



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
GRUPY KAPITAŁOWEJ PEKAES  
ZA I PÓŁROCZE 2013 ROKU

Błonie, 26 sierpnia 2013 roku

# SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE MENADŻERSKIE .....	3
<b>I. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....</b>	<b>5</b>
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
2. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE PEKAES SA.....	5
3. AKCJONARIUSZE I WŁADZE SPÓŁKI .....	5
3.1. RADA NADZORCZA.....	5
3.2. ZARZĄD.....	5
<b>II. CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY PEKAES ORAZ RYZYKA I ZAGROŻENIA ...</b>	<b>6</b>
1. MAKROOTOCZENIE GRUPY PEKAES.....	6
2. OTOCZENIE KONKURENCYJNE GRUPY PEKAES.....	6
3. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY .....	8
4. WPŁYW NIETYPOWYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ NA WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2013 ROKU .....	8
5. ZAMIERZENIA NA DRUGĄ POŁOWĘ ROKU 2013 .....	9
6. STRATEGIA ROZWOJU I ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE .....	9
7. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA .....	9
<b>III. OCENA DZIAŁALNOŚCI GRUPY PEKAES .....</b>	<b>10</b>
<b>IV. SYTUACJA MAJĄTKOWA I KAPITAŁOWA GRUPY PEKAES .....</b>	<b>24</b>
1. MAJĄTEK GRUPY .....	24
2. ŹRÓDŁA FINANSOWANIA .....	25
3. PRZEKAZANE PRZEZ SPÓŁKĘ DAROWIZNY .....	26
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 30.06.2013 I 31.12.2012. ....	26
<b>V. POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE PEKAES.....</b>	<b>28</b>
1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH, WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ 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. ....	28
2. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE.....	28
3. LICZBA AKCJI PEKAES SA POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE .....	28
4. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	28
5. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W REPREZENTOWANYM OKRESIE .....	30
6. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH .....	30
7. INFORMACJA O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH .....	30
8. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI O UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI .....	30
9. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM – OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA.....	30
10. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WSKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	31
11. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH I ZARZĄDZANIU ZASOBAMI FINANSOWYMI .....	31
12. BADANIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	31
13. ISTOTNE ZDARZENIA W GRUPIE PEKAES .....	31

14. STRUKTURA GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W DANYM ROKU OBROTOWYM .....	31
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 .....	32
16. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI JEDNORAZOWA LUB ŁĄCZNA WARTOŚĆ TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ DANY PODMIOT W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU OBROTOWEGO PRZEKRACZA WYRAŻONĄ W ZŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ 500 000 EURO .....	32
KOSZTY DOTYCZĄ ZAKUPU PALIW, CZĘŚCI ZAMIENNYCH, NAPRAW SAMOCHODÓW ORAZ USŁUG W ZAKRESIE WYNAJMU KIEROWCÓW. ....	32
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 .....	32
<b>VI. POLITYKA PERSONALNA.....</b>	<b>33</b>
1. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA.....	33
2. SZKOLENIA .....	33
3. POLITYKA SOCJALNA.....	33
<b>VII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....</b>	<b>33</b>
<b>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 .....</b>	<b>33</b>
<b>IX. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE DO EMITENTA .....</b>	<b>33</b>
<b>X. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCEGO NA EMITENTA .....</b>	<b>34</b>
<b>XI. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....</b>	<b>34</b>

## Podsumowanie menadżerskie

Mimo pogarszającej się sytuacji ekonomicznej w Polsce, w pierwszym półroczu 2013 roku Grupa PEKAES wypracowała lepsze wyniki niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W raportowanym okresie Grupa Kapitałowa PEKAES umocniła swoją działalność podstawową, poprzez poprawę wyniku operacyjnego w stosunku do pierwszego półrocza 2012 roku. W podmiocie dominującym, PEKAES SA prowadzone są projekty strategiczne, mające na celu dalszą poprawę rentowności, jakości świadczonych usług oraz funkcjonowania organizacji.

W pierwszej połowie 2013 roku Grupa Kapitałowa PEKAES wypracowała zysk netto w wysokości 2,3 mln zł. Jest to wynik lepszy niż w okresie porównywalnym 2012 roku o 3,8 mln zł. (bez zdarzeń jednorazowych). Na tę różnicę kluczowy wpływ miały ubiegłoroczne zdarzenia jednorazowe skutkujące pogorszeniem wyniku finansowego szacowane na poziomie -8,4 mln zł. Jednocześnie w pierwszym półroczu 2013 roku odnotowaliśmy spadek przychodów na działalności kontynuowanej w porównaniu do pierwszej połowy 2012 roku.

W dalszym stopniu, koszty ogólnego zarządu oraz sprzedaży i marketingu są pod ścisłą kontrolą. Ich wartość w stosunku do poprzedniego roku jest niższa o 1,7 mln zł (bez ujęcia zdarzeń jednorazowych). Dzięki zmianom w strukturze zatrudnienia i dostosowaniu jej do aktualnego poziomu aktywności Grupy, mamy pewność, iż w najbliższych miesiącach utrzymamy koszty pod kontrolą i nie będą one przyrastać, a na pewno będą znacznie mniejsze w perspektywie najbliższych kilku miesięcy.

Wciąż widzimy duży wpływ kursu walutowego na nasze przychody i koszty finansowe, pozytywne efekty z zawartych transakcji zabezpieczających kurs walutowy pozwoliły nam zniwelować ujemne różnice kursowe. Wynik na działalności finansowej na działalności kontynuowanej osiągnął poziom +2,7 mln zł w pierwszym półroczu 2013 roku.

Wskaźnik EBITDA bez zdarzeń jednorazowych na działalności kontynuowanej był o 1,8 mln zł (wzrost o 68,8%) lepszy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego i osiągnął poziom 4,4 mln zł a zarazem rentowność EBITDA osiągnęła poziom +1,8%.

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

- Wynik brutto na sprzedaży, wzrost o 2,6 mln zł do poziomu 17,6 mln zł,
- Wynik z działalności operacyjnej, wzrost o 2,5 mln zł do poziomu +1,4 mln zł,
- Wynik netto, wzrost o 4,0 mln zł do poziomu +4,3 mln zł.

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej Grupy PEKAES prezentuje nieznaczny spadek sumy bilansowej o 0,9% do poziomu 362,7 mln zł. Główną przyczyną obniżenia tej kwoty jest zmiana wartości aktywów trwałych do zbycia o 25,5 mln zł, przy jednoczesnym wzroście Aktywów obrotowych o 23,8 mln zł. Największy wzrost w pozycji analitycznej Aktywów obrotowych (25,3 mln zł) nastąpił w obszarze Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Inne zmiany w bilansie to:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, spadek o 4,6 mln zł do poziomu 52,6 mln zł,
- Należności handlowe, wzrost o 5,6 mln zł do poziomu 80,1 mln zł,
- Nieruchomości inwestycyjne, wzrost o 1,4 mln zł do poziomu 71,7 mln zł.

Pasywa podobnie jak aktywa spadły w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku:

- Kapitał własny wzrósł o 2,3 mln zł, do poziomu 278,1 mln zł,
- Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 1,2 mln zł, do poziomu 13,7 mln zł,

- Zobowiązania krótkoterminowe, wzrost w wysokości 9,8 mln zł do poziomu 70,9 mln zł.

Grupa Kapitałowa PEKAES wygenerowała stan środków pieniężnych na dzień 30.06.2013 w wysokości 52,6 mln zł. Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosła -4,9 mln zł i spowodowana została przeniesieniem środków pieniężnych w aktywa finansowe na zakup jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. Zmiana uwzględnia środki pieniężne prezentowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

Przepływy netto z działalności operacyjnej w raportowanym okresie wyniosły +17,0 mln zł. Przepływy netto z działalności inwestycyjnej i finansowej wyniosły odpowiednio -21,8 mln zł oraz -0,2 mln zł.

W pierwszej połowie 2013 roku, w Grupie Kapitałowej PEKAES nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe.

## **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 SA**

PEKAES SA jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej PEKAES.

Wielkość udziałów PEKAES SA w spółkach Grupy PEKAES oraz zmiany, które miały miejsce w I półroczu 2013 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 30.06.2013 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 2013 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 30.06.2013 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 § 19 oraz § 20 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 i zarejestrowany Postanowieniem Sądu z dnia 31 sierpnia 2009 roku oraz Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą nr 23/2007 z dnia 19 kwietnia 2007 roku, określające m.in. rodzaje spraw wymagające uchwał Zarządu.

Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2013 roku zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PEKAES w nocy 1.

## **II. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy PEKAES oraz ryzyka i zagrożenia**

### **1. Makrootoczenie Grupy PEKAES**

W pierwszym kwartale 2013 roku PKB Polski wzrosło o 0,5 proc. rok do roku. W drugim kwartale bieżącego roku GUS oszacował wzrost o 0,8 proc. rok do roku. Może to oznaczać, że obserwowany w minionych pięciu kwartałach spadek dynamiki PKB został zatrzymany.

Z danych Eurostatu wynika, że w ujęciu rocznym produkcja w strefie euro wzrosła w czerwcu o 0,3 proc wobec -1,3 proc. w maju i oczekiwaniach rzędu 0,2 proc. Wzrost dla całej UE (bez Chorwacji) wyniósł 0,4 proc.

Do wzrostu produkcji przemysłowej przyczynił się przede wszystkim sektor trwałych dóbr konsumpcyjnych (4,9 proc.) oraz dóbr kapitałowych (2,5 proc.) Spadki odnotowano w sektorze energii (-1,6 proc.) i nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (-0,6 proc.)

Zauważalny wzrost eksportu pokazuje, że nasza gospodarka przyspiesza. Popyt zagraniczny rośnie, gdyż strefa euro wychodzi z recesji, a dodatkowo nasi eksporterzy coraz skuteczniej wchodzi na nowe rynki zbytu. Wzrost eksportu uchronił nas przed recesją i wszystkimi tego negatywnymi konsekwencjami. Wzrost wartości wyeksportowanych towarów rok do roku pozwolił zrekomensować spadek popytu wewnętrznego i utrzymać dodatnią dynamikę PKB.

Oznacza to, że polskie przedsiębiorstwa potrafią znaleźć nowych odbiorców na swoje towary. Poza UE trafia tylko jedna czwarta polskiego eksportu, udział ten jednak szybko rośnie. W ten sposób polska gospodarka podąża śladem Niemiec i być może już za dekadę nie będzie tak silnie uzależniona od europejskich rynków zbytu jak obecnie.

W pierwszym półroczu bieżącego roku wśród głównych partnerów handlowych Polski odnotowano wzrost eksportu w skali roku do Rosji, na Ukrainę, Słowację oraz do Szwecji, a importu ze Stanów Zjednoczonych oraz z Chin.

Natomiast według komunikatów GUS odnotowano spadek wymiany handlowej w obrotach z Włochami, Holandią, Francją, Czechami, Wielką Brytanią.

### **2. Otoczenie konkurencyjne Grupy PEKAES**

Najistotniejszymi czynnikami charakteryzującymi całą branżę TSL w pierwszej połowie 2013 były:

- wyhamowanie rynku z uwagi na przedłużającą się zimę, która wpłynęła na zmianę popytu na środki transportu,
- sytuacja finansowa przedsiębiorstw objawiająca się w zatorach płatniczych, co skutkowało opóźnieniami w nadaniach towarów lub przerwami współpracy pomiędzy kontrahentami,
- w drugim kwartale można było zanotować delikatne sygnały ożywienia gospodarczego objawiające się wzrostem wolumenów w transporcie kołowym.

Układ sił i klasyfikacja czołowych firm branży TSL pod względem obrotów i zakresu świadczonych usług nie zmieniła się w istotny sposób w stosunku do roku poprzedniego.

Poniżej przedstawiono krótkie omówienie sytuacji w usługach oferowanych przez PEKAES SA w pierwszej połowie 2013 roku:

- Sytuacja na rynku w spedycji **całopojazdowej** w pierwszym półroczu cechowała się kontynuacją trendów roku poprzedniego. Jednakże z uwagi na dużą fluktuację produktu w pierwszym kwartale tego roku odczuwalne było wyraźne wyhamowanie rynku, spowodowane przedłużającą się zimą. Ta sytuacja wpłynęła na zmniejszony popyt na środki transportowe, co bezpośrednio przełożyło się na poziom stawek na rynku, które w tym okresie obniżyły się o około 5% w stosunku do roku ubiegłego. Również sytuacja w strefie EURO nie uległa zmianie i nadal można zauważyć spowolnienie gospodarcze, które bezpośrednio wpływa na poziom wolumenów na rynku. W drugim kwartale nastąpiło lekkie ożywienie rynku, przejawiające się przede wszystkim zapotrzebowaniem na transport w sektorze budowlanym, które także miało pozytywny wpływ na poziom stawek. Dużym problem związanym zarówno z obsługą dotychczasowych klientów, jak obsługi nowych jest ich kondycja finansowa. Zatory płatnicze i opóźnianie płatności powodują czasowe wstrzymania współpracy i to zarówno po stronie klienta, który wstrzymuje wysyłkę towaru do swoich kontrahentów, jak również ze strony Spółki zawieszając obsługę do czasu spłaty zadłużenia.
- Początek roku 2013 w segmencie **przewozów drobnicowych** przebiegał pod znakiem spowolnienia gospodarczego oraz przedłużającej się zimy, która opóźniła wiosenne ożywienie na rynku przewozowym w wielu branżach, szczególnie w szeroko pojętej branży budowlanej oraz spożywczej (przede wszystkim napoje) a także sektorze środków ochrony roślin itp. Spółka zanotowała zauważalne wzrosty wolumenów w przewozach drobnicowych w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wyraźne ożywienie rynku a co za tym idzie wzrosty w obsługiwanym wolumenie odnotowane zostały dopiero na początku drugiego kwartału, utrzymując podobny trend do końca czerwca. W maju, mimo dwóch tzw. długich weekendów przypadających na jego początek i koniec, które spowodowały iż miał on zaledwie 18 efektywnych dni roboczych również zauważalna była dynamika wzrostu. Wzrosty te są efektem zarówno rozwoju współpracy z dotychczasowymi klientami, jak również wynikiem intensywnych działań handlowych. Natomiast wyniki zanotowane w przewozach paczkowych, będące uzupełnieniem oferty drobnicowej, są zgodne z przewidywaniami i oscylują na poziomie ubiegłorocznych.
- W pierwszym półroczu 2013 r. w segmencie **logistyki** zanotowano wzrost podaży powierzchni magazynowej na polskim rynku. W tym okresie dostarczono prawie 200 tys. m<sup>2</sup> nowych obiektów. Popyt na powierzchnie magazynowe w pierwszych sześciu miesiącach bieżącego roku wykazywał tendencję zwyżkową. W sumie zawarto umowy na wynajem ponad 880 tys. m<sup>2</sup> powierzchni z czego 59% stanowiły nowe umowy, a 41% przedłużenie dotychczasowych kontraktów. W przypadku nowych kontraktów 33% dotyczy obiektów typu BTS. Współczynnik wolnej powierzchni w stosunku do analogicznego okresu roku 2012 obniżył się i na koniec czerwca 2012 r. wynosił 10,5%. Czynniki za wynajmowaną powierzchnię w pierwszym półroczu 2013 roku pozostawał na niezmiennym poziomie. Duży wpływ na rynek powierzchni w Polsce ma rozwój e-commerce, do obsługi którego konieczna jest powierzchnia i obsługa magazynowa. W związku z brakiem założonych przyrostów w innych sektorach (np. FMCG), firmy korzystające z usług operatorów

logistycznych często inicjują postępowania przetargowe, w celu zbadania rynku pod kątem potencjalnych oszczędności w obszarze obsługi magazynowej.

- W pierwszym półroczu 2013 na segment **spedycji morskiej** silny wpływ miał kryzys gospodarczy. Na globalnych rynkach spadały ceny frachtów, jednocześnie utrzymywała się zróżnicowana dynamika przewozów pomiędzy kontynentami. Na sztafardowym kierunku dla gospodarki europejskiej czyli w obrotach z Azją, istotnym problemem była nadpodaż floty. Armatorzy podejmowali decyzje korygujące aktywne serwisy oraz inwestycyjne, idące w kierunku bardziej efektywnej, wydajnej i ekologicznej floty. Porty polskie w zakresie obrotów kontenerowych zanotowały wyraźny wzrost, co wynika z przeniesienia pewnych stałych ciągów ładunkowych z portów niemieckich czy holenderskich, tym samym w okresie wzmożonej konkurencji, dowodzi poprawienia konkurencyjności polskich terminali. Niezależnie od słabego globalnego rynku oraz niskich wolumenów w przewozach na początku roku, odnotowano tendencję wzrostu popytu na fracht, co w szczególności widać na koniec półrocza. W tym kontekście armatorzy oceaniczni mają prawo wierzyć, że tendencja ta wzmocni się w trzecim kwartale, kluczowym dla branży. W obszarze rynku polskiego, dla przesyłek całokontenerowych odnotowano wzrost udziału przewozów intermodalnych na bazie transportu kolejowego.
- W segmencie **spedycji lotniczej** w I półroczu 2013 roku zanotowano załamanie, związane z sytuacją gospodarczą na świecie i w Europie, będące kontynuacją trendu z roku 2012. Przewozy lotnicze tradycyjnie stanowią swoisty barometr sytuacji gospodarczej w przypadku jej problemów, są pierwszą usługą, z której klienci rezygnują, przenosząc swoje dostawy na transport morski lub lądowy. Rok 2013 to silna konsolidacja rynku wokół dużych graczy rynkowych i spedycji sieciowych, oraz agresywna konkurencja cenowa. Spółka zanotowała w tym segmencie spadki, ponieważ nie jest operatorem sieciowym dodatkowo wzrost cen paliw oraz wahania kursów walut, negatywnie ukształtowały poziom importu.

### 3.Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy

Grupa skutecznie realizowała założenia przyjęte w strategii w zakresie reorganizacji Grupy Kapitałowej. Działania te zmierzały do sprzedaży spółek ATB Truck SA (faktyczna sprzedaż spółki nastąpiła: 31.01.2013) oraz On Road Truck Services SA (faktyczna sprzedaż spółki nastąpiła: 19 listopada 2012).

W roku 2012 konsekwentnie zrealizowano plan likwidacji taboru własnego, który w efekcie przyniósł poprawienie rentowności produktów całopojazdowych. Jednocześnie zakończono prace nad zapewnieniem dostępności do wystarczającej ilości taboru podwykonawców.

Efekty powyższych działań widoczne są w poprawiającej się rentowności w podstawowych produktach oferowanych przez PEKAES.

### 4.Wpływ nietypowych czynników i zdarzeń na wyniki Grupy Kapitałowej w 2013 roku

W 2013 roku nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej.

## **5. Zamierzenia na drugą połowę roku 2013**

W drugiej połowie roku 2013 roku działania Zarządu będą skupiały się nad znaczącym wzrostem przychodów przy jednoczesnej ścisłej kontroli kosztów, w tym kosztów ogólnego zarządu. Istotnymi zadaniami Zarządu będą również aktywne działania mające na celu poprawę rentowności produktów w działalności podstawowej, głównie w spedycji drogowej. Równolegle prowadzone są działania ukierunkowane na rozwój produktów strategicznych.

Ponadto kontynuowane są działania zmierzające do sprzedaży aktywów niesłużących podstawowej działalności, tj. w zakresie sprzedaży nieruchomości.

W drugim kwartale 2013 roku udoskonalając współpracę z przewoźnikami oraz dbając o satysfakcję Klientów, PEKAES rozpoczął proces wprowadzania kart paliwowych oraz wdrażania nadajników GPS w ciężarówkach. Projekt kart paliwowych i GPS będzie kontynuowany w drugiej połowie 2013.

## **6. Strategia rozwoju i zamierzenia inwestycyjne**

Jednym z kluczowych zadań na drugą połowę roku jest opracowanie strategii na lata 2013-2015 oraz wdrażanie systemów i modeli działania poprawiających efektywność działania Spółki we wszystkich jej aspektach.

Jednym z kluczowych projektów inwestycyjnych obecnie realizowanych dla potrzeb działalności podstawowej jest wdrożenie nowego, zintegrowanego systemu operacyjnego.

Dodatkowo, w drugiej połowie 2013 planowane jest ukończenie wdrożenia systemu raportowania BPM wspomagającego planowanie oraz kontroling.

## **7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa**

Aktualna sytuacja finansowa Grupy jest stabilna. Zachowują one znaczne rezerwy środków finansowych zabezpieczających możliwość terminowego regulowania zobowiązań.

Nie występuje ryzyko utraty płynności finansowej przez Grupę. Ponadto PEKAES SA posiada bardzo wysoki poziom płynności, dający pełną możliwość realizacji ewentualnych zamierzeń inwestycyjnych, w tym kapitałowych. Dotyczy to zarówno posiadanych środków pieniężnych, jak i możliwości pozyskania kolejnych środków na inwestycje.

### III. Ocena działalności Grupy PEKAES

#### WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PEKAES – działalność kontynuowana i zaniechana

Grupa PEKAES w pierwszym półroczu 2013 roku wygenerowała zysk netto w wysokości 2.294 tys. zł. W stosunku do poprzedniego roku jest to wynik lepszy o 12.189 tys. zł.

Poniższa tabela prezentuje skrócony rachunek wyników Grupy z uwzględnieniem zdarzeń jednorazowych, które wystąpiły wyłącznie w roku 2012, wymienionych w pkt. e.

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

Grupa PEKAES	2012			2013			Zmiana	
	Kw.1	Kw.2	Razem	Kw.1	Kw.2	Razem	2013/2012	
Przychody netto	129 833	134 353	264 186	118 439	132 260	250 699	●	(13 487)
Koszt własny sprzedaży	(123 464)	(128 156)	(251 620)	(111 612)	(121 504)	(233 116)	●	18 504
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 369</b>	<b>6 197</b>	<b>12 566</b>	<b>6 827</b>	<b>10 756</b>	<b>17 583</b>	●	<b>5 017</b>
<i>Rentowność sprzedaży %</i>	4,9	4,6	4,8	5,8	8,1	7,0		2,3
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 757)	(1 326)	(3 083)	(2 185)	(2 149)	(4 334)	●	(1 251)
Koszty ogólnego zarządu	(7 086)	(10 242)	(17 328)	(5 352)	(6 399)	(11 751)	●	5 577
Pozostałe przychody	881	2 390	3 271	201	832	1 033	●	(2 238)
Pozostałe koszty	(652)	(1 865)	(2 517)	(618)	(547)	(1 165)	●	1 352
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 245)</b>	<b>(4 846)</b>	<b>(7 091)</b>	<b>(1 127)</b>	<b>2 493</b>	<b>1 366</b>	●	<b>8 457</b>
Przychody finansowe	1 039	1 112	2 151	1 483	1 224	2 707	●	556
Koszty finansowe	(1 137)	(56)	(1 193)	(50)	26	(24)	●	1 169
Udział w wyniku netto jednostek podp.	(251)	0	(251)	0	0	0	●	251
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	330	176	506	112	141	253	●	(253)
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>(2 264)</b>	<b>(3 614)</b>	<b>(5 878)</b>	<b>418</b>	<b>3 884</b>	<b>4 302</b>	●	<b>10 180</b>
Podatek dochodowy	(68)	50	(18)	(27)	(2)	(29)	●	(11)
<b>Wynik netto na działalności kontynuowanej</b>	<b>(2 332)</b>	<b>(3 564)</b>	<b>(5 896)</b>	<b>391</b>	<b>3 882</b>	<b>4 273</b>	●	<b>10 169</b>
<i>Rentowność netto % na działalności kontynuowanej</i>	(1,8)	(2,7)	(2,2)	0,3	2,9	1,7	●	3,9
Działalność zaniechana	(655)	(3 344)	(3 999)	(1 979)	(0)	(1 979)	●	2 020
<b>Wynik netto</b>	<b>(2 987)</b>	<b>(6 908)</b>	<b>(9 895)</b>	<b>(1 588)</b>	<b>3 882</b>	<b>2 294</b>	●	<b>12 189</b>
<i>Rentowność netto %</i>	(2,3)	(5,1)	(3,7)	(1,3)	2,9	0,9	●	4,7
Amortyzacja działalność kontynuowana	(1 921)	(1 860)	(3 781)	(1 530)	(1 503)	(3 033)	●	748
<b>EBITDA działalność kontynuowana</b>	<b>(324)</b>	<b>(2 986)</b>	<b>(3 310)</b>	<b>403</b>	<b>3 996</b>	<b>4 399</b>	●	<b>7 709</b>
<i>Rentowność EBITDA % działalność kontynuowana</i>	(0,2)	(2,2)	(1,3)	0,3	3,0	1,8	●	3,0
Zdarzenia jednorazowe	251	8 123	8 374	0	0	0	●	(8 374)
<b>Wynik netto (bez zdarzeń jednorazowych)</b>	<b>(2 736)</b>	<b>1 215</b>	<b>(1 521)</b>	<b>(1 588)</b>	<b>3 882</b>	<b>2 294</b>	●	<b>3 815</b>
<i>Rentowność netto %</i>	(2,1)	0,9	(0,6)	(1,3)	2,9	0,9	●	1,5

\* Dane kwartalne nieaudytowane

Istotny wpływ na porównywalność wyników finansowych w Grupie Kapitałowej miały zdarzenia jednorazowe występujące wyłącznie w roku poprzednim z tytułu sprzedaży nieruchomości, sprzedaży spółek oraz realizowanych zmian organizacyjnych.

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

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

Grupa PEKAES	2012			2013			Zmiana 2013/2012
	Sty-Cze **	Korekty jednorazowe	Razem po korektach	Sty-Cze **	Korekty jednorazowe	Razem po korektach	
Przychody netto	264 186	0	264 186	250 699	0	250 699	(13 487)
Koszt własny sprzedaży	(251 620)	2 439	(249 181)	(233 116)	0	(233 116)	16 065
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>12 566</b>	<b>2 439</b>	<b>15 005</b>	<b>17 583</b>	<b>0</b>	<b>17 583</b>	<b>2 578</b>
Rentowność sprzedaży %	4,8		5,7	7,0		7,0	1,3
Koszty sprzedaży i marketingu	(3 083)	162	(2 921)	(4 334)	0	(4 334)	(1 413)
Koszty ogólnego zarządu	(17 328)	2 491	(14 837)	(11 751)	0	(11 751)	3 086
Pozostałe przychody	3 271	(1 565)	1 706	1 033	0	1 033	(673)
Pozostałe koszty	(2 517)	2 389	(128)	(1 165)	0	(1 165)	(1 037)
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>(7 091)</b>	<b>5 917</b>	<b>(1 174)</b>	<b>1 366</b>	<b>0</b>	<b>1 366</b>	<b>2 540</b>
Przychody finansowe	2 151	0	2 151	2 707	0	2 707	556
Koszty finansowe	(1 193)	0	(1 193)	(24)	0	(24)	1 169
Udział w wyniku netto jednostek podp.	(251)	0	(251)	0	0	0	251
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	506	251	757	253	0	253	(504)
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>(5 878)</b>	<b>6 168</b>	<b>290</b>	<b>4 302</b>	<b>0</b>	<b>4 302</b>	<b>4 012</b>
Podatek dochodowy	(18)	0	(18)	(29)	0	(29)	(11)
<b>Wynik netto na działalności kontynuowanej</b>	<b>(5 896)</b>	<b>6 168</b>	<b>272</b>	<b>4 273</b>	<b>0</b>	<b>4 273</b>	<b>4 001</b>
Działalność zaniechana	(3 999)	2 207	(1 792)	(1 979)		(1 979)	(187)
<b>Wynik netto razem</b>	<b>(9 895)</b>	<b>8 374</b>	<b>(1 521)</b>	<b>2 294</b>	<b>0</b>	<b>2 294</b>	<b>3 815</b>
Amortyzacja działalność kontynuowana	(3 781)	0	(3 781)	(3 033)	0	(3 033)	748
<b>EBITDA działalność kontynuowana</b>	<b>(3 310)</b>	<b>5 917</b>	<b>2 606</b>	<b>4 399</b>	<b>0</b>	<b>4 399</b>	<b>1 793</b>

\* Dane nieaudytowane

Wynik Grupy Kapitałowej bez zdarzeń jednorazowych prezentowany jest poniżej.

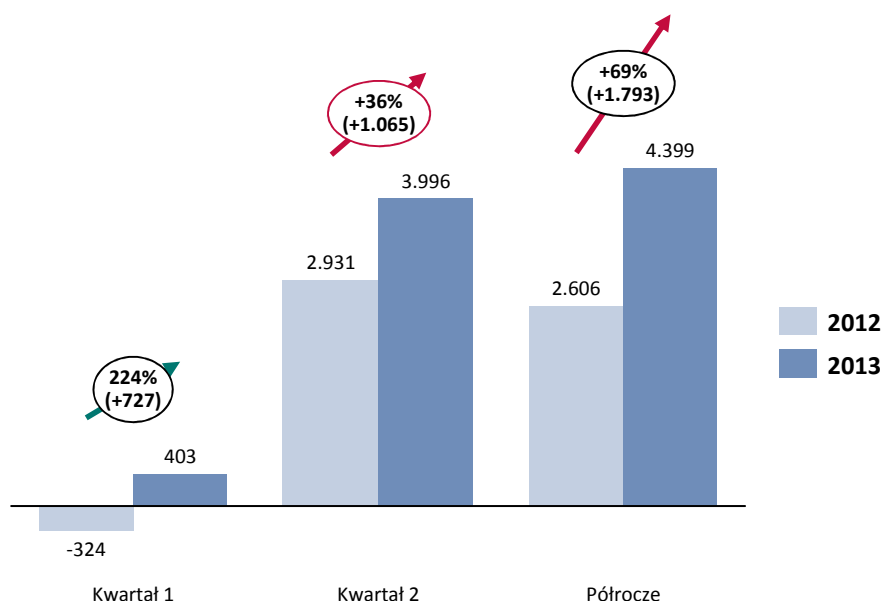
Tabela nr 3. Grupa Kapitałowa PEKAES - Rachunek Wyników, dane w tys. zł (bez zdarzeń jednorazowych) \*

Grupa PEKAES	2012			2013			Zmiana 2013/2012
	Kw.1	Kw.2	Razem	Kw.1	Kw.2	Razem	
Przychody netto	129 833	134 353	264 186	118 439	132 260	250 699	(13 487) -5%
Koszt własny sprzedaży	(123 464)	(125 717)	(249 181)	(111 612)	(121 504)	(233 116)	16 065 6%
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 369</b>	<b>8 636</b>	<b>15 005</b>	<b>6 827</b>	<b>10 756</b>	<b>17 583</b>	<b>2 578 17%</b>
Rentowność sprzedaży %	4,9	6,4	5,7	5,8	8,1	7,0	1,3 23%
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 757)	(1 164)	(2 921)	(2 185)	(2 149)	(4 334)	(1 413) -48%
Koszty ogólnego zarządu	(7 086)	(7 751)	(14 837)	(5 352)	(6 399)	(11 751)	3 086 21%
Pozostałe przychody	881	825	1 706	201	832	1 033	(673) -39%
Pozostałe koszty	(652)	524	(128)	(618)	(547)	(1 165)	(1 037) -813%
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 245)</b>	<b>1 071</b>	<b>(1 174)</b>	<b>(1 127)</b>	<b>2 493</b>	<b>1 366</b>	<b>2 540 216%</b>
Przychody finansowe	1 039	1 112	2 151	1 483	1 224	2 707	556 26%
Koszty finansowe	(1 137)	(56)	(1 193)	(50)	26	(24)	1 169 98%
Udział w wyniku netto jednostek podp.	(251)	0	(251)	0	0	0	251 100%
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	581	176	757	112	141	253	(504) -67%
Zyski/ straty mniejszości	0	0	0	0	0	0	0 0%
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>(2 013)</b>	<b>2 303</b>	<b>290</b>	<b>418</b>	<b>3 884</b>	<b>4 302</b>	<b>4 012 1385%</b>
Podatek dochodowy	(68)	50	(18)	(27)	(2)	(29)	(11) -61%
<b>Wynik netto na działalności kontynuowanej</b>	<b>(2 081)</b>	<b>2 353</b>	<b>272</b>	<b>391</b>	<b>3 882</b>	<b>4 273</b>	<b>4 001 1473%</b>
Rentowność netto % na działalności kontynuowanej	(1,6)	1,8	0,1	0,3	2,9	1,7	1,6 1558%
Działalność zaniechana	(655)	(1 137)	(1 792)	(1 979)	(0)	(1 979)	(187) -10%
<b>Wynik netto</b>	<b>(2 736)</b>	<b>1 215</b>	<b>(1 521)</b>	<b>(1 588)</b>	<b>3 882</b>	<b>2 294</b>	<b>3 815 251%</b>
Rentowność netto %	(2,1)	0,9	(0,6)	(1,3)	2,9	0,9	1,5 259%
Amortyzacja działalność kontynuowana	(1 921)	(1 860)	(3 781)	(1 530)	(1 503)	(3 033)	748 20%
<b>EBITDA działalność kontynuowana</b>	<b>(324)</b>	<b>2 931</b>	<b>2 606</b>	<b>403</b>	<b>3 996</b>	<b>4 399</b>	<b>1 793 69%</b>
Rentowność EBITDA % działalność kontynuowana	(0,2)	2,2	1,0	0,3	3,0	1,8	0,8 78%

\* Dane nieaudytowane

W pierwszej połowie 2013 roku nastąpiła poprawa wyniku netto na działalności kontynuowanej (bez zdarzeń jednorazowych) Grupy Kapitałowej PEKAES o 4.001 tys. zł do poziomu 4.273 tys. zł.

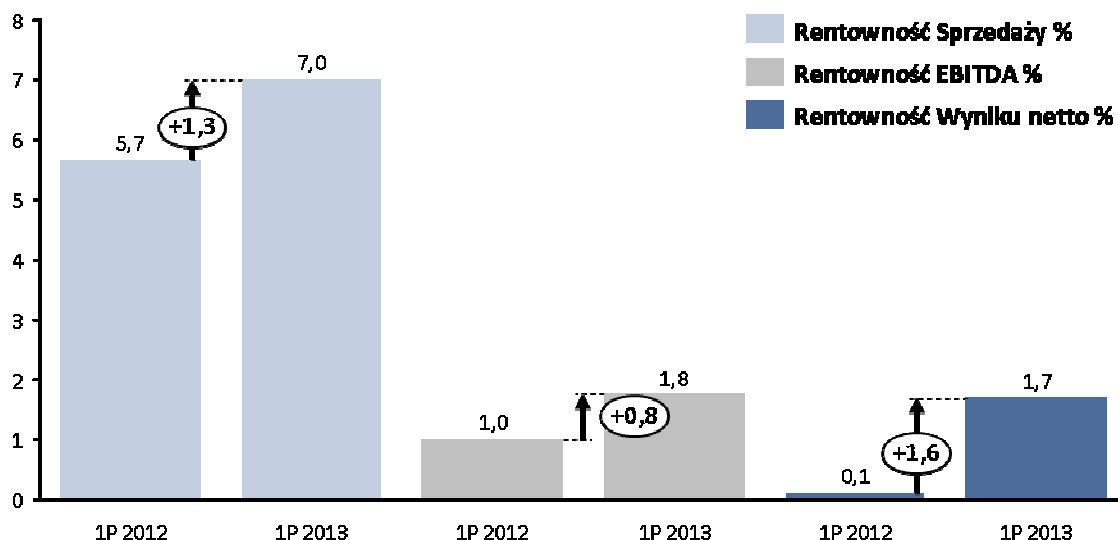
Wykres nr 1. EBITDA Grupy Kapitałowej 2013 / 2012 (bez zdarzeń jednorazowych)



Poprawa wskaźnika EBITDA za okres pierwszego półrocza 2013 w stosunku do analogicznego okresu 2012 roku (68,8%) wynika z pozytywnych zmian w oferowanych produktach na rynku krajowym oraz dalszej optymalizacji struktury kosztowej.

W drugim kwartale 2013 roku mimo osłabienia aktywności gospodarczej naszych Partnerów handlowych, głównie na rynkach zagranicznych, nastąpił wzrost EBITDA o 1.065 tys. zł (36,4%).

Wykres nr 2. Grupa Kapitałowa PEKAES – Wskaźniki rentowności % w 2013 / 2012 roku (bez zdarzeń jednorazowych na działalności kontynuowanej)

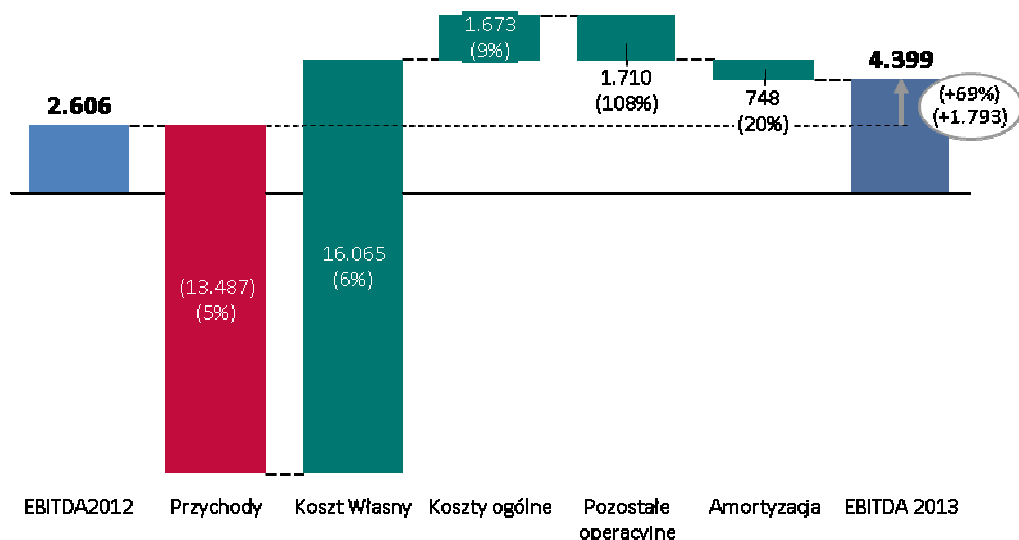


Wyższy o 1,3 pp. wskaźnik rentowności sprzedaży głównie wynika z optymalizacji kosztów frachtu.

Rentowność wyniku netto poprawiła się o 1,6 pp. osiągając poziom +1,7%, co jest wynikiem pozytywnych zmian w strukturze kosztowej Grupy oraz wynikach generowanych na sprzedaży usług oraz towarów.

Wskaźnik rentowności EBITDA w 2012 roku jest wyższy o 0,8 pp. w porównaniu do pierwszych sześciu miesięcy 2013 roku i wynosi 1,8 pp..

Wykres nr 3. Grupa Kapitałowa PEKAES – zmiany wskaźnika EBITDA w pierwszym półroczu 2013 / 2012 (bez zdarzeń jednorazowych)



Wskaźnik EBITDA na działalności kontynuowanej wzrósł o 1,793 tys. zł z powodu niższej amortyzacji o 748 tys. zł w stosunku do pierwszej połowy 2012 przy jednoczesnym lepszym wyniku operacyjnym o 2.540 tys. zł liczonego rok bieżący do roku ubiegłego.

#### a. Przychody ze sprzedaży

W pierwszej połowie 2013 roku całkowite przychody ze sprzedaży w Grupie PEKAES wyniosły 250.699 tys. zł. Oznacza to spadek w stosunku do pierwszej połowy 2012 roku o 13.487 tys. zł, czyli -5,1%.

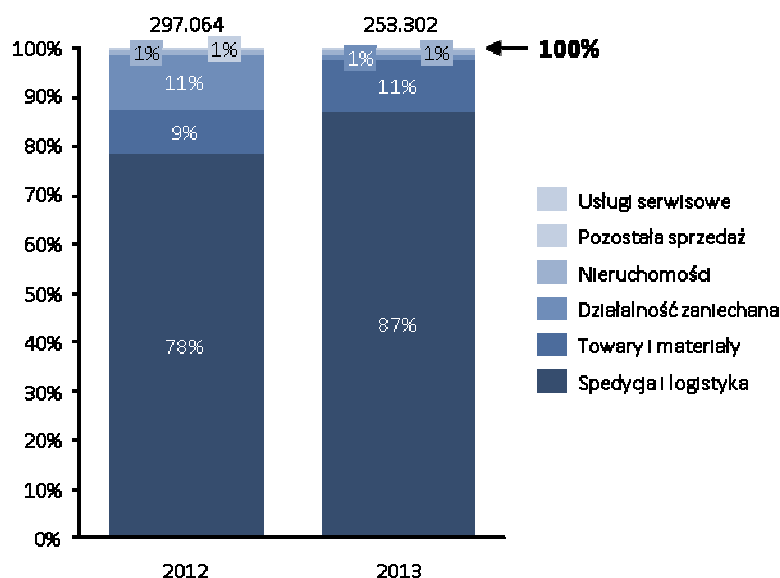
Poniższa tabela przedstawia sprzedaż wg segmentów w porównaniu do pierwszego półrocza 2012 roku.

Tabela nr 4. Grupa Kapitałowa PEKAES - Przychody ze sprzedaży w pierwszej połowie lat 2013 / 2012, dane w tys. zł.

	Zmiana			
	2013	2012	2013-2012	2013-2012%
Spedycja i logistyka	219 932	232 427	(12 495)	-5,4%
Nieruchomości	2 830	2 653	177	6,7%
Usługi serwisowe	0	0	0	0,0%
Towary i materiały	26 869	27 360	(491)	-1,8%
Pozostała sprzedaż	1 068	1 746	(678)	-38,8%
<b>Razem dz. kontynuowana bez zdarzeń</b>	<b>250 699</b>	<b>264 186</b>	<b>(13 487)</b>	<b>-5,1%</b>
<b>jednorazowych</b>				
Zdarzenia jednorazowe	0	0	0	0,0%
<b>Razem dz. kontynuowana z zdarzeniami</b>	<b>250 699</b>	<b>264 186</b>	<b>(13 487)</b>	<b>-5,1%</b>
<b>jednorazowymi</b>				
Działalność zaniechana	2 603	32 878	(30 275)	-92,1%
<b>Przychody netto</b>	<b>253 302</b>	<b>297 064</b>	<b>(43 762)</b>	<b>-14,7%</b>

Poniższy wykres prezentuje strukturę przychodów z podziałem na segmenty i działalność zaniechaną w pierwszej połowie lat 2013 i 2012.

Wykres nr 4. Grupa Kapitałowa PEKAES – Struktura Sprzedaży w pierwszej połowie lat 2013/2012



W ramach podstawowego segmentu działalności „Spedycja i logistyka” przychody zmniejszyły się o 12.495 tys. zł tj. 5,4%. Spadek przychodów w segmencie jest spowodowany zmniejszeniem przychodów w spedycji całopojazdowej międzynarodowej. Opisywany spadek jest wynikiem utrzymującej się negatywnej tendencji w obszarze wymiany towarowej w Europie. Jednocześnie podjęto działania mające na celu wykorzystanie potencjału przedsiębiorstwa na rynku przewozów całopojazdowych krajowych.

W ramach usług spedycji lądowej, wzrost nastąpił w:

- przewozach całopojazdowych krajowych - wzrost z poziomu 39.541 tys. zł do 45.434 tys. zł tj. 14,9%. W ramach tego produktu odnotowano wzrost liczby jazd (17,6%) w porównaniu do poprzedniego roku. Było to wynikiem dywersyfikacji kierunków sprzedaży usług oraz intensyfikacji działań handlowych.
- przewozach drobnicowych i kurierskich - wzrost z poziomu 85.552 tys. zł do 88.448 tys. zł tj. 3,4%. W ramach tych produktów odnotowano wzrost wolumenów o 4,5%.

Ponadto w analizowanym okresie nastąpił znaczący wzrost przychodów o 7,9% z tytułu sprzedaży biletów promowych – wzrost z poziomu 12.227 tys. zł do 13.198 tys. zł, co po części jest efektem strategii handlowej.

Zaprezentowane powyżej dane sprzedażowe odzwierciedlają realizację kierunków strategicznych przyjętych w ramach Grupy kapitałowej PEKAES na lata 2010-2012 tj. dynamiczny rozwój produktów podstawowych poprzez wzrost w przewozach drobnicowych oraz całopojazdowych; minimalizacja działalności poza TSL poprzez sprzedaż nieruchomości oraz Spółek zależnych, których działalność wykraczała poza strategiczny obszar TSL.

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

Koszt własny sprzedaży (bez zdarzeń jednorazowych) w pierwszym półroczu 2013 roku wyniósł 233.116 tys. zł i był niższy od kosztu z analogicznego okresu roku poprzedniego o 6,4%, nominalnie 16.065 tys. zł. Na poziom odchylenia kosztów w stosunku do pierwszego półrocza 2012 roku, główny wpływ miały następujące czynniki:

- spadek kosztów taboru 12.555 tys. zł (spadek jest wynikiem m.in redukcji taboru własnego),
- spadek kosztów wytworzenia sprzedanych produktów o kwotę 1.101 tys. zł z powodu sprzedaży udziałów Spółki Expolco.

Koszty sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu w pierwszym półroczu 2013 roku wyniosły 16.085 tys. zł (bez zdarzeń jednorazowych), co stanowi spadek o 1.673 tys. zł, tj. 9,4% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost jest wynikiem zmian organizacyjnych oraz polityki handlowej.

#### **c. Pozostała działalność operacyjna (bez zdarzeń jednorazowych)**

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w pierwszej połowie 2013 roku wyniósł -132 tys. zł, co stanowi pogorszenie wyniku o 1.710 tys. zł w porównaniu do okresu porównawczego pierwszego półrocza 2012 roku (*prezentowane wartości uwzględniają efekt eliminacji zdarzeń jednorazowych zaistniałych w pierwszej połowie 2012 roku*) między innymi z powodu zwiększonej sprzedaży środków trwałych w jednostce dominującej w roku 2012, co wynikało ze strategii redukcji taboru własnego.

#### **d. Wynik na działalności finansowej**

W pierwszej połowie 2013 roku, Grupa PEKAES wygenerowała wynik na działalności finansowej w wysokości 2.683 tys. zł. Osiągnięty wynik jest wyższy niż w pierwszej połowie 2012 roku o 1.725 tys. zł, czyli o 180,1%. Poprawienie wyniku jest spowodowane dodatnimi różnicami kursowymi.

## e. Zdarzenia jednorazowe:

W pierwszej połowie 2013 roku w Grupie Kapitałowej PEKAES nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe.

W pierwszej połowie 2012 roku, w Grupie Kapitałowej PEKAES wystąpiły następujące istotne zdarzenia jednorazowe:

- sprzedaż Spółki Expolco, wynik na sprzedaży Spółki -251 tys. zł,
- sprzedaż nieruchomości Radom, wynik na sprzedaży + 1.023 tys. zł,
- sprzedaż nieruchomości Annopol, wynik na sprzedaży +542 tys. zł,
- optymalizacja zatrudnienia oraz koszty innych zmian związanych z podnoszeniem wydajności prowadzonej działalności -9.687 tys. zł.

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

Grupa PEKAES	Korekta 1	Korekta 2	Korekta 3	Korekta 4	Razem Korekty
Przychody netto					0
Koszt własny sprzedaży				(3 289)	(3 289)
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(3 289)</b>	<b>(3 289)</b>
Koszty sprzedaży i marketingu				(162)	(162)
Koszty ogólnego zarządu				(2 491)	(2 491)
Pozostałe przychody		1 023	542		1 564
Pozostałe koszty				(3 745)	(3 745)
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>0</b>	<b>1 023</b>	<b>542</b>	<b>(9 687)</b>	<b>(8 123)</b>
Przychody finansowe					0
Koszty finansowe					0
Udział w wyniku netto jednostek stowarz.					0
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	(251)				(251)
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>(251)</b>	<b>1 023</b>	<b>542</b>	<b>(9 687)</b>	<b>(8 374)</b>
Podatek dochodowy					0
<b>Wynik netto</b>	<b>(251)</b>	<b>1 023</b>	<b>542</b>	<b>(9 687)</b>	<b>(8 374)</b>
Amortyzacja					0
<b>EBITDA</b>	<b>0</b>	<b>1 023</b>	<b>542</b>	<b>(9 687)</b>	<b>(8 123)</b>

\* Dane nieaudytowane

Wynik netto Grupy PEKAES wykazuje w pierwszym półroczu 2013 zysk w wysokości 2.294 tys. zł (zysk 4.273 tys. zł na działalności kontynuowanej i strata na działalności zaniechanej 1.979 tys. zł). Osiągnięty rezultat za pierwsze sześć miesięcy roku 2013 jest wynikiem lepszym niż w analogicznym okresie roku 2012 o 3.815 tys. zł. po eliminacji efektu zdarzeń jednorazowych zaistniałych w pierwszej połowie 2012 roku.

## TSL

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

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

## PEKAES SA

PEKAES SA jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej PEKAES. Podstawowa działalność Spółki realizowana jest w ramach segmentu spedycja i logistyka – TSL. Wyniki finansowe z działalności w pierwszej połowie 2013 roku prezentuje tabela nr 6.

Wynik finansowy Spółki PEKAES SA za pierwsze półrocze 2013 roku wyniósł +4.686 tys. zł i był wyższy niż w roku ubiegłym o 12.816 tys. zł. Na pozytywną zmianę miały wpływ podjęte decyzje optymalizacji kosztowej Grupy PEKAES.

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

PEKAES S.A.	2012			2013			Zmiana	
	Kw.1	Kw.2	Razem	Kw.1	Kw.2	Razem	2013/2012	
Przychody netto	115 232	121 516	236 748	118 661	132 259	250 921	●	14 173
Koszt własny sprzedaży	(109 539)	(115 909)	(225 448)	(111 818)	(121 478)	(233 297)	●	(7 849)
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>5 693</b>	<b>5 607</b>	<b>11 300</b>	<b>6 843</b>	<b>10 781</b>	<b>17 624</b>	●	<b>6 324</b>
Rentowność sprzedaży %	4,9	4,6	4,8	5,8	8,2	7,0	●	2,3
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 350)	(1 293)	(2 643)	(2 185)	(2 148)	(4 333)	●	(1 690)
Koszty ogólnego zarządu	(6 606)	(9 528)	(16 134)	(5 318)	(6 416)	(11 734)	●	4 400
Pozostałe przychody	828	2 554	3 382	200	831	1 031	●	(2 351)
Pozostałe koszty	(977)	(4 762)	(5 739)	(641)	(586)	(1 227)	●	4 512
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 412)</b>	<b>(7 422)</b>	<b>(9 834)</b>	<b>(1 101)</b>	<b>2 462</b>	<b>1 362</b>	●	<b>11 196</b>
Przychody finansowe	1 036	1 725	2 761	1 480	1 869	3 348	●	587
Koszty finansowe	(1 090)	33	(1 057)	(49)	26	(24)	●	1 033
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>(2 465)</b>	<b>(5 665)</b>	<b>(8 130)</b>	<b>330</b>	<b>4 357</b>	<b>4 686</b>	●	<b>12 816</b>
Podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	●	0
<b>Wynik netto</b>	<b>(2 465)</b>	<b>(5 665)</b>	<b>(8 130)</b>	<b>330</b>	<b>4 357</b>	<b>4 686</b>	●	<b>12 816</b>
Rentowność netto %	(2,1)	(4,7)	(3,4)	0,3	3,3	1,9	●	5,3
Amortyzacja	(1 550)	(1 494)	(3 044)	(1 535)	(1 513)	(3 047)	●	(3)
<b>EBITDA</b>	<b>(862)</b>	<b>(5 928)</b>	<b>(6 790)</b>	<b>434</b>	<b>3 975</b>	<b>4 409</b>	●	<b>11 199</b>
Rentowność EBITDA %	(0,7)	(4,9)	(2,9)	0,4	3,0	1,8	●	4,6
Zdarzenia jednorazowe	0	8 142	8 142	0	0	0	●	(8 142)
<b>Wynik Netto (bez zdarzeń jednorazowych)</b>	<b>(2 465)</b>	<b>2 477</b>	<b>12</b>	<b>330</b>	<b>4 357</b>	<b>4 686</b>	●	<b>4 674</b>
Rentowność netto %	(2,1)	2,0	0,0	0,3	3,3	1,9	●	1,9

\* Dane kwartalne nieaudytowane

W pierwszej połowie 2013 roku Spółka wygenerowała marżę brutto ze sprzedaży na poziomie 17.624 tys. zł. Jest to wynik lepszy od wyniku z okresu porównywalnego pierwszego półrocza 2012 roku o 6.324 tys. zł.

Zdarzenia jednorazowe opisane w pkt e zostały umiejscowione w pozycjach ze względu na swoją naturę, w poprzednim roku 2012 były ujęte jako koszty własne sprzedaży oraz częściowo w kosztach ogólnych zarządu i pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych.

W bieżącym roku, korekty jednorazowe nie wystąpiły.

Wynik netto w pierwszej połowie 2013 roku był lepszy w stosunku do roku poprzedniego o 4.674 tys. zł, nie uwzględniając zdarzeń jednorazowych, które wystąpiły w roku ubiegłym.

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

PEKAES S.A.	2012			2013			Zmiana 2013/2012
	Sty-Cze	Korekty jednorazowe	Razem po korektach	Sty-Cze	Korekty jednorazowe	Razem po korektach	
Przychody netto	236 748	0	236 748	250 921	0	250 921	14 173
Koszt własny sprzedaży	(225 448)	3 289	(222 159)	(233 297)	0	(233 297)	(11 138)
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>11 300</b>	<b>3 289</b>	<b>14 589</b>	<b>17 624</b>	<b>0</b>	<b>17 624</b>	<b>3 035</b>
Rentowność sprzedaży %	4,8		6,2	7,0		7,0	0,9
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 643)	162	(2 481)	(4 333)	0	(4 333)	(1 852)
Koszty ogólnego zarządu	(16 134)	2 491	(13 643)	(11 734)	0	(11 734)	1 909
Pozostałe przychody	3 382	(1 565)	1 817	1 031	0	1 031	(786)
Pozostałe koszty	(5 739)	3 764	(1 975)	(1 227)	0	(1 227)	748
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>(9 834)</b>	<b>8 142</b>	<b>(1 692)</b>	<b>1 362</b>	<b>0</b>	<b>1 362</b>	<b>3 054</b>
Przychody finansowe	2 761	0	2 761	3 348	0	3 348	587
Koszty finansowe	(1 057)	0	(1 057)	(24)	0	(24)	1 033
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>(8 130)</b>	<b>8 142</b>	<b>12 0</b>	<b>4 686</b>	<b>0</b>	<b>4 686</b>	<b>4 674</b>
Podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wynik netto</b>	<b>(8 130)</b>	<b>8 142</b>	<b>12</b>	<b>4 686</b>	<b>0</b>	<b>4 686</b>	<b>4 674</b>
Amortyzacja	(3 044)	0	(3 044)	(3 047)	0	(3 047)	(3)
<b>EBITDA</b>	<b>(6 790)</b>	<b>8 142</b>	<b>1 352</b>	<b>4 409</b>	<b>0</b>	<b>4 409</b>	<b>3 057</b>
Rentowność EBITDA %	(2,9)		0,6	1,8		1,8	1,2

\* Dane nieaudytowane

Spółka PEKAES S.A. odnotowała w pierwszym półroczu 2013 roku zysk netto w kwocie 4.684 tys. zł co jest wynikiem lepszym niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o 4.674 tys. zł. (bez uwzględnienia zdarzeń jednorazowych które wystąpiły w pierwszej połowie roku 2012).

Główną przyczyną takiej zmiany jest wzrost aktywności w przewozach całopojazdowych krajowych oraz drobnicowych przy jednoczesnym zmniejszeniu aktywności eksportowej.

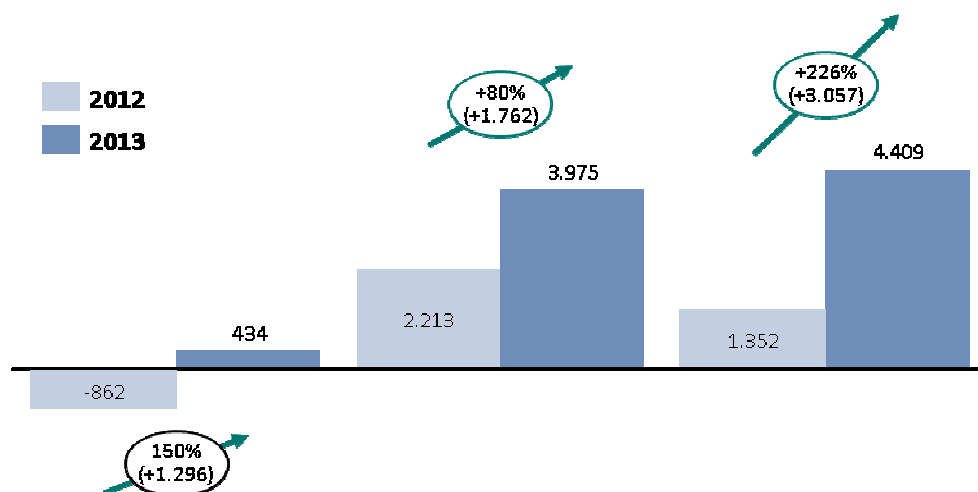
Wynik Spółki PEKAES S.A. bez zdarzeń jednorazowych prezentowany jest poniżej.

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

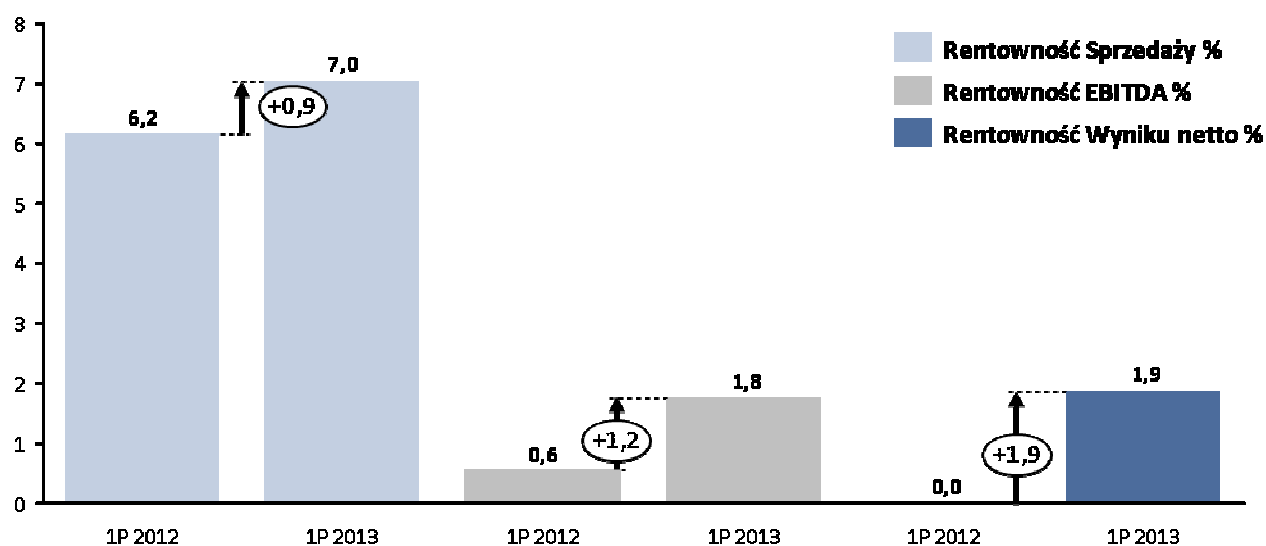
PEKAES S.A.	2012			2013			Zmiana 2013/2012
	Kw.1	Kw.2	Razem	Kw.1	Kw.2	Razem	
Przychody netto	115 232	121 516	236 748	118 661	132 259	250 921	14 173
Koszt własny sprzedaży	(109 539)	(112 620)	(222 159)	(111 818)	(121 478)	(233 297)	(11 138)
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>5 693</b>	<b>8 896</b>	<b>14 589</b>	<b>6 843</b>	<b>10 781</b>	<b>17 624</b>	<b>3 035</b>
Rentowność sprzedaży %	4,9	7,3	6,2	5,8	8,2	7,0	0,9
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 350)	(1 131)	(2 481)	(2 185)	(2 148)	(4 333)	(1 852)
Koszty ogólnego zarządu	(6 606)	(7 037)	(13 643)	(5 318)	(6 416)	(11 734)	1 909
Pozostałe przychody	828	989	1 817	200	831	1 031	(786)
Pozostałe koszty	(977)	(997)	(1 975)	(641)	(586)	(1 227)	748
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 412)</b>	<b>720</b>	<b>(1 692)</b>	<b>(1 101)</b>	<b>2 462</b>	<b>1 362</b>	<b>3 054</b>
Przychody finansowe	1 036	1 725	2 761	1 480	1 869	3 348	587
Koszty finansowe	(1 090)	33	(1 057)	(49)	26	(24)	1 033
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>(2 465)</b>	<b>2 477</b>	<b>12</b>	<b>330</b>	<b>4 357</b>	<b>4 686</b>	<b>4 674</b>
Podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wynik netto</b>	<b>(2 465)</b>	<b>2 477</b>	<b>12</b>	<b>330</b>	<b>4 357</b>	<b>4 686</b>	<b>4 674</b>
Rentowność netto %	(2,1)	2,0	0,0	0,3	3,3	1,9	33,0
Amortyzacja	(1 550)	(1 494)	(3 044)	(1 535)	(1 513)	(3 047)	(3)
<b>EBITDA</b>	<b>(862)</b>	<b>2 213</b>	<b>1 352</b>	<b>434</b>	<b>3 975</b>	<b>4 409</b>	<b>3 057</b>
Rentowność EBITDA %	(0,7)	1,8	0,6	0,4	3,0	1,8	1,2

\* Dane nieaudytowane

Wykres nr 5. EBITDA PEKAES SA w pierwszym półroczu 2013 / 2012 (bez zdarzeń jednorazowych)

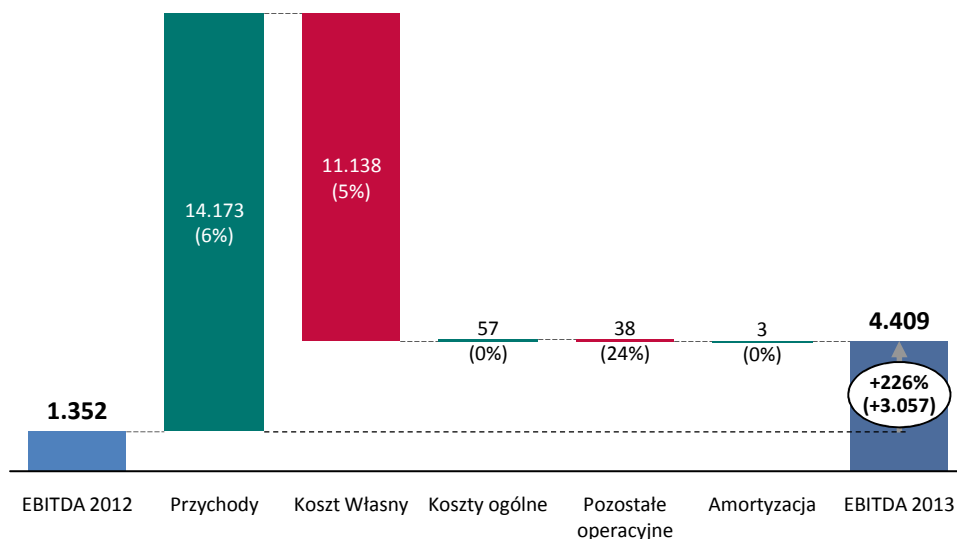


Wykres nr 6. PEKAES SA Wskaźniki rentowności % w pierwszych półroczach 2013 / 2012 roku (bez zdarzeń jednorazowych)



Marża brutto na sprzedaży w pierwszym półroczu 2013 roku wyniosła 17.624 tys. zł. co w odniesieniu do analizowanego okresu za rok poprzedni oznacza poprawę wyniku o 3.035 tys. zł czyli 0,9 pp.

Wykres nr 7. PEKAES SA – zmiany wskaźnika EBITDA w pierwszym półroczu 2013 / 2012 (bez zdarzeń jednorazowych)



EBITDA za okres pierwszego półrocza bieżącego roku w stosunku do pierwszego półrocza roku poprzedniego jest wyższa o 3.057 tys. (wzrost o 226%) zł głównie z powodu pozytywnych zmian w oferowanych produktach na rynku krajowym oraz dalszej optymalizacji struktury kosztowej.

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

Pozostałe pozycje wskaźnika EBITDA tj. Koszty ogólne, pozostałe przychody i koszty operacyjne oraz amortyzacja są w pierwszym półroczu 2013 roku na niemal identycznym poziomie jak w roku ubiegłym.

## a. Przychody ze sprzedaży

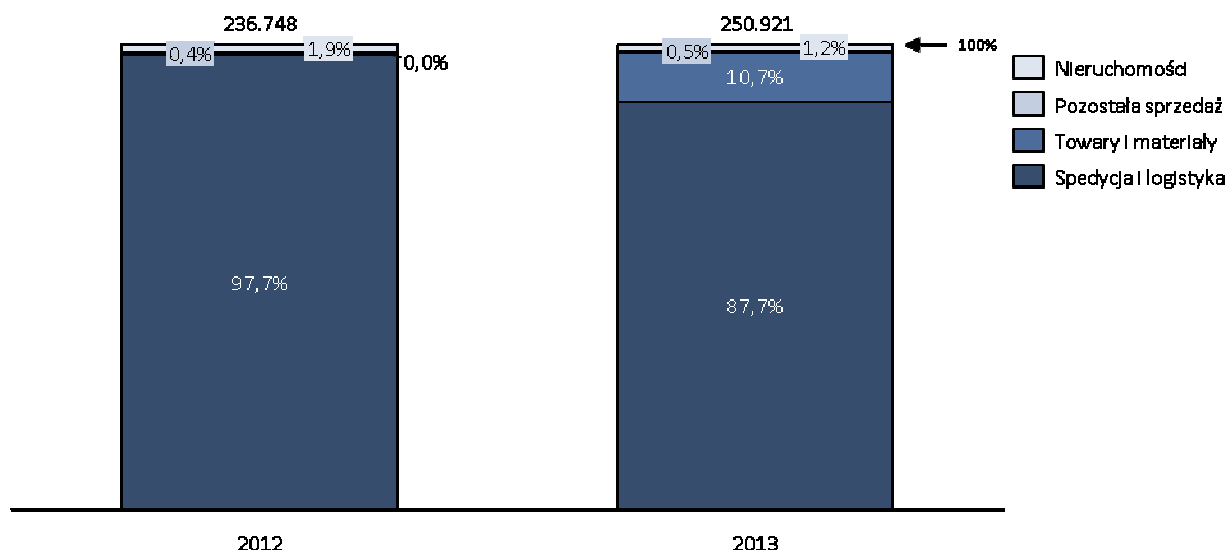
Poniższa tabela przedstawia sprzedaż wg kategorii produktowych w porównaniu do pierwszego półrocza 2012 roku.

Tabela nr 9. PEKAES SA - Przychody ze sprzedaży w pierwszej połowie lat 2013 / 2012, dane w tys. zł.

	1P 2013	1P 2012	Zmiana	
			2013-2012	2013-2012%
Spedycja i logistyka	219 971	231 250	(11 279)	-4,9%
Nieruchomości	2 905	4 498	(1 593)	-35,4%
Towary i materiały	26 869	0	26 869	0,0%
Pozostała sprzedaż	1 176	1 000	176	17,6%
<b>Razem dz. kontynuowana bez zdarzeń</b>				
<b>jednorazowych</b>	<b>250 921</b>	<b>236 748</b>	<b>14 173</b>	<b>6,0%</b>
Zdarzenia jednorazowe	0	0	0	0,0%
<b>Razem dz. kontynuowana z zdarzeniami</b>				
<b>jednorazowymi</b>	<b>250 921</b>	<b>236 748</b>	<b>14 173</b>	<b>6,0%</b>
Działalność zaniechana	0	0	0	0,0%
<b>Przychody netto</b>	<b>250 921</b>	<b>236 748</b>	<b>14 173</b>	<b>6,0%</b>

Poniższy wykres prezentuje strukturę przychodów w ujęciu segmentowym w pierwszej połowie lat 2013 i 2012.

Wykres nr 8. PEKAES SA – Struktura Sprzedaży w pierwszej połowie lat 2013 / 2012 bez zdarzeń jednorazowych



W ramach podstawowego segmentu działalności „Spedycja i logistyka” przychody zmniejszyły się o 11.279 tys. zł tj. 4,9%. Spadek przychodów w segmencie jest spowodowany zmniejszeniem przychodów w spedycji całopojazdowej międzynarodowej. Opisywany spadek jest wynikiem utrzymującej się negatywnej tendencji w obszarze wymiany towarowej w Europie. Jednocześnie podjęto działania mające na celu wykorzystanie potencjału przedsiębiorstwa na rynku przewozów całopojazdowych krajowych.

W ramach usług spedycji lądowej, wzrost nastąpił w:

- przewozy całopojazdowe krajowe - wzrost z poziomu 39.541 tys. zł do 45.434 tys. zł tj. 14,9%. W ramach tego produktu odnotowano wzrost liczbyjazd (17,6%) w porównaniu do poprzedniego roku. Było to wynikiem dywersyfikacji kierunków sprzedaży usług oraz intensyfikacji działań handlowych,
- przewozy drobnicowe i kurierskie - wzrost z poziomu 85.552 tys. zł do 88.448 tys. zł tj. 3,4%. W ramach tych produktów odnotowano wzrost wolumenów o 4,5%.

Ponadto w analizowanym okresie nastąpił znaczący wzrost przychodów, tj. o 7,9% z tytułu sprzedaży biletów promowych – wzrost z poziomu 12.227 tys. zł do 13.198 tys. zł, co po części jest efektem strategii handlowej.

Zaprezentowane powyżej dane sprzedażowe odzwierciedlają realizację kierunków strategicznych przyjętych w ramach Grupy kapitałowej PEKAES na lata 2010-2012 tj. dynamiczny rozwój produktów podstawowych poprzez wzrost w przewozach drobnicowych oraz całopojazdowych, minimalizacja działalności poza TSL poprzez sprzedaż nieruchomości i Spółek zależnych.

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

Koszt własny sprzedaży w pierwszym półroczu 2013 roku wyniósł 233.297 tys. zł i był wyższy od kosztu z analogicznego okresu roku poprzedniego o 5,0 %, nominalnie o 11.138 tys. zł. Na poziom odchylenia kosztów w stosunku do pierwszego półrocza 2012 roku, główny wpływ miały następujące czynniki:

- wzrost kosztów z tytułu rozszerzenia działalności o sprzedaż paliw wzrost o 25.931 tys. zł.,
- spadek kosztów taboru o 12.555 tys. zł spowodowany redukcją taboru własnego,
- wzrost kosztów w obszarze sprzedaży biletów o wartość 825 tys. zł (wzrost jest spowodowany generowaniem większej sprzedaży w tym obszarze).

Koszty sprzedaży i marketingu w pierwszym półroczu 2013 roku wyniosły 4.333 tys. zł, co stanowi wzrost o 1.852 tys. zł, tj. 74,7% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost jest wynikiem zmian organizacyjnych oraz polityki handlowej.

Koszty ogólnego zarządu w pierwszym półroczu 2013 roku wyniosły 11.734 tys. zł, co stanowi spadek o 1.909 tys. zł, tj. 14,0% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spadek kosztów wynika z opisywanych optymalizacji w strukturze kosztowej Spółki .

### **c. Pozostała działalność operacyjna (bez zdarzeń jednorazowych)**

Wynik osiągnięty przez Spółkę na pozostałej działalności operacyjnej w pierwszej połowie 2013 roku wyniósł -195 tys. zł i był niższy od ubiegłorocznego wyniku o 38 tys. zł.

### **d. Wynik na działalności finansowej (bez zdarzeń jednorazowych)**

Wynik na działalności finansowej, osiągnięty w pierwszej połowie 2013 roku, w wysokości 3.324 tys. zł, jest wyższy od wyniku osiągniętego w okresie porównawczym 2012 roku o 1.620 tys. zł – wzrost jest wynikiem dodatnich różnic kursowych.

### **PEKAES Transport SA w likwidacji**

Spółka prowadziła działalność związaną z wynajmem kierowców dla PEKAES SA. Podstawowa działalność realizowana była w ramach segmentu spedycja i logistyka „TSL”. Przychody Spółki pochodziły w całości z tytułu świadczenia ww. usług dla PEKAES SA, jako jedyne go klienta. Postawienie Spółki PEKAES Transport SA w stan likwidacji jest zgodne z przyjętą strategią Grupy PEKAES na lata 2010 – 2012 oraz skutkuje brakiem porównywalności danych między pierwszym półroczem roku 2013 a 2012.

### **ATB Truck SA**

W dniu 31 stycznia 2013 roku spółka PEKAES SA zawarła umowę ze spółką RULA Sp. z o.o. na podstawie której dokonała sprzedaży wszystkich posiadanych przez PEKAES SA akcji spółki 100% zależnej ATB TRUCK SA. Podstawową działalnością Spółki było świadczenie usług bieżnikowania opon oraz sprzedaż opon nowych i bieżnikowanych.

W sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2013 roku oraz w okresie porównywalnym tj. w pierwszym półroczu 2012 roku, działalność ATB Truck SA jest raportowana jako działalność zaniechana.

#### IV. Sytuacja majątkowa i kapitałowa Grupy PEKAES

Suma bilansowa na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosi 362.742 tys. zł i jest niższa o 0,9% tj. 3.158 tys. zł od sumy bilansowej na koniec grudnia 2012 roku.

##### 1. Majątek Grupy

Strukturę aktywów Grupy PEAKES na dzień 30.06.2013 r. i 31.12.2012 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 10. Aktywa - Grupa PEKAES, dane w tys. zł

Aktywa	stan na 30.06.2013	Struktura%	stan na 31.12.2012	Struktura%
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>159 669</b>	<b>44%</b>	<b>161 106</b>	<b>44%</b>
Wartości niematerialne	826	0%	1 442	0%
Rzeczowe aktywa trwałe	72 616	20%	73 576	20%
Nieruchomości inwestycyjne	71 735	20%	70 318	19%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	7 092	2%	7 486	2%
Należności długoterminowe	6 280	2%	7 157	2%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 120	0%	1 127	0%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>195 382</b>	<b>54%</b>	<b>171 583</b>	<b>47%</b>
Zapasy	401	0%	726	0%
Należności handlowe	80 151	22%	74 588	20%
Należności krótkoterminowe inne	5 388	1%	7 476	2%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0%	19	0%
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	56 838	16%	31 550	9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 604	15%	57 224	16%
<b>Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>7 691</b>	<b>2%</b>	<b>33 211</b>	<b>9%</b>
<b>Aktywa obrotowe oraz aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>203 073</b>	<b>56%</b>	<b>204 794</b>	<b>56%</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>362 742</b>	<b>100%</b>	<b>365 900</b>	<b>100%</b>

Główną pozycją aktywów Grupy są aktywa obrotowe, których wartość na dzień 30 czerwca 2013 roku wyniosła 195.382 tys. zł. Kwota ta jest wyższa od wartości aktywów obrotowych na dzień 31.12.2012 o 13,9% czyli 23.799 tys. zł. Główne przyczyny zmian wyszczególniono w poniższych pozycjach:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, spadek w wysokości 4.620 tys. zł,
- wzrost w aktywach finansowych o 25.288 tys. zł co jest powodem dywersyfikacji alokowanych środków pieniężnych,
- należności handlowe, wzrost w wysokości 5.563 tys. zł, co jest związane głównie z zatorami płatniczymi,
- zapasy, niewielki spadek w wysokości 325 tys. zł,
- spadek aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży o 25.520 tys. zł głównie z powodu sprzedaży spółki ATB.

Wartość aktywów trwałych na dzień 30.06.2013 roku wyniosła 159.669 tys. zł i jest niższa w porównaniu ze stanem na 31.12.2012 o 1.437 tys. zł.

## 2. Źródła finansowania

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

Tabela nr 11. Pasywa – Grupa PEKAES, dane w tys. zł

<b>P a s y w a</b>	<b>stan na 30.06.2013</b>	<b>Struktura%</b>	<b>stan na 31.12.2012</b>	<b>Struktura%</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>278 147</b>	<b>77%</b>	<b>275 853</b>	<b>75%</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>278 103</b>	<b>77%</b>	<b>275 809</b>	<b>75%</b>
Kapitał podstawowy	30 521	8%	30 521	8%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	67 723	19%	67 723	19%
Kapitał z aktualizacji wyceny	15 808	4%	15 808	4%
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	3 403	1%	3 403	1%
Akcje własne	0	0%	0	0%
Zyski zatrzymane	160 648	44%	158 354	43%
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>44</b>	<b>0%</b>	<b>44</b>	<b>0%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>13 667</b>	<b>4%</b>	<b>12 482</b>	<b>3%</b>
Rezerwy na zobowiązania	2 914	1%	3 079	1%
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	859	0%	859	0%
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 726	2%	7 360	2%
Długoterminowe zobowiązania finansowe	1 100	0%	1 100	0%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	68	0%	84	0%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>70 928</b>	<b>20%</b>	<b>61 136</b>	<b>17%</b>
Rezerwy na zobowiązania	80	0%	148	0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	581	0%	604	0%
Kredyty i pożyczki	0	0%	0	0%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	0%	0	0%
Zobowiązania handlowe	61 177	17%	50 795	14%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0%	0	0%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	9 090	3%	9 589	3%
<b>Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>16 429</b>	<b>4%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe oraz zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>	<b>70 928</b>	<b>20%</b>	<b>77 565</b>	<b>21%</b>
<b>Zobowiązania i kapitały</b>	<b>362 742</b>	<b>100%</b>	<b>365 900</b>	<b>100%</b>

Kapitał własny wzrósł w stosunku do okresu porównawczego o 2.294 tys. zł tj. 0,8%. Spowodowane jest to wyłącznie wzrostem zysków zatrzymanych.

Zobowiązania długoterminowe w analizowanym okresie wzrosły w stosunku do okresu porównawczego o 1.185 tys. zł (9,5%).

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły w stosunku do danych z okresu 31.12.2012 r. o 9.792 tys. zł głównie z powodu wzrostu zobowiązań handlowych o 10.382 tys. zł. (+20,4%).

### 3. Przekazane przez Spółkę darowizny

Grupa PEKAES w pierwszym półroczu 2013 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 30.06.2013 i 31.12.2012.

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

#### EURO

Kurs na dzień: 30.06.2013	4,32920
Kurs na dzień: 31.12.2012	4,08820
Średnia arytmetyczna kursów na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 01.01.2013 do 30.06.2013	4,21395
Średnia arytmetyczna kursów na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 01.01.2012 do 30.06.2012	4,22457

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
<b>Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów</b>	<b>1P 2013</b>	<b>1P 2012</b>	<b>1P 2013</b>	<b>1P 2012</b>
Przychody netto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	250 699	264 186	59 493	62 536
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	17 583	12 566	4 173	2 975
Zysk (strata) z działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej	1 366	(7 091)	324	(1 679)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	4 302	(5 878)	1 021	(1 391)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	4 273	(5 896)	1 014	(1 396)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	(1 979)	(3 999)	(470)	(947)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	2 294	(9 895)	544	(2 342)
Całkowite dochody	2 294	(9 895)	544	(2 342)
<b>Pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych</b>	<b>1P 2013</b>	<b>1P 2012</b>	<b>1P 2013</b>	<b>1P 2012</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 041	7 107	4 044	1 682
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(21 788)	(1 821)	(5 170)	(431)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(153)	(21 123)	(36)	(5 000)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 900)	(15 837)	(1 163)	(3 749)
<b>Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>Cze 2013</b>	<b>Gru 2012</b>	<b>Cze 2013</b>	<b>Gru 2012</b>
Aktywa razem	362 742	365 900	83 790	89 501
Aktywa obrotowe oraz aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	203 073	204 794	46 908	50 094
Kapitał własny	278 147	275 853	64 249	67 475
Kapitał podstawowy	30 521	30 521	7 050	7 466
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	278 103	275 809	64 239	67 465
Udziały niekontrolujące	44	44	10	11
Zobowiązania długoterminowe	13 667	12 482	3 157	3 053
Zobowiązania krótkoterminowe	70 928	61 136	16 384	14 954
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	16 429	0	4 019
<b>Dodatkowe pozycje</b>	<b>Cze 2013</b>	<b>Gru 2012</b>	<b>Cze 2013</b>	<b>Gru 2012</b>
Liczba akcji (w szt.)	30 520 870	30 520 870	30 520 870	30 520 870
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	9,11	9,04	2,11	2,21
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	30 520 870	31 354 203	30 520 870	31 354 203
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR) działalność kontynuowana	0,14	-0,19	0,03	-0,04
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR) działalność zaniechana	-0,06	-0,13	-0,02	-0,03

## **V. Pozostałe informacje o Grupie PEKAES**

- 1. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej 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 2013 roku dla Członków Zarządu PEKAES SA wyniosła 574 tys. zł, natomiast dla Członków Rady Nadzorczej PEKAES SA wyniosła 251 tys. zł.

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

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

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

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

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

W I połowie 2013 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 2013 roku nie wystąpiły,
- Dwa lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku łączna wartość należności sądowych brutto, jednostki dominującej, wyniosła 11.313 tys. zł, w tym największe toczące się postępowanie wg stanu na 30.06.2013 roku:

- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Przedsiębiorstwo Spedycji Międzynarodowej C. Hartwig - Katowice SA, zawisłe przed Sądem Okręgowym w Katowicach, XIII Wydział Gospodarczy, gdzie aktualna wartość przedmiotu sporu to kwota 801,5 tys. zł, lista wierzytelności została zatwierdzona w styczniu 2010 r., syndyk

nie zbył wszystkich nieruchomości i musi powtórzyć procedurę, stan na: 30.06.2013 r.- postępowanie w toku,

- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Asia Sp. z o.o. zawisłe przed Sądem Okręgowym w Warszawie XXVI Wydział Gospodarczy gdzie aktualna wartość przedmiotu sporu to kwota 472,4 tys. zł, wydano nakaz zapłaty, stan na: 30.06.2013 - sprawa sądowa zakończona, postępowanie egzekucyjne w toku prowadzone przez Komornika Sądowego Michała Jaroszewicza, sygn. akt KM 912/13,
- 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, została zlokalizowana nieruchomość, komornik wystąpił o odpis z KW; postępowanie egzekucyjne z nieruchomości jest w toku, złożono wniosek o licytację nieruchomości. Po śmierci dłużnika PEKAES SA czeka na wynik postępowania spadkowego, postępowanie spadkowe pod sygn. akt I NS 123/12 toczące się przed SR w Zwoleniu zostało zakończone prawomocnym postanowieniem o nabycie spadku przez spadkobierców Dłużnika, stan na dzień: 30.06.2013, postępowanie w toku, ustalono 2 nieruchomości, przeprowadzono licytację-bezskutecznie. Trwa ustalanie innego majątku,
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko TL Logistik GmbH zawisłe przed Landgericht Cottbus w Cottbus, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 115,4 tys. EUR (457,7 tys. zł.). Stan na dzień 30.06.2012, pozew został wysłany na adres Spółki nieskutecznie. W dniu 31.07.2012 pozew został wysłany do członka zarządu, jeśli ponowne doręczenie okaże się nieskuteczne, sąd zarządzi - na złożony przez pełnomocnika wniosek – doręczenie zastępcze poprzez wywieszenie pozwu na tablicy ogłoszeń w sądzie, Sprawa została skierowana do postępowania egzekucyjnego, stan na dzień: 30.06.2013 sprawa w toku,
- postępowanie karne prowadzone przeciwko D. Zdrojewskiemu zawisłe przed Sądem Rejonowym dla Warszawy-Woli, IV Wydział Karny, pełnomocnik pokrzywdzonego złożył wniosek o orzeczenie obowiązku naprawienia szkody w wysokości 326,1 tys. zł. Stan na dzień: 30.06.2012 – trwa procedura sprawdzania czy dłużnik posiada nieruchomości, 13 stycznia 2012 r. złożono wniosek do MSW. Do sądu został skierowany wniosek o zarządzenie wykonania kary pozbawienia wolności z uwagi na okoliczność braku naprawienia szkody. Stan na dzień: 30.06.2013, postępowanie jest w toku,
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Dimark Ltd., zawisłe przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 67,2 tys. GBP (303,2 tys. zł), wezwanie do zapłaty; trwają ustalenia i analiza sprawy; złożono pozew; postępowanie jest w toku, sąd zarządził ponowne dostarczenie nakazu zapłaty. Wysłano pismo monitujące, Dłużnik zmienił właściciela, Stan na dzień 30.06.2013 postępowanie w toku, nawiązano kontakt z dłużnikiem, trwają negocjacje w celu zawarcia ugody,
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Rudvan Systems sp. z o.o., zawisłe przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XV Wydział Gospodarczy, sygn. akt XV GC 2704/11 gdzie wartość przedmiotu sporu to 81,5 tys. zł, 04-08-2011 wydano nakaz zapłaty z weksła, zaskarżony sprzeciwem. W dniu 18-10-2012 r. wydano wyrok zasądający. Od wyroku pozwany wniósł apelację. Był wzywany do uzupełnienia braków formalnych, stan na 30.06.2013 - postępowanie w toku, korespondencja z sądu z zarządzeniem do uzupełnienia braków formalnych wróciła z adnotacją poczty zwrot z innego powodu, czekamy na decyzję sądu,
- postępowanie egzekucyjne z wniosku PEKAES SA przeciwko Rudvan Systems sp. z o.o., stan na dzień: 30.06.2013 - na podstawie wyroku o sygn. XX GC 75/12 na kwotę

134,1 tys. PLN, prowadzone jest postępowanie egzekucyjne przez Komornika Sądowego Przemysława Kosyra, sygn. akt KM 1403/13, postępowanie w toku,

- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko East-Transport& Logistik Service GmbH zawisłe przed Sądem Upadłościowy w Norymberdze, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 51,4 tys. EUR (185,1 tys. zł). złożono wniosek o przekazanie sprawy do komornika. Stan na dzień: 30.06.2013, postępowanie w toku,
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Zakład Budowlany Waldemar Boś Sp. z o.o., zawisłe przed Sądem Okręgowym w Toruniu, VI Wydział Gospodarczy, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 171,0 tys. zł. Został wydany nakaz zapłaty, w dniu 13.07.2012 postępowanie zostało zawieszone, dłużnik ogłosił upadłość, wysłano zgłoszenie wierzytelności na kwotę: 188 tys. zł., brak listy wierzytelności Stan na dzień: 30.06.2013 postępowanie w toku, ciągle brak listy wierzytelności,
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Jakubowi Gieysztor, prowadzący działalność gospodarczą pod firmą P.H.U. EXPORT-IMPORT JAKUB GIEYSZTOR PORTA, zawisłe przed Sądem Okręgowym we Wrocławiu, X Wydział Gospodarczy, gdzie wartość przedmiotu sporu to 153,7 tys. zł. stan na dzień: 30.06.2013 postępowanie w toku, otrzymaliśmy w dniu 10.06.2013 nakaz zapłaty, pozwanemu doręczony 21.06.2013, nakaz nieprawomocny.

#### **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 2013 Grupa PEKAES nie posiada udzielonych pożyczek.

#### **7. Informacja o udzielonych poręczeniach**

Wartość zobowiązań pozabilansowych z tytułu gwarancji bankowej z banku BZ WBK Grupy PEKAES na dzień 30.06.2013 wynosi 4.516 tys. zł.

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

Nie ma zobowiązań warunkowych wynikających ze spraw spornych.

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego wynoszą 2.192 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 2013 roku publikacji prognoz wyników finansowych, tym samym Zarząd nie będzie zajmował stanowiska w przedmiotowej kwestii.

## **11. Informacja o instrumentach finansowych i zarządzaniu zasobami finansowymi**

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

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

Wszystkie inwestycje w instrumenty finansowe PEKAES SA finansuje ze środków własnych. Na dzień 30.06.2013 główne inwestycje w instrumenty finansowe to jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych wartość rynkowa tych instrumentów finansowych wynosi 56.695 tys. zł, z tego:

- GAMMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwartego Rynku Pieniężnego – 13.087 tys. zł (60355 jednostek),
- Amplico Subfundusz Pieniężny (kat. A) – 14.596 tys. zł (974987 jednostek),
- Skarbiec (Depozytowy) – 8.977 tys. zł (287345 jednostek),
- QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. 12.560 tys. zł (96612 jednostek)
- ING Gotówkowe – 7.476 tys. zł. (30344 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.

## **12. Badanie sprawozdań finansowych**

Badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEKAES za rok 2013 i 2012 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 rok 2013 wynosi 147 tys. zł.

## **13. Istotne zdarzenia w Grupie PEKAES**

Istotne zdarzenia w Grupie zostały opisane w pkt. II.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 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 bilansowy 30 czerwca 2013 Grupa 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 500 000 EURO**

Przychody ze sprzedaży towarów i usług – dotyczą wynajmu nieruchomości oraz usług serwisowych świadczonych w ramach Grupy PEKAES.

	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 30.06.2012
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	222	2 804
Jednostki stowarzyszone	10	15
	<b>232</b>	<b>2 819</b>

Koszty dotyczą zakupu paliw, części zamiennych, napraw samochodów oraz usług w zakresie wynajmu kierowców.

	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 30.06.2012
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	168	13 140
Jednostki stowarzyszone	0	0
	<b>168</b>	<b>13 140</b>

**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 30.06.2013 roku wynosił 679 pracowników.

W pierwszym półroczu 2013 roku w stosunku do końca roku 2012 nastąpił spadek zatrudnienia związany z dostosowaniem stanu zatrudnienia do prowadzonego biznesu.

W pierwszym półroczu 2013 roku w spółkach z Grupy PEKAES nie odbyły się zwolnienia grupowe pracowników. Średnie wynagrodzenie w jednostce dominującej, za pierwsze półrocze 2013 wyniosło 3.811,86 zł.

### **2. Szkolenia**

Koszty szkoleń w jednostce dominującej w pierwszej połowie 2013 roku wyniosły 186 tys. zł.

Szkoleniami objęte były kluczowe grupy zawodowe: pracownicy sprzedaży i obsługi klienta. Szkolenia służyły podnoszeniu kwalifikacji w tych obszarach.

Programy szkoleń przygotowane zostały w oparciu o faktyczne potrzeby biznesowe firmy oraz 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 2013 roku 200 tys. zł.

W 2013 nie dokonano odpisu na ZFŚP w spółce PEKAES TRANSPORT SA.

W pierwszym półroczu 2013 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 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**

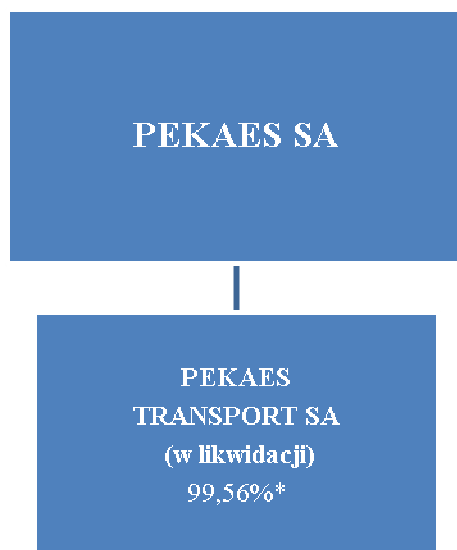
Zdarzeniu po dniu bilansowym szczegółowo opisano w nocie 39 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEKAES.

Maciej Bachman  
Prezes Zarządu

Arkadiusz Filipowski  
Członek Zarządu

## Załącznik nr 1

### Organizacja Grupy Kapitałowej PEKAES



### Struktura akcjonariatu PEKAES SA na dzień 30.06.2013

