	0,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	174 782	37,6%	187 733	39,5%
Nieruchomości inwestycyjne	37 388	8,0%	42 234	8,9%
Należności długoterminowe	316	0,1%	316	0,1%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 983	0,9%	4 050	0,9%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	134	0,0%	134	0,0%
Aktywa obrotowe	240 524	51,8%	237 301	50,0%
Zapasy	4 131	0,9%	2 794	0,6%
Należności handlowe	104 012	22,4%	88 921	18,7%
Należności krótkoterminowe inne	3 862	0,8%	3 527	0,7%
Należności z tytułu podatku dochodowego	137	0,0%	251	0,1%
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	75 506	16,2%	50 716	10,7%
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe - lokaty bankowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 876	11,4%	91 092	19,2%
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4 091	0,9%	0,00	0,0%
Aktywa obrotowe oraz aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	244 615	52,6%	237 301	50,0%
Aktywa razem	464 693	100,0%	474 879	100,0%

Główne zmiany w aktywach:

- spadek stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 38.216 tys. zł, tj. o 42%,
- wzrost aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy o 24.790 tys. zł, tj. 49%,
- spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych o 12.951 tys. zł, tj. 6,9%,
- spadek wartości nieruchomości inwestycyjnych o 4.846 tys. zł, tj. o 11%,
- wzrost stanu zapasów o 1.337 tys. zł, tj. o 48%,
- wzrost wartości należności handlowych o 15.091 tys. zł, tj. o 17%.

2. Źródła finansowania

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

Tabela nr 7. Pasywa – Grupa PEKAES, dane w tys. zł

P a s y w a	stan na 30.06.2016	Struktura%	stan na 31.12.2015	Struktura%
Kapitał własny	339 502	73,1%	331 738	69,8%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	339 502	73,1%	331 738	69,8%
Kapitał podstawowy	30 521	6,6%	30 521	6,4%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	67 723	14,6%	67 723	14,2%
Kapitał z aktualizacji wyceny	17 787	3,8%	19 398	4,1%
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	3 403	0,7%	3 403	0,7%
Zyski zatrzymane	220 068	47,4%	210 693	44,4%
Zobowiązania długoterminowe	34 563	7,4%	52 170	11,0%
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	817	0,2%	817	0,2%
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 582	4,4%	18 875	4,0%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0,00	0,0%	19 800	4,2%
Długoterminowe zobowiązania finansowe	13 116	2,8%	12 581	2,6%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	48	0,0%	97	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	90 628	19,5%	90 971	19,2%
Rezerwy na zobowiązania	630	0,1%	576	0,1%
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 642	0,4%	1 710	0,4%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0,00	0,0%	7 920	1,7%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	4 225	0,9%	3 710	0,8%
Zobowiązania handlowe	72 120	15,5%	69 943	14,7%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	44	0,0%	396	0,1%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	11 967	2,6%	6 716	1,4%
Zobowiązania krótkoterminowe oraz zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	90 628	19,5%	90 971	19,2%
Zobowiązania i kapitały	464 693	100,0%	474 879	100,0%

Główne zmiany w pasywach to:

- wzrost zysków zatrzymanych pochodzących z wyniku o 9.375 tys. zł, tj. 4%,
- spadek stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 27.720 tys. zł, tj. 100%,
- wzrost wartości zobowiązań handlowych o 2.177 tys. zł, tj. 3%,
- wzrost pozostałych zobowiązań krótkoterminowych o 5.251 tys. zł, tj. 78%

3. Przekazane przez Spółkę darowizny

Grupa PEKAES w pierwszym półroczu 2016 roku przekazała darowiznę w wysokości 30 tys. zł na rzecz Kulczyk Foundation.

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 30.06.2016 i 31.12.2015.

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

kurs na dzień: 30.06.2016	4,4255
kurs na dzień: 31.12.2015	4,2615
średnia arytmetyczna kursów na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 01.01.2016 do 30.06.2016	4,3805
średnia arytmetyczna kursów na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 01.01.2015 do 30.06.2015	4,1341

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	2016	2015	2016	2015
Przychody netto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	352 877	346 159	80 556	83 732
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	26 403	28 588	6 027	6 915
Zysk (strata) z działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej	8 718	9 030	1 990	2 184
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	10 307	10 978	2 353	2 655
Zysk (strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	7 593	11 367	1 733	2 750
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	7 593	11 367	1 733	2 750
Całkowite dochody	7 764	11 367	1 772	2 750
Pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	2016	2015	2016	2015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 472	18 042	1 934	4 364
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 140)	(39 294)	(3 684)	(9 505)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(30 553)	(7 298)	(6 975)	(1 765)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(38 221)	(28 550)	(8 725)	(6 906)
Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	Cze 2016	Gru 2015	Cze 2016	Gru 2015
Aktywa razem	464 693	474 879	105 004	111 435
Kapitał własny	339 502	331 738	76 715	77 845
Kapitał podstawowy	30 521	30 521	6 897	7 162
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	339 502	331 738	76 715	77 845
Zobowiązania długoterminowe	34 563	52 170	7 810	12 242
Zobowiązania krótkoterminowe	90 628	90 971	20 479	21 347
Dodatkowe pozycje	Cze 2016	Gru 2015	Cze 2016	Gru 2015
Liczba akcji (w szt.)	30 520 870	30 520 870	30 520 870	30 520 870
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	11,12	10,87	2,51	2,55
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	30 520 870	30 520 870	30 520 870	30 520 870
	Cze 2016	Cze 2015	Cze 2016	Cze 2015
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,25	0,37	0,06	0,09

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 2016 roku dla Członków Zarządu Grupy PEKAES wyniosła 1,085 tys. zł, natomiast dla Członków Rady Nadzorczej Grupy PEKAES wyniosła 124 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 2016 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 2016 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 2016 roku łączna wartość należności sądowych brutto w Grupie PEKAES wyniosła 9.765 tys. zł a jednostki dominującej 9.630 tys. zł, w tym największe toczące się postępowanie w PEKAES SA wg stanu na 30.06.2016 roku:

- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES S.A. przeciwko DAYLI POLSKA SP. Z O.O. - wartość przedmiotu sporu – 848.575,91 PLN – wniesione 2 pozwy – pierwszy na kwotę 309.889,78 PLN – skierowany do Sądu Okręgowego w Krakowie zarejestrowany pod sygn. IX GNc 713/15, w dniu 21.08.2015 r. doręczony został nam nakaz zapłaty – w stosunku do którego pozwana wniosła sprzeciw, w dniu 18.09.2015 r. wezwana do uzupełnienia jego braków. Drugi pozew na kwotę 538.686,13 PLN również skierowany do Sądu Okręgowego w Krakowie – sprawa zarejestrowana została pod sygn. IX GNc 713/15 - w dniu 21.08.2015 r. doręczony został nam nakaz zapłaty – w stosunku do którego pozwana skutecznie wniosła sprzeciw – nadano nową sygn. IX GNc 801/15. Na sprzeciwy zostały udzielone odpowiedzi. W sprawie o sygn. IX GC 960/15 – termin rozprawy został wyznaczony na 10.06.2016 r., w sprawie o sygn. IX GC 850/15 – w związku z otwarciem postępowania sanacyjnego wydane zostało postanowienie o zawieszeniu postępowania – zarządca masy sanacyjnej został wezwany do wzięcia udziału w postępowaniu. W sprawie o sygn. IX GC 960/15 postępowanie zostało zawieszono do czasu przystąpienia do sprawy zarządcy masy sanacyjnej. W sprawie o sygn. IX GC 850/15 (nowa sygn. IX GC 403/16) – postępowanie zostało podjęte, najbliższy termin rozprawy wyznaczony na dzień 28.10.2016 r. Stan na dzień: 30.06.2016 r. - postępowanie w toku,
- postanowieniem z dnia 09.06.2015 r. Sąd w Bolonii we Włoszech ogłosił upadłość spółki CAPO NORD – I.R.I.S. S.R.L. z siedzibą w San Giovanni in Persiceto (BO), Corso Italia, nr 84, nadzorczą upadłości wyznaczono sędziego delegowanego dott. Maurizio Atzori i syndyka dott. Pierangelo Fino z kancelarią w Bolonii, Via Castiglione nr 41. Spedycja Polska SPEDCONT Sp. z o.o. zgłosiła wierzytelność w kwocie 147 tys. eur (619 tys zł). w dniu 23.09.2015 r. sporządzona została lista wierzytelności, na której kwota zgłoszona przez Spedycję Polską SPEDCONT została zatwierdzona w całości. Stan na dzień: 30.06.2016 r. - postępowanie w toku.
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES Multi - Spedytor Sp. z o.o. (obecnie PEKAES SA) przeciwko K. Kazirodek, wartość aktualna przedmiotu sporu to 551,1 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 – ustalony na dzień 8.09.2015 r. okazał się bezskuteczny. Na II terminie licytacji została sprzedana nieruchomość KW RA1Z/00030865/0 – w trakcie jest przysądzenie prawa własności oraz sporządzenie planu podziału. Licytacja w II terminie nieruchomości KW RA1Z/00030886/3 –okazała się bezskuteczna. Wydane zostało postanowienie o przysądzeniu prawa własności nieruchomości - KW RA1Z/00030865/0, w chwili obecnej komornik czeka na wezwanie z sądu do przedłożenia projektu planu podziału ze sprzedaży ww. nieruchomości. Projekt planu podziału sumy uzyskanej ze sprzedaży nieruchomości został sporządzony przez komornika i wysłany do sądu – czekamy na jego zatwierdzenie. Stan na dzień: 30.06.2016 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. W dniu 7.08.2015 r. złożona została przez syndyka uzupełniająca lista wierzytelności. Postanowieniem z dnia 23.10.2015 r. postępowanie upadłościowe zostało umorzone ze względu na brak wystarczających środków na jego przeprowadzenie. Do chwili obecnej postanowienie nie jest prawomocne ze względu na 2 zażalenia. Postanowieniem z 9.03.2016 r. Sąd Rejonowy w Kielcach ponownie ogłosił upadłość spółki – postępowanie jest obecnie prowadzone pod sygn. V GUp 22/16 – wierzytelność została zgłoszona. Lista wierzytelności jest w trakcie sporządzania. Stan na dzień: 30.06.2016 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 10.11.2014 r. sporządzona została lista wierzytelności. Przedsiębiorstwo zostało zbyte na rzecz BSH Wrocław sp. z o.o., trwa sprzedaż pozostałych składników majątku. Stan na dzień: 30.06.2016 r. - postępowanie w toku.
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko East-Transport& Logistik Service GmbH zawisłe przed Sądem Upadłościowym w Norymberdze, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 51,4 tys. EUR (185,1 tys. zł). złożono wniosek o przekazanie sprawy do komornika – sprawa w trakcie monitorowania oraz ustalenia aktualnego stanu postępowania. W dalszym ciągu czekamy na zakończeniu postępowania upadłościowego. Złożone zostały do właściwego sądu dokumenty dotyczące zakończenia postępowania – których sąd jeszcze nie zatwierdził. Stan na dzień: 30.06.2016 - 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. W dniu 21.10.2015 r. obwieszczone w Monitorze Sądowym i Gospodarczym o sporządzeniu kolejnej uzupełniającej listy wierzytelności (karty 677-686). Stan na dzień: 30.06.2016 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. W dniu 31.07.2015 r., doręczony został wyciąg z listy wierzytelności. Lista wierzytelności została zatwierdzona przez sąd. W trakcie jest sporządzanie planu podziału funduszy uzyskanych z masy upadłości. W dniu 13.06.2016 r. opublikowane zostało obwieszczenie o ukończeniu opisu i oszacowania składników majątku pozwanego w postaci nieruchomości położonych we Wrocławiu (KW WR1K/00111196/1) oraz w Starym Gierałtowie (KW SW1K/00071390/7). Stan na dzień: 30.06.2016 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. W sprawie o sygn. XXVI GC 846/14 kolejny termin rozprawy wyznaczony został przez Sąd Okręgowy w Warszawie na dzień 15.10.2015 r. W sprawie o sygn. XXVI GC 846/14 w dniu 15.10.2015 r. - wydany został wyrok zasądający roszczenie w całości, od którego pozwany wniósł apelację – na którą udzielona została odpowiedź. Brak terminu kolejnej rozprawy. W sprawie o sygn. XV GC 3696/14 zapadł wyrok zasądający co do którego pozwany również wniósł apelację. W postępowaniu o sygn. XXVI GC 846/14 brak terminu rozprawy apelacyjnej, w drugim o sygn. XV GC 3696/14 – rozpoznanie wniosku pozwanego o zwolnienie z kosztów apelacji. W sprawie o sygn. XXVI GC 846/14 – w dniu 25.01.2016 r. akta zostały przekazane do sądu II instancji, termin rozprawy apelacyjnej nie jest jeszcze wyznaczony. W sprawie o sygn. XV GC 3696/14 – w dniu 12.05.2016 r. wydane zostało postanowienie oddalające wniosek pozwanego o zwolnienie z kosztów apelacji – w dniu 14.06.2016 r. pozwany złożył skargę na orzeczenie referendarza sądowego. Stan na dzień: 30.06.2016 r. – postępowanie 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 2016 Grupa PEKAES nie udzieliła pożyczek jednostkom niepowiązanym.

7. Informacja o udzielonych poręczeniach

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30.06.2016 roku wyniosła 12.382 tys. zł, a na dzień 31.12.2015 roku 11.622 tys. zł

W związku ze spłatą kredytu w I półroczu 2016 roku Grupa złożyła wnioski o zdjęcie hipoteki z rzeczowych aktywów trwałych (zabudowane nieruchomości gruntowe położone w Błoniu, w Czechowicach oraz w gminie Braniewo), które stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy PEKAES z tytułu kredytów bankowych.

Nie ma zobowiązań warunkowych wynikających ze spraw spornych.

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego wynoszą 349 tys. zł.

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

Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami nie są znane emitentowi.

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

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

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

PEKAES SA nie dokonywała w pierwszym półroczu 2016 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 30.06.2016 główne inwestycje w instrumenty finansowe to jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych. Wartość rynkowa tych instrumentów finansowych wynosi 75.490 tys. zł, z tego:

- Skarbiec FIO - 1 tys. zł (22,976 jednostek),
- QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – 35.376 tys. zł (250 555,408 jednostek),
- Altus FIZ Aktywnej Alokacji Spółek Dywidendowych – 14.083 tys. zł (110 075 jednostek),

- Altus ASZ FIZ Rynku Polskiego 2 – 10.092 tys. zł (68 600 jednostek),
- Metlife FIO – 15.938 tys. zł (980 788,506 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 2016 i 2015 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 2016 r. wynosi 176,5 tys. zł.

13. Istotne zdarzenia w Grupie PEKAES

Istotne zdarzenia w Grupie zostały opisane w pkt. III. Ocena działalności Grupy PEKAES Tabela nr 4.

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

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

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

Na dzień 30.06.2016 roku Grupa Kapitałowa PEKAES nie posiada umów dotyczących kredytów i pożyczek.

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.

	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	1 452	2 463
Jednostki stowarzyszone	0	0
	1 452	2 463

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w zakresie sprzedaży pozostałych usług.

	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	0	12 884
Jednostki stowarzyszone	0	0
	0	12 884

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

	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	1 182	1 025
Jednostki stowarzyszone	0	0
	1 182	1 025

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 30.06.2016 roku wynosił 971 pracowników.

W pierwszym półroczu 2016 roku w spółkach z Grupy PEKAES nie odbyły się zwolnienia grupowe pracowników. Średnie wynagrodzenie w jednostce dominującej za pierwsze półrocze 2016 wyniosło 4 176,56 zł.

2. Szkolenia

Koszty szkoleń w jednostce dominującej w pierwszej połowie 2016 roku wyniosły 248 tys. zł.

Szkoleniami objęte były kluczowe grupy zawodowe w firmie tj. menedżerowie zarządzający operacjami logistycznymi, działaniami handlowymi oraz wsparcia, handlowcy a także pracownicy operacyjni i wsparcia. Szkolenia służyły podnoszeniu kwalifikacji w obszarze zarządzania zespołem, umiejętności handlowych oraz standardów obsługi klienta.

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 2016 roku 220 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2016 roku osobom zarządzającym i nadzorującym PEKAES SA nie udzielono pożyczek z ZFŚS.

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

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

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

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

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

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

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

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

XI. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

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

Maciej Bachman
Prezes Zarządu

Arkadiusz Filipowski
Członek Zarządu

Jerzy Markow
Członek Zarządu

Załącznik nr 1

Organizacja Grupy Kapitałowej PEKAES

Struktura organizacyjna Grupy jednostek powiązanych emitenta na dzień 30.06.2016

