



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
GRUPY KAPITAŁOWEJ PEKAES
ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU

Błonie, 27 sierpnia 2012 roku

SPIS TREŚCI

Podsumowanie menadżerskie	1	6. Informacje o udzielonych pożyczkach	26
I. Ogólne informacje o Grupie Kapitałowej	3	7. Informacje o udzielonych poręczeniach	26
1. Informacje ogólne	3	8. Informacja o zawartych umowach znaczących dla emitenta, w tym znanych emitentowi o umowach zawartych pomiędzy Akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	27
2. Powiązania kapitałowe PEKAES SA	3	9. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta	27
3. Akcjonariusze i władze spółki	3	10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	27
3.1 Rada Nadzorcza	3	11. Informacja o instrumentach finansowych i zarządzaniu zasobami finansowymi	27
3.2 Zarząd	3	12. Badanie sprawozdań finansowych	27
II. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy PEKAES oraz ryzyka i zagrożenia	4	13. Istotne zdarzenia w Grupie PEKASES	28
1. Makrootoczenie Grupy PEKAES	4	14. Struktura głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej w danym roku obrotowym	28
2. Otoczenie konkurencyjne Grupy PEKAES	4	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	28
3. Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy	6	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	28
4. Wpływ nietypowych czynników i zdarzeń na wyniki Grupy Kapitałowej w 2012 roku	6	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	28
5. Zamierzenie na drugą połowę 2012	6	VI. Polityka personalna	29
6. Strategia rozwoju i zamierzenia inwestycyjne	6	1. Zatrudnienie i wynagrodzenie	29
7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	7	2. Szkolenia	29
III. Ocena działalności Grupy PEKAES	8	3. Polityka socjalna	29
IV. Sytuacja majątkowa i kapitałowa Grupy PEKAES	22	VII. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową	29
1. Majątek Grupy	22	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	29
2. Źródła finansowania	23	IX. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne do emitenta	29
3. Przekazane przez Spółkę darowizny	24	X. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na emitenta	29
4. Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, Sprawozdania z całkowitych dochodów oraz Sprawozdania z przepływów pieniężnych w tys. Euro	24	XI. Istotne zdarzenia po dacie bilansu	30
V. Pozostałe informacje o Grupie PEKAES	25		
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 nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to czy odpowiednio były zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku: w przypadku gdy emitent jest jednostką dominującą lub znaczący inwestor. Informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych	25		
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	25		
3. Liczba akcji PEKAES SA posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące	25		
4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	25		
5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie	26		

Podsumowanie menadżerskie

W pierwszym półroczu 2012 roku sytuacja ekonomiczna w Polsce sprzyjała dalszemu rozwojowi usług świadczonych przez PEKAES SA, jednakże ostatnie tygodnie półrocza charakteryzowały się spadkiem tempa wzrostu popytu na te usługi co może po części wynikać z Euro 2012.

W raportowanym okresie Grupa Kapitałowa PEKAES umocniła swoją działalność podstawową, poprzez wzrost w segmentach spedycji i logistyki oraz poprawę wyniku operacyjnego w stosunku do pierwszego kwartału 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 2012 roku Grupa Kapitałowa PEKAES wypracowała stratę netto w wysokości 9,9 mln zł. Jest to wynik gorszy niż w okresie porównywalnym 2011 roku o 64,3 mln zł. Na tę różnicę kluczowy wpływ miały ubiegłoroczne zdarzenia jednorazowe skutkujące poprawą wyniku finansowego szacowaną na +57,1 mln zł. W pierwszym półroczu 2012 roku nie odnotowaliśmy tak imponujących wpływów ze sprzedaży nieruchomości, dodatkowo wynik został obciążony kosztami wynikającymi z realizacji strategii na lata 2010-2012 oraz zmian organizacyjnych.

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 osiągnął poziom +0,9 mln zł w pierwszym półroczu 2012 roku.

Wskaźnik EBITDA bez zdarzeń jednorazowych był o 1,1 mln zł (wzrost o 112%) lepszy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego i osiągnął poziom 2,0 mln zł a zarazem rentowność EBITDA osiągnęła poziom +0,7%.

Ponadto wszystkie parametry finansowe uległy poprawie (nie biorąc pod uwagę zdarzeń jednorazowych):

- Przychody, wzrost o 1,2 mln zł do poziomu 297,1 mln zł,
- Wynik z działalności operacyjnej, wzrost o 0,9 mln zł do poziomu -3,1 mln zł,
- Wynik netto wzrost o 1,2 mln zł do poziomu -1,5 mln zł.

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej Grupy PEKAES prezentuje nieznaczny spadek sumy bilansowej o 7,5% do poziomu 397,1 mln zł. Główną przyczyną obniżenia tej kwoty jest zmiana wartości aktywów trwałych do zbycia o 20,8 mln zł.

Inne zmiany w bilansie to:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, spadek o 12,7 mln zł do poziomu 70,4 mln zł,
- Należności handlowe, spadek o 8,2 mln zł do poziomu 83,4 mln zł,
- Nieruchomości inwestycyjne, spadek o 5,0 mln zł.

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

- Kapitał własny zmalał o 30,5 mln zł, do poziomu 279,2 mln zł,
- Zobowiązania długoterminowe nieznacznie spadły o 1,4 mln zł, do poziomu 10,2 mln zł,
- Zobowiązania krótkoterminowe, wzrost w wysokości 8,0 mln zł do poziomu 90,7 mln zł.

Grupa Kapitałowa PEKAES wygenerowała stan środków pieniężnych na dzień 30.06.2012 w wysokości 70,4 mln zł. Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosła -15,8 mln zł (z uwzględnieniem działalności zaniechanej).

Przepływy z działalności operacyjnej w raportowanym okresie wyniosły +7,1 mln zł. Przepływy z działalności inwestycyjnej i finansowej wyniosły odpowiednio -1,8 mln zł oraz -21,1 mln zł.

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

- sprzedaż Spółki Expolco, wynik na sprzedaży Spółki -0,3 mln zł,

- sprzedaż nieruchomości Radom, wynik na sprzedaży + 1,0 mln zł,
- sprzedaż nieruchomości Annopol, wynik na sprzedaży +0,5 mln zł,
- optymalizacja zatrudnienia oraz koszty innych zmian związanych z podnoszeniem wydajności prowadzonej działalności, koszt tych zmian to -9,7 mln zł.

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 2012 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 30.06.2012 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 2012 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 30.06.2012 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 Zgromadzenia 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 2012 roku zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PEKAES w nocie 1.

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

1. Makrootoczenie Grupy PEKAES

W pierwszej połowie 2012 roku, sytuacja gospodarcza w Polsce pomimo negatywnych przesłanek idących z zagranicy sprzyjała dalszemu rozwojowi usług świadczonych przez Grupę Kapitałową PEKAES. Wg danych GUS, sprzedaż usług transportowych oraz magazynowych w pierwszym kwartale wzrosła do roku poprzedniego o 8,3%, zaś w drugim kwartale nastąpiło przyspieszenie do 12,1% w cenach stałych - co było efektem wzrostu Produktu Krajowego Brutto w Polsce. Ceny usług transportowych w czerwcu 2012 roku były wyższe o 8,2% w stosunku do roku ubiegłego przy średnim wzroście cen grupy towarów i usług konsumpcyjnych o 4,3%. Zwiększona sprzedaż usług transportowych była również związana z ogólną pozytywną koniunkturą gospodarczą na rynku polskim z powodu przyspieszenia prac budowlano-montażowych na Euro 2012.

Inny pozytywnym czynnikiem wpływającym na koniunkturę w sektorze transportowym była zwiększona sprzedaż towarów eksportowych do krajów Unii Europejskiej o 4% w stosunku do pierwszego kwartału roku ubiegłego. Aczkolwiek, negatywnym sygnałem jest wyhamowywanie wzrostu eksportu z kwartału na kwartał, co może przynieść odwrócenie trendu na rynku transportowym oraz nierównowagę pomiędzy popytem na usługi a jego podażą. Innym wskaźnikiem mówiącym o pogorszających się warunków gospodarczych jest taki sam poziom importu w pierwszym kwartale 2012 roku jak w ubiegłym roku - co może świadczyć o pewnych oznakach spowolnienia wzrostu gospodarczego w Polsce oraz niższy wzrost popytu krajowego na towary i usługi importowane.

W ostatnim czasie, obserwujemy, iż na rynkach, na których jesteśmy tradycyjnie dostępni - następuje zauważalny spadek koniunktury gospodarczej, zwłaszcza u naszych największych partnerów handlowych, czyli Niemiec, Francji oraz Włoch. Może to w niedalekim czasie spowodować zmniejszenie się wolumenów transportowych z Polski na tamtejsze rynki.

Po okresie Euro 2012 - zauważamy pewne zmiany na rynkach zagranicznych zwłaszcza, iż wg najnowszych doniesień prasowych, nasi główni odbiorcy, czyli kraje zachodnie w tym Niemcy wchodzą w okres dekonunktury gospodarczej (a nawet recesji), co może mieć wpływ na naszą działalność operacyjną. Aby zminimalizować te negatywne informacje - intensyfikujemy nasze działania handlowe na rynku krajowym, co może być dobrym krokiem w kierunku dywersyfikacji ryzyka.

2. Otoczenie konkurencyjne Grupy PEKAES

Najistotniejszymi czynnikami charakteryzującymi całą branżę TSL w pierwszej połowie 2012 były:

- w pierwszym półroczu 2012 roku nastąpiła wyczuwalna poprawa pod względem dostępności samochodów ciężarowych do obsłużenia podaży przewożonych towarów do naszych klientów w kraju i zagranicą. Pod koniec drugiego kwartału, jednakże zauważyliśmy zauważalny spadek zleceń transportowych prawdopodobnie związany z efektem Euro 2012 oraz spowolnieniem na rynkach Unii Europejskiej,
- w pierwszym półroczu 2012 roku nie zauważyliśmy wzrostu stawek transportowych tylko ich stabilizację na pewnym poziomie zaś w niektórych regionach nieznaczny spadek związany z obecną koniunkturą gospodarczą w tych rejonach.

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 2012 roku:

- segment **przewozów całopojazdowych** krajowych charakteryzował się w pierwszym półroczu stabilizacją na rynku transportowym, w którym popyt na nasze usługi zaczął się równoważyć z dostępnością naszych usług. Skutkiem tej stabilizacji na rynku było wyhamowanie wzrostu stawek transportowych i ustabilizowanie się na poziomie IV kwartału ubiegłego roku lub ich nieznacznej korekcie w niektórych regionach pod koniec drugiego kwartału b.r. Wzrost przychodów na rynku krajowym jest generalnie skutkiem intensyfikacji podjętych działań handlowych oraz poszerzeniem współpracy z dotychczasowymi klientami. W pierwszym półroczu 2012 roku w spedycji całopojazdowej międzynarodowej zarysował się wyraźny trend spadkowy wolumenu oferowanego przez klientów, co należy wiązać z postępującym spowolnieniem gospodarczym w strefie EURO. Raportowane przez klientów zmniejszenie zamówień na wytwarzane produkty przełożyło

się bezpośrednio na mniejszy wolumen, przez co poszukiwanie nowych klientów stało się jeszcze trudniejszym zadaniem. Szczególnie silne załamanie obserwowane jest w branży dużego AGD oraz produkcji meblowej. Klienci również wskazują, iż zatory płatnicze dodatkowo pogarszają sytuację, firmy drastycznie opóźniają płatności za zamówiony towar powodując tym wstrzymywanie kolejnych wysyłek. Nadal głównymi kierunkami pozostają Niemcy, Szwecja, Francja, Włochy i Austria. Podsumowując w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego mamy do czynienia z odwrotną sytuacją: rzesze przewoźników dysponują wolnym potencjałem i ten uwolniony potencjał przewozowy zaczął pod koniec półrocza wywierać coraz większy wpływ na obniżanie cen frachtów,

- segment **przewozów drobnicowych** w pierwszym półroczu wykazywał tendencję wzrostową w przesyłkach nadawanych z Polski w kierunku pozostałych krajów Unii Europejskiej, co wyraźnie świadczy o potencjale konkurencyjnym polskich towarów i ich atrakcyjności cenowej. Jednakże zauważalny był proces zmniejszania się liczby przesyłek nadawanych w imporcie do Polski głównie z Europy Zachodniej szczególnie w pierwszym kwartale bieżącego roku, co jest wynikiem spowolnienia gospodarczego tych krajów. W przewozach drobnicowych krajowych zanotowano większą dynamikę wzrostu zleceń przesyłek paletowych niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W przewozach paczkowych niestety nastąpił nieznaczny spadek wolumenu transportowanego, co wynika głównie ze spadku zapotrzebowania na rynku oraz zmiany strategii Spółki,
- w segmencie **logistyki** pierwsze półrocze 2012 roku charakteryzowało się standardowymi zmianami na rynku usług logistyki kontraktowej. Liczba nowych przetargów była stosunkowo niewielka, nie zanotowano istotnych zmian operatorów obsługujących kontrakty o znacznej wartości. Wbrew pojawiającym się na wiosnę chwilowym oznakom większego optymizmu firm wynikających ze wzrostu konsumpcji znaczna część współpracujących z nami klientów przeniosła na drugą połowę roku decyzje dotyczące zmian modelu biznesowego obsługi łańcucha dostaw, potencjalnej zmiany operatora logistycznego czy też lokalizacji magazynów tłumacząc to raportowanymi w Polsce wskaźnikami gospodarczymi potwierdzającymi spowolnienie wzrostu produktu krajowego brutto. Nie odnotowano znaczących zmian poziomów cenowych usług logistycznych ponad te, które wynikły ze wzrostów kosztów dystrybucji, w tym przede wszystkim z kosztów związanych z transportem. Zgodnie z raportami analityków popyt na powierzchnie magazynowe od początku roku wykazywał tendencję wzrostową, szczególnie na obiekty typu BTS, przy jednoczesnej stabilizacji stawek czynszów za powierzchnie magazynowe utrzymujących się na ubiegłorocznym poziomie. W pierwszej połowie 2012 roku nie odnotowano istotnych przejawów konsolidacji rynku logistycznego w obszarze logistyki magazynowej,
- w segmencie **spedycji morskiej**, pierwsze półrocze pomimo słabnącego rynku nadal charakteryzowało się bardzo wysokim poziomem cen frachtu morskiego w szczególności do Europy. Na kilku kierunkach, szczególnie do Ameryki Południowej i Północnej, nastąpił wzrost stawek frachtowych dla relacji eksportowych. Innymi czynnikami, które determinują ten segment jest zmienność kursu dolara amerykańskiego, który negatywnie przekłada się na opłacalność biznesu naszych kontrahentów. Klienci wskutek niepewności walutowych korygują kontrakty oraz szukają oszczędności, co skutkuje dalszym obniżeniem marży. Aby wyhamować spadek wolumenów aranżowanych jako wysyłki całokontenerowe, podejmuje czynności na rzecz większego zaangażowania na rzecz dostaw drobnicowych, co stanowi rozwiązanie na słabą koniunkturę jednakże przyczynia się do większej pracochłonności wykonania usługi,
- w segmencie **spedycji lotniczej** globalna sytuacja ekonomiczna nie pozwoliła na wzrost sprzedaży w pierwszym półroczu 2012 w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Głównymi czynnikami, jakie miały na to wpływ były wzrost cen paliw oraz wahania kursów walut, które negatywnie ukształtowały poziom importu, pod ich wpływem rynek europejski zanotował spadek wielkości przewożonego cargo o kilka procent. Pomimo silnej presji cenowej ze strony Klientów oraz w/w czynników PEKAES SA realizuje sprzedaż na ubiegłorocznym poziomie pozyskując do współpracy nowych Klientów. Po krótkiej stabilizacji w okresie wakacyjnym obecnie ponownie odnotowujemy wzrosty dodatku paliwowego w liniach lotniczych, co również będzie miało wpływ na realizację założeń w drugim półroczu.

3. Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy

Od 1 lipca 2011 roku został wprowadzony w Polsce elektroniczny system poboru opłat drogowych. Efekt tej zmiany został starannie przeanalizowany w PEKAES SA. Od tej samej daty PEKAES SA skutecznie wdrożył opłatę dodatkową dla swoich Klientów, która kompensuje dodatkowe, niezależne od Spółki, koszty wynikające z nowego systemu poboru opłat drogowych. Od 1 lipca 2012 roku następne odcinki dróg włączane są do elektronicznego poboru opłat drogowych, co niestety wymusza konieczność wprowadzania podwyżek opłat za usługi u naszych klientów.

Grupa nadal realizuje założenia przyjęte w strategii w zakresie reorganizacji Grupy Kapitałowej. Działania te zmierzają do sprzedaży spółek ATB Truck SA oraz On Road Truck Services SA.

Konsekwentnie realizowany jest plan likwidacji taboru własnego mający przynieść podwyższenie rentowności produktów całopojazdowych, jednocześnie przyspieszono prace nad zapewnieniem dostępności do wystarczającej ilości taboru podwykonawców.

4. Wpływ nietypowych czynników i zdarzeń na wyniki Grupy Kapitałowej w 2012 roku

W dniu 6 kwietnia 2012 roku PEKAES, w wykonaniu postanowień przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości PEKAES z dnia 13 lutego 2012 roku wraz ze zmianami, zawarł przyrzeczoną umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości. Przedmiotem Przyrzeczonej Umowy Sprzedaży Nieruchomości była sprzedaż przez PEKAES nieruchomości gruntowej będącej w użytkowaniu wieczystym PEKAES, stanowiącej zabudowaną działkę gruntu o numerze 50, z obrębu 4-07-10, o powierzchni 0,9584 ha wraz z prawem własności posadowionych na niej budynków i urządzeń, położoną w Warszawie, w Dzielnicy Białoleka przy ul. Annopol 5, objętej księgą wieczystą numer KW WA3M/00164665/4 (raport bieżący 17/2012). Grupa wygenerowała w powyższej transakcji zysk w kwocie 0,5 mln zł.

W dniu 28 czerwca 2012 PEKAES zawarł ze spółką INTRUCK Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Radomiu przy ul. Kieleckiej 118 stanowiącej działkę gruntu o numerze ewidencyjnym 1/3 o pow. 14.792 m² (czternaście tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt dwa metry kwadratowe), dla której to nieruchomości gruntowej Sąd Rejonowy w Radomiu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr RA1R/00072761/1 wraz z prawem własności wzniesionych na tej nieruchomości budynków i budowli. (raport bieżący 33/12). Grupa wygenerowała w powyższej transakcji zysk w kwocie 1,0 mln zł.

Zawarcie powyższych umów stanowi element wykonania przyjętej w Spółce „Strategii PEKAES na lata 2010-2012”.

W pierwszym półroczu 2012 roku, podjęto działania mające na celu likwidację taboru własnego i budowanie sieci przewoźników kontraktowych, którzy będą świadczyli dla nas usługi transportowe i spedycyjne. Likwidacja taboru własnego w przyszłości przyniesie wymierne korzyści finansowe.

Dodatkowo, w ostatnich miesiącach półrocza 2012 roku miały miejsce zmiany dotyczące dopasowania struktury zatrudnienia oraz innych zmian organizacyjnych do aktualnych potrzeb ekonomicznych co w perspektywie kilku najbliższych miesięcy przyniesie spadek kosztów ogólnych Spółki PEKAES SA.

5. Zamierzenia na drugą połowę roku 2012

W drugiej połowie roku 2012 roku działania Zarządu będą skupiały się nad znaczącym wzrostem przychodów przy jednoczesnej ścisłej kontroli kosztów, a w szczególności 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. zarówno w zakresie sprzedaży nieruchomości, jak również spółek zależnych.

6. Strategia rozwoju i zamierzenia inwestycyjne

Strategia rozwoju i zamierzenia inwestycyjne zostały opublikowane w strategii na lata 2010-2012.

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.

W pierwszym półroczu zakończyło się wdrożenie systemu operacyjnego Qguar dla operacji logistycznych, co pozwoli nam na sprawniejsze zarządzanie w tym segmencie produktowym.

Jednym z kluczowych projektów inwestycyjnych obecnie realizowanych dla potrzeb działalności podstawowej będzie wdrożenie nowego, zintegrowanego systemu operacyjnego dla sieci drobnicowej, którego zakończenie jest planowane w pierwszym kwartale roku 2013.

Dodatkowo, następuje wdrożenie nowego systemu raportowania BPM wspomagającego planowanie oraz kontroling, jego zakończenie planowane jest na koniec ostatniego kwartału 2012.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Aktualna sytuacja finansowa Spółek z 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 2012 roku wygenerowała wynik netto w wysokości -9.894 tys. zł. W stosunku do poprzedniego roku jest to wynik gorszy o 64.268 tys. zł.

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

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

Grupa PEKAES	2011			2012			Zmiana 2012/2011
	Kw.1	Kw.2	Razem	Kw.1	Kw.2	Razem	
Przychody netto	211 324	154 256	365 580	147 481	149 583	297 064	● (68 516)
Koszt własny sprzedaży	(143 414)	(141 831)	(285 245)	(139 489)	(141 327)	(280 816)	● 4 429
Wynik brutto ze sprzedaży	67 910	12 425	80 335	7 992	8 256	16 248	● (64 087)
<i>Rentowność sprzedaży %</i>	32,1	8,1	22,0	5,4	5,5	5,5	● (16,5)
Koszty sprzedaży i marketingu	(3 830)	(3 762)	(7 592)	(3 680)	(3 781)	(7 461)	● 131
Koszty ogólnego zarządu	(8 728)	(8 547)	(17 275)	(7 455)	(10 858)	(18 313)	● (1 038)
Pozostałe przychody	877	1 342	2 219	966	2 522	3 488	● 1 269
Pozostałe koszty	(4 223)	(397)	(4 620)	(660)	(4 519)	(5 179)	● (559)
Wynik z działalności operacyjnej	52 006	1 061	53 067	(2 837)	(8 380)	(11 217)	● (64 284)
Przychody finansowe	1 177	786	1 963	1 248	1 158	2 406	● 443
Koszty finansowe	(404)	(124)	(528)	(1 333)	(219)	(1 552)	● (1 024)
Udział w wyniku netto jednostek stowarz.	84	238	322	330	176	506	● 184
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	(251)	0	(251)	● (251)
Wynik przed opodatkowaniem	52 863	1 961	54 824	(2 843)	(7 265)	(10 108)	● (64 932)
Podatek dochodowy	(305)	(145)	(450)	(144)	358	214	● 664
Wynik netto	52 558	1 816	54 374	(2 987)	(6 907)	(9 894)	● (64 268)
<i>Rentowność netto %</i>	24,9	1,2	14,9	(2,0)	(4,6)	(3,3)	● (18,2)
Amortyzacja	(2 512)	(2 457)	(4 969)	(2 580)	(2 518)	(5 098)	● (129)
EBITDA	54 518	3 518	58 036	(257)	(5 862)	(6 119)	● (64 155)
<i>Rentowność EBITDA %</i>	25,8	2,3	15,9	(0,2)	(3,9)	(2,1)	● (17,9)
Zdarzenia jednorazowe	(56 646)	(444)	(57 090)	251	8 123	8 374	● 65 464
Wynik Netto (bez zdarzeń jednorazowych)	(4 088)	1 372	(2 716)	(2 736)	1 216	(1 520)	● 1 196
<i>Rentowność netto %</i>	(1,9)	0,9	(0,7)	(1,9)	0,8	(0,5)	● 0,2

Istotny wpływ na porównywalność wyników finansowych miały zdarzenia jednorazowe w Grupie Kapitałowej, które miały swoje miejsce w roku poprzednim oraz w roku bieżącym, głównie polegające na sprzedaży nieruchomości w roku poprzednim oraz częściowo w roku bieżącym oraz zmiany częściowo wynikające ze strategii Grupy oraz 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	2011			2012		
	Pół. I	Korekty jednorazowe	Razem po Korektach	Pół. I	Korekty jednorazowe	Razem po Korektach
Przychody netto	365.580	(69.700)	295.880	297.064	0	297.064
Koszt własny sprzedaży	(285.245)	10.253	(274.992)	(280.816)	3.289	(277.527)
Wynik brutto ze sprzedaży	80.335	(59.447)	20.888	16.248	3.289	19.537
Koszty sprzedaży i marketingu	(7.592)	0	(7.592)	(7.461)	162	(7.299)
Koszty ogólnego zarządu	(17.275)	0	(17.275)	(18.313)	2.491	(15.822)
Pozostałe przychody	2.219	(444)	1.775	3.488	(1.564)	1.924
Pozostałe koszty	(4.620)	2.801	(1.819)	(5.179)	3.745	(1.434)
Wynik z działalności operacyjnej	53.067	(57.090)	(4.023)	-11.217	8.123	(3.094)
Przychody finansowe	1.963	0	1.963	2.406	0	2.406
Koszty finansowe	(528)	0	(528)	(1.552)	0	(1.552)
Udział w wyniku netto jednostek stowarz.	322	0	322	506	0	506
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	(251)	251	0
Wynik przed opodatkowaniem	54.824	(57.090)	(2.266)	(10.108)	8.374	(1.734)
Podatek dochodowy	(450)	0	(450)	214	0	214
Wynik netto	54.374	(57.090)	(2.716)	-9.894	8.374	(1.520)
Amortyzacja	(4.969)		(4.969)	(5.098)		(5.098)
EBITDA	58.036	(57.090)	946	(6.119)	8.123	2.004

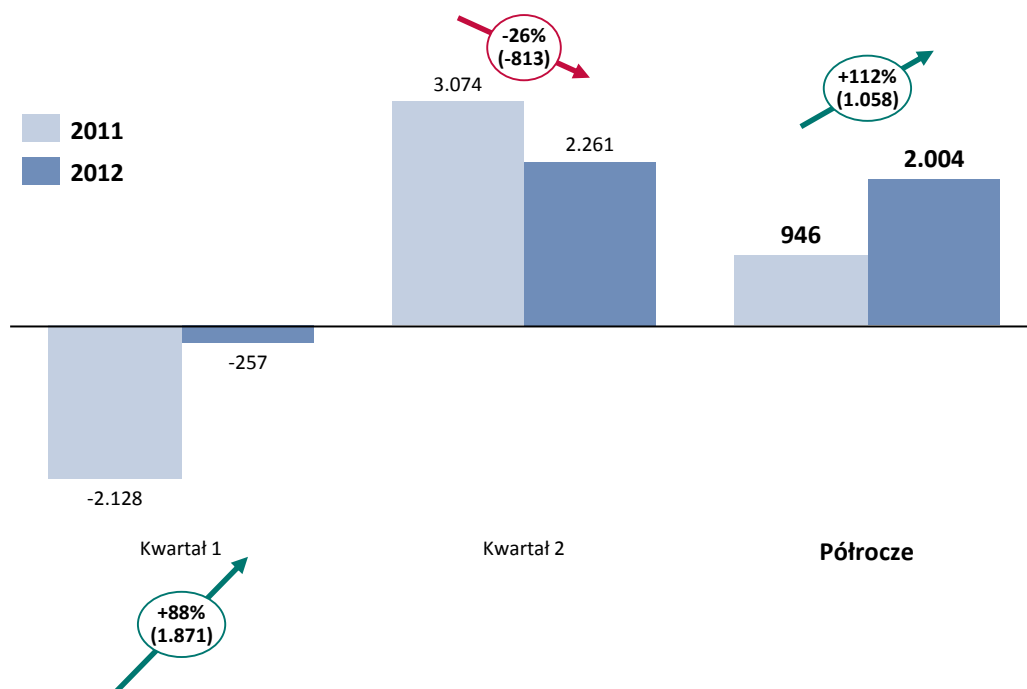
Wynik Grupy Kapitałowej bez zdarzeń jednorazowych prezentowany jest poniżej.

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

Grupa PEKAES	2011			2012			Zmiana	
	Kw.1	Kw.2	Razem	Kw.1	Kw.2	Razem	2012/2011	
Przychody netto	141 624	154 256	295 880	147 481	149 583	297 064	●	1 184
Koszt własny sprzedaży	(133 161)	(141 831)	(274 992)	(139 489)	(138 038)	(277 527)	●	(2 535)
Wynik brutto ze sprzedaży	8 463	12 425	20 888	7 992	11 545	19 537	●	(1 351)
<i>Rentowność sprzedaży %</i>	6,0	8,1	7,1	5,4	7,7	6,6	●	(0,5)
Koszty sprzedaży i marketingu	(3 830)	(3 762)	(7 592)	(3 680)	(3 619)	(7 299)	●	293
Koszty ogólnego zarządu	(8 728)	(8 547)	(17 275)	(7 455)	(8 367)	(15 822)	●	1 453
Pozostałe przychody	877	898	1 775	966	958	1 924	●	149
Pozostałe koszty	(1 422)	(397)	(1 819)	(660)	(774)	(1 434)	●	385
Wynik z działalności operacyjnej	(4 640)	617	(4 023)	(2 837)	(257)	(3 094)	●	929
Przychody finansowe	1 177	786	1 963	1 248	1 158	2 406	●	443
Koszty finansowe	(404)	(124)	(528)	(1 333)	(219)	(1 552)	●	(1 024)
Udział w wyniku netto jednostek stowarz.	84	238	322	330	176	506	●	184
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0	0	0	●	0
Wynik przed opodatkowaniem	(3 783)	1 517	(2 266)	(2 592)	858	(1 734)	●	532
Podatek dochodowy	(305)	(145)	(450)	(144)	358	214	●	664
Wynik netto	(4 088)	1 372	(2 716)	(2 736)	1 216	(1 520)	●	1 196
<i>Rentowność netto %</i>	(2,9)	0,9	(0,9)	(1,9)	0,8	(0,5)	●	0,4
Amortyzacja	(2 512)	(2 457)	(4 969)	(2 580)	(2 518)	(5 098)	●	(129)
EBITDA	(2 128)	3 074	946	(257)	2 261	2 004	●	1 058
<i>Rentowność EBITDA %</i>	(1,5)	2,0	0,3	(0,2)	1,5	0,7	●	0,4

W pierwszej połowie 2012 roku nastąpiła poprawa wyników Grupy Kapitałowej. Niemal wszystkie wskaźniki finansowe, począwszy od przychodów ze sprzedaży, poprzez EBITDA a skończywszy na wyniku netto Grupy są lepsze niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

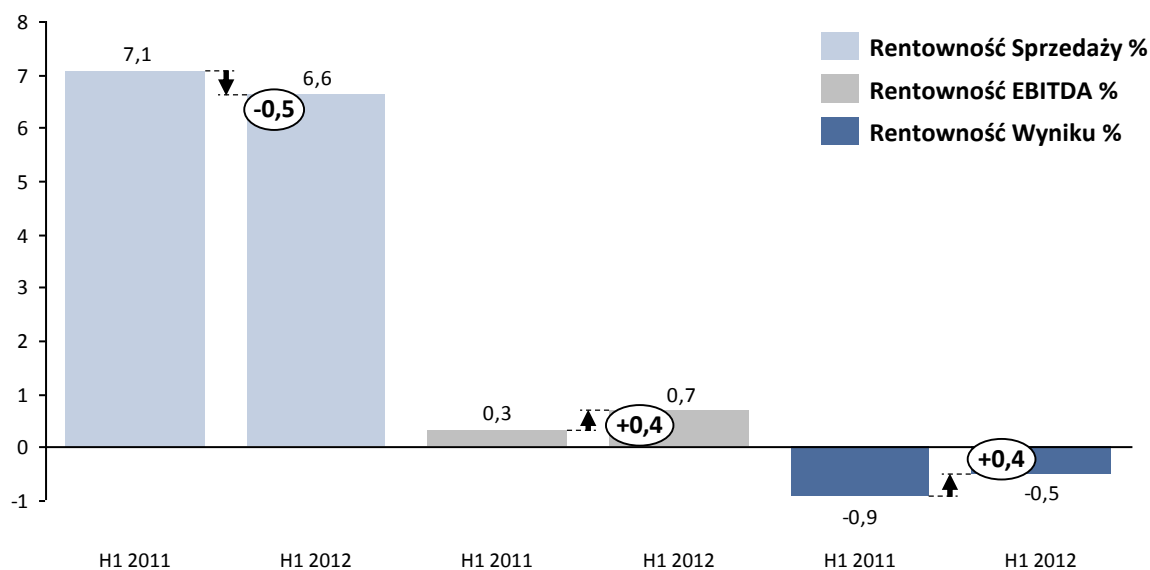
Wykres nr 1. EBITDA Grupy Kapitałowej 2012 / 2011 (bez zdarzeń jednorazowych)



Całkowity lepszy rezultat wskaźnika EBITDA za okres pierwszego półrocza 2012 w stosunku do analogicznego okresu 2011 roku (+112%) wynika z bardzo dobrych rezultatów pierwszego kwartału roku 2012 (wzrost 88%) wskutek wzmożonego popytu na usługi Spółki z powodu Euro 2012 oraz wzrostu PKB i wewnętrznego popytu na dobra i usługi.

W drugim kwartale 2012 roku zanotowano nieznaczne osłabienie aktywności gospodarczej naszych Partnerów handlowych, głównie na rynkach zagranicznych, co przełożyło się na spadek EBITDA o 813 tys. zł (-26%).

Wykres nr 2. Grupa Kapitałowa PEKAES – Wskaźniki rentowności % w 2012 / 2011 roku (bez zdarzeń jednorazowych)

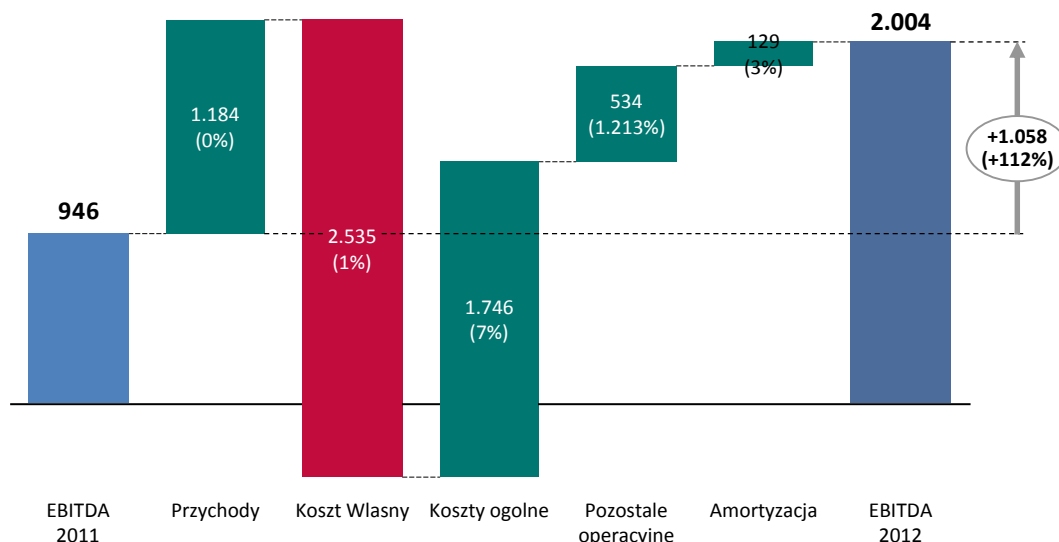


Niższy wskaźnik rentowności sprzedaży głównie wynika ze zmiany struktury sprzedaży (wzrost sprzedaży towarów o +15,9%), w tym wzrostu udziału sprzedaży paliw do całości przychodów w spółkach zależnych, generujących niższą marżę brutto na sprzedaży.

Wskaźnik rentowności wyniku poprawił się znacznie o 0,4 pp osiągając poziom -0,5%, co jest wynikiem pozytywnych zmian w strukturze kosztowej Grupy oraz wynikach generowanych na sprzedaży usług oraz towarów.

Wskaźnik rentowności EBITDA polepszył się o 0,4 pp osiągając poziom 0,7% zawdzięczając głównie wyższej sprzedaży podstawowej, niższemu kosztom ogólnym oraz nieznacznie dzięki pozostałym kosztom i przychodom operacyjnym (sprzedaż środków transportowych).

Wykres nr 3. Grupa Kapitałowa PEKAES – zmiany wskaźnika EBITDA w pierwszym półroczu 2012 / 2011 (bez zdarzeń jednorazowych)



Wskaźnik EBITDA wzrósł o 1.058 tys. zł głównie na wskutek wyższych przychodów ze sprzedaży, co było skutkiem większej ofensywy handlowej w spedycji drobnicowej, co przyniosło zmiany w strukturze sprzedaży i kosztach operacyjnych i mających swoje odzwierciedlenie we wskaźnikach rentowności.

a. Przychody ze sprzedaży

W pierwszej połowie 2012 roku całkowite przychody ze sprzedaży w Grupie PEKAES wyniosły 297.064 tys. zł. Oznacza to spadek w stosunku do pierwszej połowy 2011 roku o 68.519 tys. zł, czyli -18,7%.

W przypadku przychodów z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych odnotowaliśmy wzrost o 1.184 tys. zł. głównie w sektorze Towarów i materiałów, w szczególności paliw.

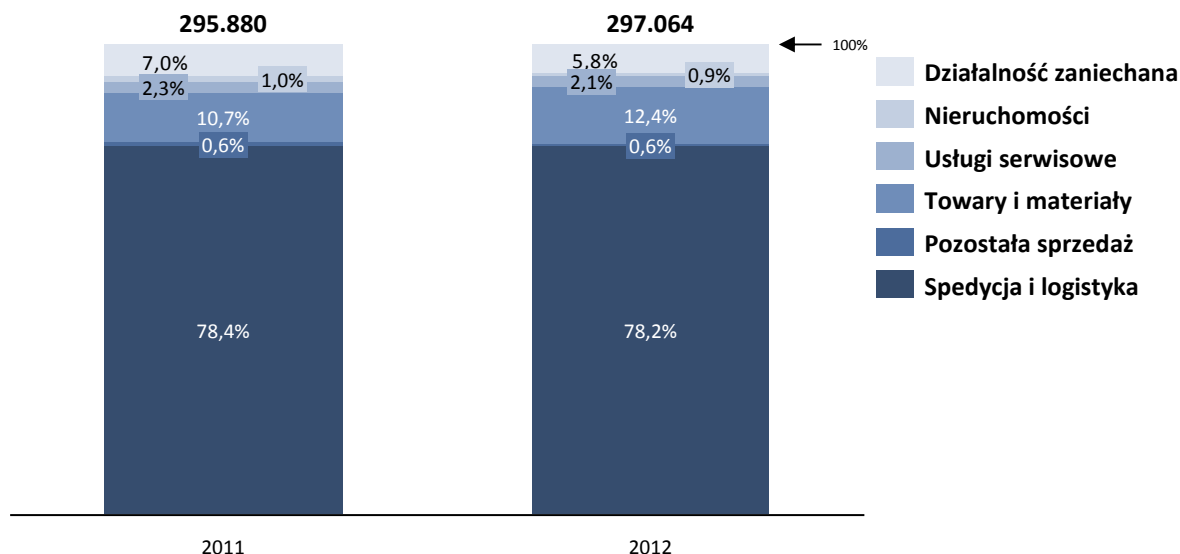
Poniższa tabela przedstawia sprzedaż wg segmentów w porównaniu do pierwszego półrocza 2011 roku.

Tabela nr 4. Grupa Kapitałowa PEKAES - Przychody ze sprzedaży w pierwszej połowie lat 2012 / 2011, dane w tys. zł.

	2012 I p.	2011 I p.	Zmiana	
			2012-2011	2012-2011%
Spedycja i logistyka	232 427	231 862	565	0,2%
Nieruchomości	2 653	2 954	(301)	-10,2%
Usługi serwisowe	6 322	6 797	(475)	-7,0%
Towary i materiały	36 746	31 712	5 034	15,9%
Pozostała sprzedaż	1 746	1 858	(112)	-6,0%
Razem dz. kontynuowana	279 894	275 183	4 711	1,7%
Zdarzenia jednorazowe	0	69 700	(69 700)	-100,0%
Razem dz. kontynuowana z ZJ	279 894	344 883	(64 989)	-18,8%
Działalność zaniechana	17 170	20 697	(3 527)	-17,0%
Przychody netto	297 064	365 580	(68 516)	-18,7%

Poniższy wykres prezentuje strukturę przychodów z segmentu spedycja i logistyka w pierwszej połowie lat 2012 i 2011.

Wykres nr 4. Grupa Kapitałowa PEKAES – Struktura Sprzedaży w pierwszej połowie lat 2012 / 2011 bez zdarzeń jednorazowych



W ramach podstawowego segmentu działalności Grupy – Spedycja i logistyka – przychody wzrosły o 565 tys. zł tj. 0,2%. W ramach usług spedycji drogowej, wzrost nastąpił w następujących obszarach:

- przewozy całopojazdowe krajowe - wzrost z poziomu 31.299 tys. zł do 39.553 tys. zł tj. 26,4%. W ramach tego produktu odnotowano wzrost liczbyjazd w porównaniu do poprzedniego roku przy jednoczesnym wzroście średniej stawki na jeździe, co jest rezultatem ofensywy handlowej,
- przewozy całopojazdowe międzynarodowe – spadek z poziomu 91.566 tys. zł do 74.500 tys. zł tj. 18,6% - spadek jest wynikiem negatywnej tendencji w obszarze wymiany towarowej w Europie Zachodniej – podjęto działania mające na celu wykorzystanie potencjału przedsiębiorstwa na rynku przewozów całopojazdowych krajowych,
- przewozy drobnicowe i kurierskie - wzrost z poziomu 73.590 tys. zł do 85.768 tys. zł tj. 16,6%. W ramach tych produktów odnotowano wzrost wolumenów oraz wzrost średnich stawek.

Wzrosty nastąpiły również w segmentach poza TSL realizowanych w Grupie Kapitałowej PEKAES z wyjątkiem segmentu nieruchomości inwestycyjnych, gdzie nastąpił spadek przychodów o 301 tys. zł.

Ponadto zmianie uległy:

- sprzedaż z segmentu towary i materiały - wzrost z poziomu 31.712 tys. zł do 36.746 tys. zł tj. 15,9% (głównie z powodu zwiększonego zapotrzebowania na paliwa),
- sprzedaż z segmentu serwisu - spadek z poziomu 6.797 tys. zł do 6.322 tys. zł tj. 7,0% z powodu spadku zapotrzebowania na usługi serwisowe.

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 pierwszej połowie 2012 roku wyniósł 277.527 tys. zł i był wyższy od kosztu z analogicznego okresu roku poprzedniego o 0,9%, nominalnie 2.535 tys. zł. Na poziom odchylenia kosztów w stosunku do 2011 roku, główny wpływ miały następujące czynniki:

- wzrost kosztów transportu taboru obcym o 8.931 tys. zł tj. 6,9% (przede wszystkim z powodu redukcji taboru własnego oraz wyższych stawek transportowych w pierwszym półroczu br.),
- spadek kosztów transportu taboru własnym o 5.329 tys. zł, tj. 17,8% (spadek jest wynikiem redukcji taboru własnego),
- spadek kosztów spedycji morskiej i lotniczej w wysokości 4.564 tys. zł z powodu sprzedaży Spółki Expolco,
- wzrost kosztów zakupu biletów promowych o wartość 1.459 tys. zł (wzrost jest spowodowany generowaniem większej sprzedaży w tym obszarze),
- spadek kosztów zakupu ogumienia o 2.887 tys. zł,
- wzrost kosztów z tytułu zakupu pojazdów i naczeo o 2.270 tys. zł (wzrost jest spowodowany generowaniem większej sprzedaży w tym obszarze),
- wzrost kosztów zakupu oleju napędowego o 2.216 tys. zł (wzrost jest spowodowany generowaniem większej sprzedaży w tym obszarze).

W pierwszej połowie 2012 roku wynik brutto na sprzedaży wyniósł 19.537 tys. zł, co w porównaniu z okresem porównawczym roku poprzedniego stanowi pogorszenie wyniku o 1.351 tys. zł, czyli 6,5%.

Koszty sprzedaży i marketingu w pierwszym półroczu 2012 roku wyniosły 7.299 tys. zł, co stanowi spadek o 293 tys. zł, tj. 3,9% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego częściowo z powodu rozwiązania nadmiernej rezerwy na prowizje dla Działu Handlowego z roku 2012 w Spółce PEKAES SA oraz ze zmian w zatrudnieniu w Dziale Handlowym.

Koszty ogólnego zarządu – w analizowanym okresie ukształtowały się na poziomie 15.822 tys. zł - jest to spadek o wartość 1.453 tys. zł (8,4%) w porównaniu do okresu porównawczego 2011 roku spowodowanego w głównej mierze efektem połączenia Spółek PEKAES SA oraz De Point SA oraz wynikającymi z przejęcia zmianami w zatrudnieniu.

W ramach kosztu ogólnego zarządu istotną pozycją są odpisy na należności, które w pierwszej połowie 2012 roku wyniosły 1.363 tys. zł, co stanowi wzrost o 6 tys. zł do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost odpisu na należności wynikał ze zwiększenia sprzedaży, ale udział procentowy odpisu na należności sukcesywnie obniża się rok do roku będącym efektem zintensyfikowanych działań windykacyjnych.

c. Pozostała działalność operacyjna

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w pierwszej połowie 2012 roku wyniósł 490 tys. zł, co stanowi poprawienie wyniku o 534 tys. zł w porównaniu do okresu porównawczego 2011 roku (*prezentowane wartości uwzględniają efekt eliminacji zdarzeń jednorazowych zaistniałych w pierwszej połowie 2012 roku oraz 2011 roku*) między innymi z powodu zwiększonej sprzedaży środków trwałych w jednostce dominującej, co wynika ze strategii redukcji taboru własnego.

d. Wynik na działalności finansowej

W pierwszej połowie 2012 roku, Grupa PEKAES wygenerowała wynik na działalności finansowej w wysokości 854 tys. zł. Osiągnięty wynik jest niższy niż w pierwszej połowie 2011 roku o 581 tys. zł, czyli 40,5%. pogorszenie wyniku jest spowodowane ujemnymi różnicami kursowymi.

e. Zdarzenia jednorazowe:

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

Pierwsze półrocze 2012 roku:

- 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)
Wynik brutto ze sprzedaży	0	0	0	(3 289)	(3 289)
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)
Wynik z działalności operacyjnej	0	1 023	542	(9 687)	(8 123)
Przychody finansowe					0
Koszty finansowe					0
Udział w wyniku netto jednostek stowarz.					0
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	(251)				(251)
Wynik przed opodatkowaniem	(251)	1 023	542	(9 687)	(8 374)
Podatek dochodowy					0
Wynik netto	(251)	1 023	542	(9 687)	(8 374)
Amortyzacja					0
EBITDA	0	1 023	542	(9 687)	(8 123)

Pierwsze półrocze 2011 roku:

- sprzedaż nieruchomości Siedmiogrodzka, z wynikiem w wysokości 39.620 tys. zł,
- sprzedaż nieruchomości Grzybowska, z wynikiem w wysokości 17.026 tys. zł,
- odszkodowanie otrzymane za zajęcie nieruchomości w Tychach pod budowę drogi z wysokości 444 tys. zł.

W przypadku danych dotyczących sprzedaży nieruchomości Siedmiogrodzkiej oraz Grzybowskiej, które miały miejsce w 2011 roku, wartości w sprawozdaniu z całkowitych dochodów prezentowane są w pozycjach: zysk brutto na sprzedaży i pozostałe koszty operacyjne w części dotyczącej spisanych, a niesprzedanych nakładów.

Wynik netto Grupy PEKAES po eliminacji efektu zdarzeń jednorazowych zaistniałych w pierwszej połowie 2012 roku wykazuje stratę w wysokości -1.520 tys. zł, co jest wynikiem lepszym (+44%) niż w analogicznym okresie roku 2011 o 1.196 tys. zł.

TSL

W ramach podstawowego segmentu działalności Grupy Kapitałowej PEKAES, tj. spedycja i logistyka (TSL), prezentowane są wyniki spółek PEKAES SA, PEKAES Transport SA oraz Expolco Transped Sp. z o.o.

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 2012 roku prezentuje tabela nr 5.

Wynik finansowy (z uwzględnieniem zdarzeń jednorazowych) Spółki PEKAES SA za pierwsze półrocze 2012 roku wyniósł -8.130 tys. zł i był niższy niż w roku ubiegłym o 62.717 tys. zł. Na negatywną zmianę miały wpływ zdarzenia jednorazowe w roku poprzednim w kwocie 56.946 tys. zł ze sprzedaży nieruchomości.

Wynik netto bez zdarzeń jednorazowych był pozytywny w stosunku do roku poprzedniego o 2.371 tys. zł.

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

PEKAES S.A.	2011			2012			Zmiana 2012/2011
	Kw.1	Kw.2	Razem	Kw.1	Kw.2	Razem	
Przychody netto	178 836	119 651	298 487	115 232	121 516	236 748	● (61 739)
Koszt własny sprzedaży	(114 165)	(110 947)	(225 112)	(109 539)	(115 909)	(225 448)	● (336)
Wynik brutto ze sprzedaży	64 671	8 704	73 375	5 693	5 607	11 300	● (62 075)
<i>Rentowność sprzedaży %</i>	36,2	7,3	24,6	4,9	4,6	4,8	● (19,8)
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 340)	(1 432)	(2 772)	(1 350)	(1 293)	(2 643)	● 129
Koszty ogólnego zarządu	(7 776)	(6 979)	(14 755)	(6 606)	(9 529)	(16 134)	● (1 379)
Pozostałe przychody	723	1 081	1 804	828	2 554	3 382	● 1 578
Pozostałe koszty	(4 279)	(1 064)	(5 343)	(977)	(4 762)	(5 740)	● (397)
Wynik z działalności operacyjnej	51 999	310	52 309	(2 412)	(7 423)	(9 835)	● (62 144)
Przychody finansowe	938	1 782	2 720	1 036	1 810	2 846	● 126
Koszty finansowe	(35)	(146)	(181)	(1 090)	(52)	(1 142)	● (961)
Udział w wyniku netto jednostek stowarz.	0	0	0	0	0	0	● 0
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0	0	0	● 0
Wynik przed opodatkowaniem	52 903	1 945	54 848	(2 465)	(5 665)	(8 130)	● (62 978)
Podatek dochodowy	(165)	(96)	(261)	0	0	0	● 261
Wynik netto	52 738	1 849	54 587	(2 465)	(5 665)	(8 130)	● (62 717)
<i>Rentowność netto %</i>	29,5	1,5	18,3	(2,1)	(4,7)	(3,4)	● (21,7)
Amortyzacja	(1 717)	(1 710)	(3 427)	(1 550)	(1 494)	(3 044)	● 383
EBITDA	53 716	2 020	55 736	(862)	(5 929)	(6 791)	● (62 527)
<i>Rentowność EBITDA %</i>	30,0	1,7	18,7	(0,7)	(4,9)	(2,9)	● (21,5)
Zdarzenia jednorazowe	(56 646)	(300)	(56 946)	0	8 142	8 142	● 65 088
Wynik Netto (bez zdarzeń jednorazowych)	(3 908)	1 549	(2 359)	(2 465)	2 477	12	● 2 371
<i>Rentowność netto %</i>	(2,2)	1,3	(0,8)	(2,1)	2,0	0,0	● 0,8

W pierwszej połowie 2012 roku Spółka wygenerowała marżę brutto ze sprzedaży na poziomie 11.300 tys. zł. Jest to wynik gorszy od wyniku z okresu porównywalnego 2011 roku o 62.075 tys. zł.

Zmiana ta została spowodowana zdarzeniami jednorazowymi w tym sprzedaży nieruchomości, które miały miejsce w roku poprzednim oraz roku bieżącym przedstawione w poniższej tabeli w kolumnie „Korekty jednorazowe”.

Zdarzenia jednorazowe opisane w pkt e zostały umiejscowione w pozycjach ze względu na swoją naturę, w poprzednim roku 2011 były ujęte głównie jako sprzedaż podstawowa oraz koszt towarzyszący w pozycji koszt własny.

W bieżącym roku, korekty jednorazowe były prezentowane jako koszty własne sprzedaży oraz częściowo w kosztach ogólnych zarządu i pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych.

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

PEKAES S.A.	2011			2012		
	Pól. I	Korekty jednorazowe	Razem po Korektach	Pól. I	Korekty jednorazowe	Razem po Korektach
Przychody netto	298.487	(69.700)	228.787	236.748	0	236.748
Koszt własny sprzedaży	(225.112)	10.253	(214.859)	(225.448)	3.289	(222.159)
Wynik brutto ze sprzedaży	73.375	(59.447)	13.928	11.300	3.289	14.589
Koszty sprzedaży i marketingu	(2.772)	0	(2.772)	(2.643)	162	(2.481)
Koszty ogólnego zarządu	(14.755)	0	(14.755)	(16.134)	2.491	(13.643)
Pozostałe przychody	1.804	(300)	1.504	3.382	(1.564)	1.818
Pozostałe koszty	(5.343)	2.801	(2.542)	(5.740)	3.764	(1.975)
Wynik z działalności operacyjnej	52.309	(56.946)	(4.637)	(9.835)	8.142	(1.693)
Przychody finansowe	2.720	0	2.720	2.846	0	2.846
Koszty finansowe	(181)	0	(181)	(1.142)	0	(1.142)
Udział w wyniku netto jednostek stowarz.	0	0	0	0	0	0
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0	0	0
Wynik przed opodatkowaniem	54.848	(56.946)	(2.098)	(8.130)	8.142	12
Podatek dochodowy	(261)	0	(261)	0	0	0
Wynik netto	54.587	(56.946)	(2.359)	(8.130)	8.142	12
Amortyzacja	(3.427)		(3.427)	(3.044)		(3.044)
EBITDA	55.736	(56.946)	(1.210)	(6.791)	8.142	1.352

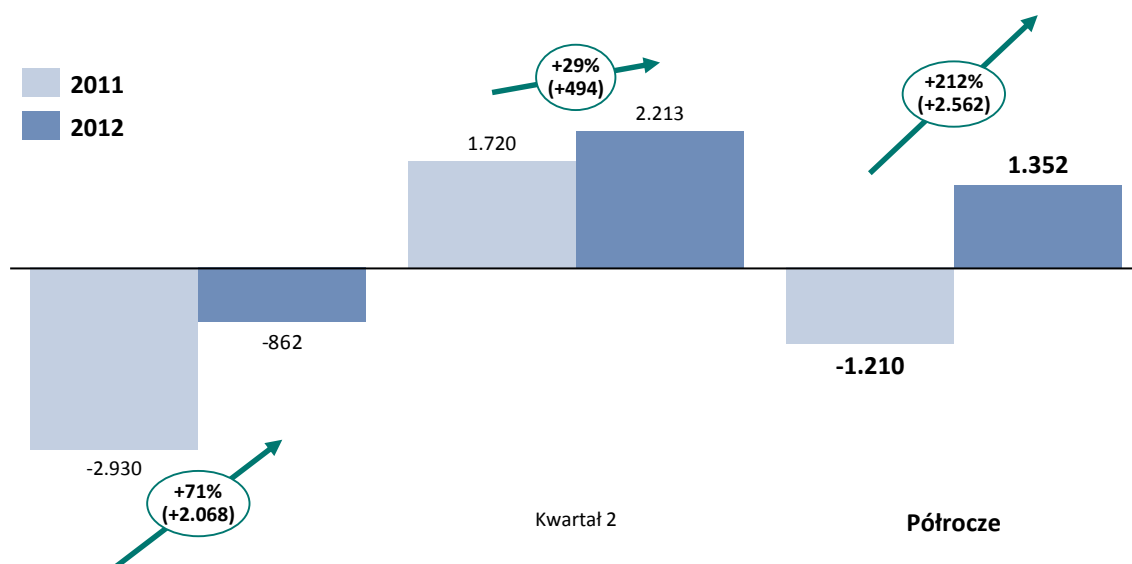
Wynik Spółki PEKAES S.A. bez zdarzeń jednorazowych zakończył się zyskiem w kwocie 12 tys. zł co jest wynikiem lepszym niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o 2.371 tys. zł. Główną przyczyną takiej zmiany jest wzrost aktywności w przewozach całopojazdowych krajowych oraz drobnicowych wynikających głównie ze zmniejszonej naszej 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.	2011			2012			Zmiana 2012/2011
	Kw.1	Kw.2	Razem	Kw.1	Kw.2	Razem	
Przychody netto	109 136	119 651	228 787	115 232	121 516	236 748	7 961
Koszt własny sprzedaży	(103 912)	(110 947)	(214 859)	(109 539)	(112 620)	(222 159)	(7 300)
Wynik brutto ze sprzedaży	5 224	8 704	13 928	5 693	8 896	14 589	661
Rentowność sprzedaży %	4,8	7,3	6,1	4,9	7,3	6,2	0,1
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 340)	(1 432)	(2 772)	(1 350)	(1 131)	(2 481)	291
Koszty ogólnego zarządu	(7 776)	(6 979)	(14 755)	(6 606)	(7 037)	(13 643)	1 112
Pozostałe przychody	723	781	1 504	828	990	1 818	314
Pozostałe koszty	(1 478)	(1 064)	(2 542)	(977)	(998)	(1 975)	567
Wynik z działalności operacyjnej	(4 647)	10	(4 637)	(2 412)	719	(1 693)	2 944
Przychody finansowe	938	1 782	2 720	1 036	1 810	2 846	126
Koszty finansowe	(35)	(146)	(181)	(1 090)	(52)	(1 142)	(961)
Udział w wyniku netto jednostek stowarz.	0	0	0	0	0	0	0
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0	0	0	0
Wynik przed opodatkowaniem	(3 743)	1 645	(2 098)	(2 465)	2 477	12	2 110
Podatek dochodowy	(165)	(96)	(261)	0	0	0	261
Wynik netto	(3 908)	1 549	(2 359)	(2 465)	2 477	12	2 371
Rentowność netto %	(3,6)	1,3	(1,0)	(2,1)	2,0	0,0	1,0
Amortyzacja	(1 717)	(1 710)	(3 427)	(1 550)	(1 494)	(3 044)	383
EBITDA	(2 930)	1 720	(1 210)	(862)	2 213	1 352	2 562
Rentowność EBITDA %	(2,7)	1,4	(0,5)	(0,7)	1,8	0,6	1,1

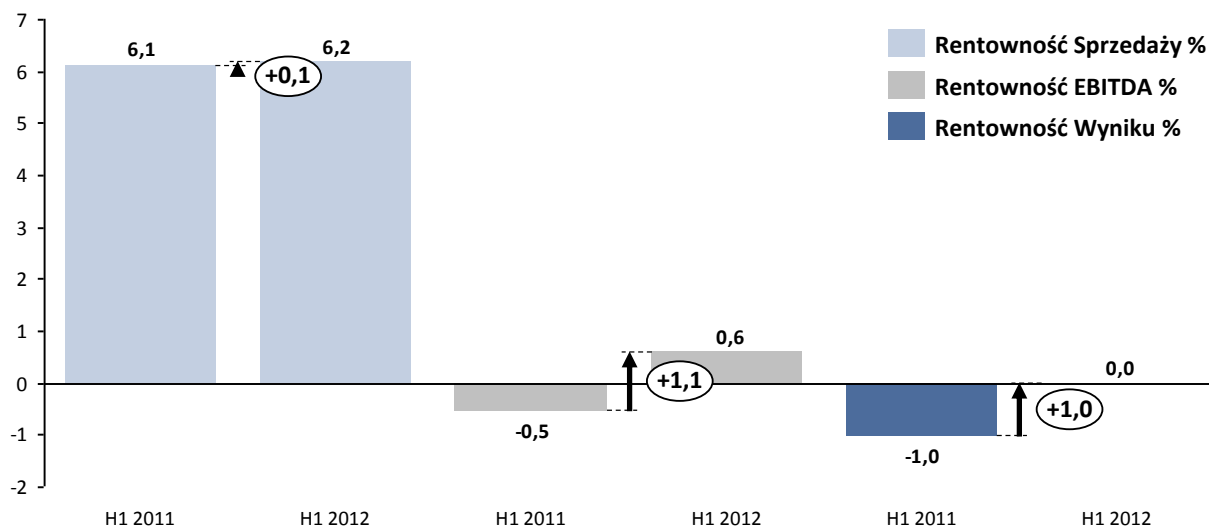
Wykres nr 5. EBITDA PEKAES SA w pierwszym półroczu 2012 / 2011 (bez zdarzeń jednorazowych)



Lepszy rezultat wskaźnika EBITDA za okres pierwszego półrocza 2012 w stosunku do analogicznego okresu 2012 (212%) wynika z bardzo dobrych rezultatów pierwszego kwartału roku 2012 (wzrost 71%) – z powodu wzmożonego popytu na usługi Spółki spowodowanego organizacją Euro 2012 oraz popytu na rynku krajowym i zagranicznym.

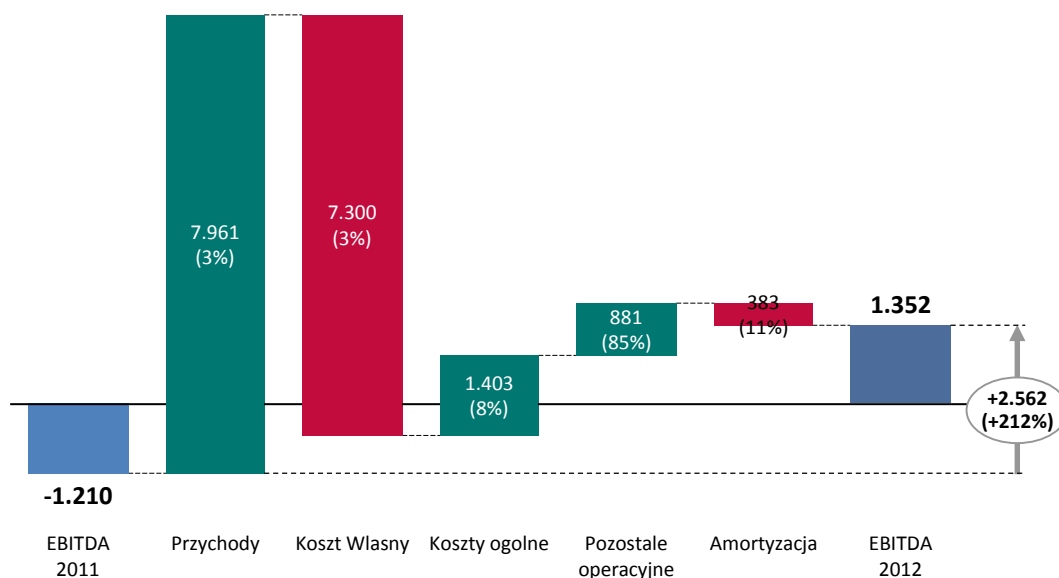
W drugim kwartale 2012 zanotowano nieznaczne osłabienie dynamiki wzrostu z powodu mniejszej aktywności gospodarczej naszych kontrahentów, głównie w sektorze spedycji międzynarodowej całopojazdowej, co jednakże przełożyło się na dalszy wzrost EBITDA o 29%.

Wykres nr 6. PEKAES SA Wskaźniki rentowności % w pierwszym półroczach 2012 / 2011 roku (bez zdarzeń jednorazowych)



Marża brutto na sprzedaży w pierwszym półroczu 2012 roku wyniosła 14.589 tys. zł. co w odniesieniu do analizowanego okresu za rok poprzedni oznacza poprawę wyniku o 661 tys. zł czyli 0,1pp.

Wykres nr 7. PEKAES – zmiany wskaźnika EBITDA w pierwszym półroczu 2012 / 2011 (bez zdarzeń jednorazowych)



EBITDA za okres pierwszego półrocza bieżącego roku w stosunku do roku poprzedniego jest wyższa o 2.562 tys. zł głównie z powodu większej aktywności handlowej w spedycji krajowej oraz drobnicowej co równocześnie przełożyło się na wyższy koszty sprzedaży (3%). Wynik został dodatkowo polepszony o pozytywny wpływ mniejszych kosztów ogólnych (zarządu i sprzedaży) z powodu optymalizacji wynikających z połączenia z De Pointem; wynik również został podniesiony z tytułu pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych (+85%) dzięki sprzedaży taboru własnego.

a. Przychody ze sprzedaży

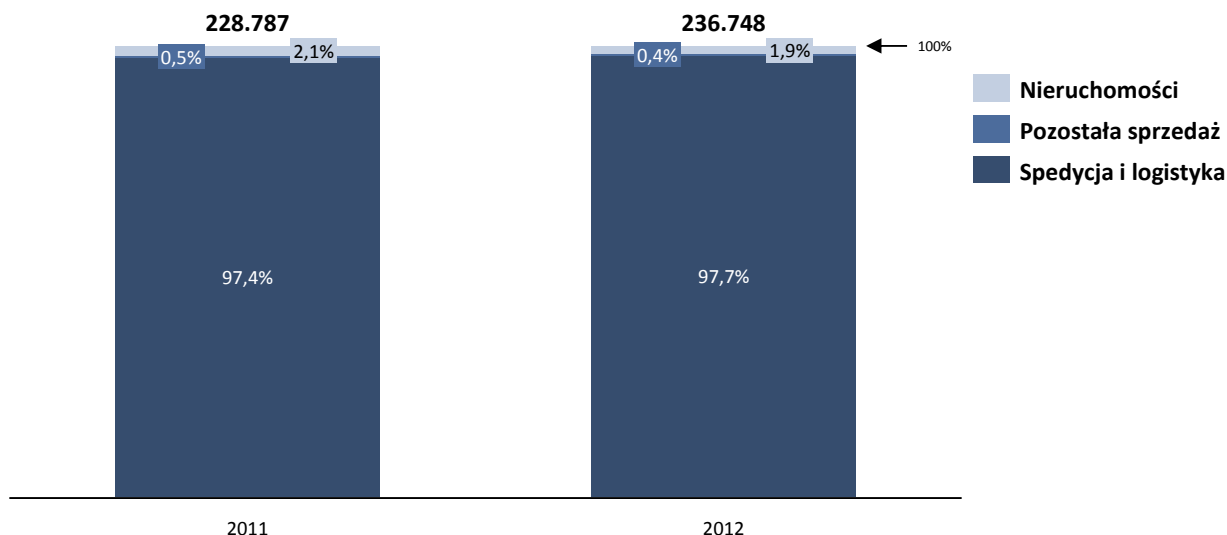
Poniższa tabela przedstawia sprzedaż wg kategorii produktowych w porównaniu do pierwszego półrocza 2011 roku.

Tabela nr 9. PEKAES SA - Przychody ze sprzedaży w pierwszej połowie lat 2012 / 2011, dane w tys. zł.

	2012 I p.	2011 I p.	Zmiana	
			2012-2011	2012-2011%
Spedycja i logistyka	231 250	222 918	8 332	3,7%
Nieruchomości	4 498	4 756	(258)	-5,4%
Pozostała sprzedaż	1 000	1 113	(113)	-10,2%
Razem dz. kontynuowana bez ZJ	236 748	228 787	7 961	3,5%
Zdarzenia jednorazowe	0	69 700	(69 700)	-100,0%
Razem dz. kontynuowana	236 748	298 487	(61 739)	-20,7%
Działalność zaniechana	0	0	0	0,0%
Przychody netto	236 748	298 487	(61 739)	-20,7%

Poniższy wykres prezentuje strukturę przychodów z segmentu spedycja i logistyka w pierwszej połowie lat 2012 i 2011.

Wykres nr 8. PEKAES SA – Struktura Sprzedaży w pierwszej połowie lat 2012 / 2011 bez zdarzeń jednorazowych



W ramach podstawowego segmentu działalności „Spedycja i logistyka” przychody wzrosły 8.332 tys. zł tj. 3,7%. Wzrost przychodów ze sprzedaży nastąpił w większości produktów branży TSL za wyjątkiem spedycji całopojazdowej międzynarodowej, gdzie odnotowano spadek przychodów o 16,3%.

W ramach usług spedycji lądowej, wzrost nastąpił w:

- przewozy całopojazdowe krajowe - wzrost z poziomu 31.229 tys. zł do 39.553 tys. zł tj. 26,7%. W ramach tego produktu odnotowano wzrost liczby jazd (13,4%) w porównaniu do poprzedniego roku przy jednoczesnym wzroście średniej stawki za jazdę (11,6%). Było to wynikiem dywersyfikacji kierunków sprzedaży usług oraz intensyfikacji działań handlowych,
- przewozy drobnicowe i kurierskie - wzrost z poziomu 73.594 tys. zł do 85.773 tys. zł tj. 16,5%. W ramach tych produktów odnotowano wzrost wolumenów o 9,0% oraz wzrost średnich stawek o 6,9%.

Ponadto w analizowanym okresie nastąpił znaczący wzrost przychodów o 15,9% z tytułu sprzedaży biletów promowych – wzrost z poziomu 10.550 tys. zł do 12.227 tys. zł, co po części jest efektem strategii handlowej.

Zaprezentowane dane sprzedażowe odzwierciedlają realizację kierunków strategicznych przyjętych w ramach Grupy kapitałowej PEKAES na lata 2010-2012 tj. dynamiczny rozwój produktów podstawowych – przewozy drobnicowe oraz całopojazdowe, minimalizacja działalności poza TSL.

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

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w pierwszej połowie 2012 roku wyniosły 222.159 tys. zł, co stanowi wzrost w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 3,4%, nominalnie o 7.300 tys. zł. *(prezentowane wartości uwzględniają efekt eliminacji zdarzeń jednorazowych zaistniałych w pierwszej połowie 2012 roku oraz 2011 roku).*

Największy wzrost kosztów nastąpił w obszarze kosztów transportu i wyniósł 5.290 tys. zł. w podziale na następujące kategorie:

- koszty taboru obcego wzrost o 9.585 tys. zł, co jest wynikiem wychodzenia z taboru własnego na rzecz pozyskiwania taboru obcego,
- spadek kosztów taboru własnego o 4.308 tys. zł.

Ponadto wzrosły koszty sprzedanych biletów promowych w wysokości 1.459 tys. zł.

Koszty sprzedaży i marketingu w analizowanym okresie wyniosły 2.481 tys. zł, co stanowi spadek w odniesieniu analogicznego okresu roku poprzedniego o 10,5%, nominalnie o 291 tys. zł.

Koszty ogólnego zarządu spadły w porównaniu z pierwszą połową poprzedniego roku o 1.112 tys. zł (7,5%) - *(prezentowane wartości uwzględniają efekt eliminacji zdarzeń jednorazowych zaistniałych w pierwszej połowie 2012 roku oraz 2011 roku)* co głównie jest wynikiem w głównej mierze połączenia Spółek PEKAES SA oraz De Point SA oraz wynikającymi z przejęcia oraz zmianami w zatrudnieniu

c. Pozostała działalność operacyjna

Wynik osiągnięty przez Spółkę na pozostałej działalności operacyjnej w pierwszej połowie 2012 roku wyniósł -157 tys. zł i był wyższy od ubiegłorocznego wyniku o 881 tys. zł. co głównie wynikało ze sprzedaży majątku trwałego z likwidowanego taboru własnego *(prezentowane wartości uwzględniają efekt eliminacji zdarzeń jednorazowych zaistniałych w pierwszej połowie 2012 roku oraz 2011 roku).*

d. Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej, osiągnięty w pierwszej połowie 2012 roku, w wysokości 1.705 tys. zł, jest niższy od wyniku osiągniętego w okresie porównawczym 2011 roku o 834 tys. zł – spadek jest wynikiem ujemnych różnic kursowych *(prezentowane wartości uwzględniają efekt eliminacji zdarzeń jednorazowych zaistniałych w pierwszej połowie 2012 roku oraz 2011 roku).*

PEKAES Transport SA

Spółka prowadzi działalność związaną z wynajmem kierowców dla PEKAES SA. Podstawowa działalność realizowana jest w ramach segmentu spedycja i logistyka „TSL”. Przychody Spółki pochodzą w całości z tytułu świadczenia ww. usług dla PEKAES SA, jako jedyne go klienta.

W pierwszym półroczu 2012 roku Spółka osiągnęła wynik z działalności operacyjnej na poziomie 402 tys. zł, który jest niższy od wyniku z okresu porównawczego roku 2011 o 74 tys. zł.

Odnotowane spadki wyników są pochodną zmniejszenia ilości taboru własnego przy jednoczesnej optymalizacji liczby kierowców do ilości użytkowanego taboru. Podjęte czynności polegające na redukcji taboru własnego są zgodne z przyjętą Strategią Grupy PEKAES na lata 2010-2012.

Wynik netto wyniósł 310 tys. zł za pierwsze półrocze 2012 roku, jednakże w stosunku do okresu analogicznego ubiegłego roku nastąpił jego spadek o 162,2 tys. zł.

Zmniejszenie wyniku netto wynika z faktu, iż Spółka do końca roku 2011 rozliczała stratę podatkową powstałą w latach ubiegłych. Należy tutaj pamiętać, iż ze względu na specyficzną działalność podmiotu oraz systemu rozliczeń z PEKAES SA, Spółka osiąga zysk netto, który zgodnie z zasadą konsolidacji jest eliminowany w sprawozdaniu finansowym Grupy PEKAES.

EXPOLCO TRANSPED Sp. z o. o.

W dniu 6 lutego 2012 roku zawarte zostały przez PEKAES SA umowy sprzedaży wszystkich udziałów posiadanych przez PEKAES SA w spółce EXPOLCO-TRANSPED Sp. z o.o.

Sprzedaż udziałów posiadanych przez PEKAES SA w spółce Expolco-Transped związana jest z realizacją Strategii PEKAES SA na lata 2010-2012 w zakresie rozwoju podstawowego obszaru działalności transportowo-logistycznej Spółki oraz optymalizacji wykorzystania aktywów pozaoperacyjnych Spółki.

ON ROAD Truck Services SA

Spółka ON ROAD Truck Services SA prowadzi działalność w obszarze sprzedaży paliw, świadczenia usług serwisowych wraz ze sprzedażą części zamiennych oraz sprzedaż pojazdów. Przychody ze sprzedaży wzrosły w stosunku do pierwszego półrocza roku ubiegłego o 3.587 tys. zł (8,0%) i wyniosły 48.658 tys. zł.

Wynik brutto na sprzedaży wyniósł 2.917 tys. zł. był on niższy od wyniku z okresu porównawczego roku poprzedniego o 775 tys. zł (-21,0%).

Wynik operacyjny z raportowanego okresu pogorszył się o 520 tys. zł i zakończył się stratą -392 tys. zł.

Wynik netto w pierwszym półroczu 2012 roku w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku pogorszył się o kwotę 774 tys. zł, osiągając stratę -677 tys. zł.

ATB Truck SA

Podstawową działalnością Spółki jest świadczenie usług bieżnikowania opon oraz sprzedaż opon nowych i bieżnikowanych.

Przychody ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2012 roku wyniosły 18.159 tys. zł, co stanowi spadek w stosunku do okresu porównawczego roku 2011 o 2.710 tys. zł (-13,0%). Wynik brutto na sprzedaży spadł o 718 tys. zł (-20,2%) do poziomu 2.833 tys. zł.

Wynik operacyjny z raportowanego okresu pogorszył się o 106 tys. zł i wyniósł -220 tys. zł.

Wynik netto wyniósł -492 tys. zł, co stanowi pogorszenie wyniku do analogicznego okresu 2011 roku o 239 tys. zł.

PEKAES Truck SA w likwidacji

Spółka zależna PEKAES Truck SA w Szczecinie w roku 2008 została postawiona w stan likwidacji. Spółka PEKAES Truck SA została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 9 stycznia 2012.

Plan likwidacji Spółki jest konsekwencją zaprzestania działalności przez Spółkę i efektem realizacji planu restrukturyzacji Grupy PEKAES.

Spółki Grupy De Point:

W skład Grupy De Point w 2011 roku wchodziły następujące spółki: Inwestycja Siedmiogrodzka Sp. z o. o., Inwestycja Grzybowska Sp. z o.o. oraz De Point SA.

W dniu 14 września 2011 nastąpiło połączenie spółek: PEKAES SA oraz De Point SA.

IV. Sytuacja majątkowa i kapitałowa Grupy PEKAES

Suma bilansowa na koniec czerwca 2012 roku wynosi 397.088 tys. zł i jest niższa o 7,5% tj. 32.301 tys. zł od sumy bilansowej na koniec grudnia 2011 roku.

1. Majątek Grupy

Strukturę aktywów Grupy PEKAES na dzień 30.06.2012 r. i 31.12.2011 r. przedstawia poniższa tabela.

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

Aktywa	stan na 30.06.2012	Struktura%	stan na 31.12.2011	Struktura%
Aktywa trwałe	161 229	41%	170 884	40%
Wartości niematerialne	1 945	0%	2 590	1%
Rzeczowe aktywa trwałe	96 031	24%	100 761	23%
Nieruchomości inwestycyjne	54 614	14%	59 611	14%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	7 345	2%	7 453	2%
Należności długoterminowe	912	0%	24	0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	167	0%	206	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	215	0%	239	0%
Aktywa obrotowe	198 214	50%	200 012	47%
Zapasy	10 828	3%	8 162	2%
Należności handlowe	83 422	21%	91 604	21%
Należności krótkoterminowe inne	8 052	2%	6 939	2%
Należności z tytułu podatku dochodowego	198	0%	198	0%
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	25 284	6%	10 029	2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	70 430	18%	83 080	19%
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	37 645	9%	58 493	14%
Aktywa razem	397 088	100%	429 389	100%

Główną pozycją aktywów Grupy są aktywa obrotowe, których wartość na koniec pierwszej połowy 2012 roku wyniosła 198.214 tys. zł. Kwota ta jest niższa od wartości aktywów obrotowych na dzień 31.12.2011 o 0,9% czyli 1.798 tys. zł. Główne przyczyny tego stanu rzeczy to zmiany w poniższych pozycjach:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, spadek w wysokości 12.650 tys. zł, co wynika głównie ze nabycia akcji własnych i ich umorzenia,
- wzrost w aktywach finansowych o 15.255 tys. zł co jest powodem dywersyfikacji alokowanych środków pieniężnych,
- należności handlowe, spadek w wysokości 8.182 tys. zł, co jest związane głównie ze ustabilizowaniem się przychodów ze sprzedaży oraz lepszą skutecznością w ich ściąganiu,
- zapasy, niewielki wzrost w wysokości 2.666 tys. zł,
- spadek aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży o 20.848 tys. zł głównie z powodu ich sprzedaży w pierwszym półroczu.

Wartość aktywów trwałych na dzień 30.06.2012 roku wyniosła 161.229 tys. zł i jest nieznacznie niższa w porównaniu ze stanem na 31.12.2011 o 9.655 tys. zł. Główną przyczyną jest spadek w pozycji nieruchomości inwestycyjne w wysokości 4.997 tys. zł, spowodowany sprzedażą nieruchomości Radom i Annopol.

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

P a s y w a	stan na 30.06.2012	Struktura%	stan na 31.12.2011	Struktura%
Kapitał własny	279 232	70%	309 699	72%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	279 181	70%	309 178	72%
Kapitał podstawowy	30 521	8%	33 021	8%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	67 723	17%	67 723	16%
Kapitał z aktualizacji wyceny	15 895	4%	15 895	4%
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	3 403	1%	21 000	5%
Akcje własne	0	0%	0	0%
Zyski zatrzymane	161 639	41%	171 539	40%
Udziały niekontrolujące	51	0%	521	0%
Zobowiązania długoterminowe	10 226	3%	11 671	3%
Rezerwy na zobowiązania	962	0%	1 000	0%
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 108	0%	1 108	0%
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 915	2%	7 376	2%
Kredyty i pożyczki	0	0%	0	0%
Długoterminowe zobowiązania finansowe	1 100	0%	2 026	0%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	141	0%	161	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	90 721	23%	82 730	19%
Rezerwy na zobowiązania	104	0%	106	0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	804	0%	804	0%
Kredyty i pożyczki	0	0%	0	0%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	6	0%	54	0%
Zobowiązania handlowe	71 261	18%	71 309	17%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0%	0	0%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	18 546	5%	10 457	2%
Pasywa związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	16 909	4%	25 289	6%
P a s y w a r a z e m	397 088	100%	429 389	100%

Kapitał własny spadł w stosunku do okresu porównawczego o 30.467 tys. zł tj. 9,8%. Spowodowane jest to głównie wykupem akcji własnych z kapitału rezerwowego o 17.597 tys. zł oraz ich umorzeniem oraz spadkiem kapitału podstawowego o 2.500 tys. zł. Dodatkowo zmiana jest skutkiem spadku zysków zatrzymanych o 9.900 tys. zł wynikającym ze straty za okres pierwszego półrocza 2012.

Zobowiązania długoterminowe w analizowanym okresie nieznacznie spadły w stosunku do okresu porównawczego o 1.445 tys. zł (12,4%).

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły w stosunku do danych z okresu 31.12.2011 r. o 7.991 tys. zł głównie z powodu wzrostu pozostałych zobowiązań o 8.089 tys. zł. (+77,4%) wynikających ze zmian zobowiązań z tytułu podatków, cel mających swoje źródło głównie w sprzedaży nieruchomości oraz rezerw.

3. Przekazane przez Spółkę darowizny

Spółki Grupy PEKAES w pierwszym półroczu 2012 roku nie przekazały 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 30.06.2012 i 31.12.2011.

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

EURO

Kurs na dzień 30.06.2012	4,2613
Kurs na dzień 31.12.2011	4,4168

Średnia arytmetyczna kursów na ostatni dzień miesiąca w okresie 01.01.2012-30.06.2012	4,2246
Średnia arytmetyczna kursów na ostatni dzień miesiąca w okresie 01.01.2011-30.06.2011	3,9673

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

Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów	Sty-Cze 2012	Sty-Cze 2011
Przychody netto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	66.254	86.931
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	3.256	19.263
Zysk (strata) z działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej	(1.863)	13.253
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(1.590)	13.772
Zysk (strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	(1.598)	13.678
Zysk (strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	(744)	27
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(2.342)	13.706
Całkowite dochody	(2.342)	13.706
Pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	Sty-Cze 2012	Sty-Cze 2011
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1.682	14.225
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(431)	(1.759)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(5.000)	(6.302)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3.749)	6.164
Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	Czerwiec 2012	Grudzień 2011
Aktywa razem	93.185	97.217
Kapitał własny	65.527	70.118
Kapitał podstawowy	7.162	7.476
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	65.515	70.000
Udziały niekontrolujące	12	118
Zobowiązania długoterminowe	2.400	2.642
Zobowiązania krótkoterminowe	21.290	18.731
Pasywa związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	3.968	5.726
Dodatkowe pozycje	Czerwiec 2012	Grudzień 2011
Liczba akcji (w szt.)	30.520.870	33.020.870
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,15	2,12
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	31.354.203	33.020.870
zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR)	(0,07)	0,42

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 2012 roku dla Członków Zarządu PEKAES SA wyniosła 708 tys. zł, natomiast dla Członków Rady Nadzorczej PEKAES SA wyniosła 249 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 2012 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, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta, lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta - w pierwszym półroczu 2012 roku nie wystąpiły,
- b) dwa lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku łączna wartość należności sądowych brutto, jednostki dominującej, wyniosła 11.225 tys. zł, w tym największe toczące się postępowanie wg stanu na 30.06.2012 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 801.547,69 zł, lista wierzytelności została zatwierdzona w styczniu 2010 r., stan na 30.06.2012 r.- syndyk nie zbył wszystkich nieruchomości i musi powtórzyć procedurę,
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES Multi - Spedytor Sp. z o.o. (obecnie PEKAES SA) przeciwko K. Kazirodek, wartość aktualna przedmiotu sporu to 499.759,78 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. Stan na dzień 30.06.2012 r. – po śmierci dłużnika PEKAES SA czeka na wynik postępowania spadkowego,
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko TL Logistik GmbH zawisłe przed Landgericht Cottbus w Cottbus, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 115.455 EUR (457.696,59 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,

- 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 326 100,00 zł. Stan na dzień: 30.06.2012 – trwa procedura sprawdzania czy dłużnik posiada nieruchomości, 13 stycznia 2012 r. złożono wniosek do MSW. Wezwanie do zapłaty do dłużnika pod rygorem złożenia wniosku o wykonanie kary pozbawienia wolności,
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Dimark Ltd., zawisłe przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 67.154,99 EUR (303.015,52 zł), wezwanie do zapłaty; trwają ustalenia i analiza sprawy; złożono pozew; postępowanie jest w toku, sąd zarządził ponowne dostarczenie nakazu zapłaty. Stan na dzień 20.08.2012 oczekujemy na prawomocne orzeczenie,
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Ireneuszowi Karwowskiemu zawisłe przed Sądem Rejonowym Okręgowym w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 190.043,30 zł. W dniu 23 lutego 2012 r. doręczono pozew. W dniu 16.07.2012 sprawa przekazana do trybu zwykłego, wniosek o klauzulę wykonalności 18.07.2012 r.,
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko East-Transport& Logistik Service GmbH zawisłe przed Sądem Upadłościowy w Norymberdze, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota 51.370 EUR (185.114,64 zł). Stan na dzień: 30.06.2012 złożono wniosek o przekazanie sprawy do komornika,
- 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 170.957,70 zł. Stan na dzień: 30.06.2012, został wydany nakaz zapłaty, w dniu 13.07.2012 postępowanie zostało zawieszone, dłużnik ogłosił upadłość.

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

Grupa PEKAES nie prowadzi działalności o charakterze sezonowym lub cyklicznym.

6. Informacja o udzielonych pożyczkach

W pierwszym półroczu 2012 roku PEKAES SA udzielił Spółce zależnej On Road Truck Services SA krótkoterminowej odnawialnej pożyczki w maksymalnej kwocie 1.500 tys. zł. Umowa została zawarta w dniu 10.02.2012 roku. Od wyżej wymienionej pożyczki PEKAES SA naliczył odsetki za bieżący okres w wysokości 37 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2012 roku PEKAES SA udzielił Spółce zależnej ATB Truck SA krótkoterminowej odnawialnej pożyczki w maksymalnej kwocie 2.500 tys. zł. Umowa została zawarta w dniu 04.04.2012 roku. Od wyżej wymienionej pożyczki PEKAES SA naliczył odsetki za bieżący okres w wysokości 41 tys. zł.

7. Informacja o udzielonych poręczeniach

Łączna wartość zobowiązań pozabilansowych Grupy PEKAES na dzień 30.06.2012 wynosi 22.859 tys. zł. Kwota ta składa się z:

PEKAES SA

Wg stanu na dzień 30.06.2012 roku PEKAES SA posiada zobowiązania pozabilansowe wobec PEKAO SA z tytułu poręczeń i gwarancji w kwocie 890 tys. zł.

Spółka wykupiła również polisy ubezpieczające procedury celne w Sopockim Towarzystwie Ubezpieczeń Ergo Hestia SA na kwotę 4.150 tys. zł oraz gwarancje ubezpieczeniową wobec Zrzeszenia Międzynarodowych Przewoźników Drogowych na kwotę 27 tys. zł.

On Road Truck Services SA

Wg stanu na dzień 30.06.2012 roku On Road Truck Services SA posiada zobowiązania pozabilansowe na kwotę ogółem 4.177 tys. zł wynikające z zabezpieczenia na rzecz udzielenia przez Bank Millennium SA gwarancji bankowej dla IVECO Poland (gwarancja bankowa dotyczy realizacji umów dostaw towarów) w kwocie 4.000 tys. zł.

Wystawiono również weksle jako zabezpieczenie umów leasingowych i spłat należności na rzecz kontrahentów w kwocie 177 tys. zł.

ATB Truck SA

Spółka posiada zobowiązania warunkowe z tytułu weksli wystawionych celem zabezpieczenia spłat zobowiązań wobec firm leasingowych, umowy dofinansowania z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska oraz umów kredytowych z Bankiem Ochrony Środowiska. Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30.06.2012 wynosi 14.505 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 2012 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 30.06.2012 główne inwestycje w instrumenty finansowe to jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych wartość rynkowa tych instrumentów finansowych wynosi 25.198 tys. zł, z tego:

- GAMMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwartego Rynku Pieniężnego – 12.588 tys. zł (60 355,1735 jednostek),
- Amplico Subfundusz Pieniężny (kat. A) – 6.541 tys. zł (459 363,957597 jednostek),
- Skarbiec (Depozytowy) – 3.538 tys. zł (120 731,286700 jednostek),
- Pioneer Pekao (Dynamiczna Alokacja) – 2.531 tys. zł.

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

12. Badanie sprawozdań finansowych

Badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEKAES za rok 2012 i 2011 wraz z przeglądem półrocznym sprawozdania finansowego PEKAES SA i skonsolidowanego sprawozdania za pierwsze półrocze 2012 roku i 2011 roku 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.

Spółka PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta do zbadania ww. sprawozdań przez Radę Nadzorczą PEKAES SA w dniu 22 marca 2011 roku.

Umowa z biegłym rewidentem została zawarta na okres niezbędny do wykonania prac w niej wskazanych. Wynagrodzenie netto za wykonane usługi za pierwsze półrocze 2012 rok wynosi 135 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 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 czerwca 2012 roku, Spółka ATB Truck należąca do Grupy Kapitałowej PEKAES posiada kredyt inwestycyjny w kwocie 6.066 tys. zł na inwestycję „Budowa instalacji do recyklingu odpadów poużytkowych zużycie opon”.

Umowa kredytowa została zawarta na okres od 28.10.2010 do 31.12.2016. Kwota wykorzystanego kredytu podlega oprocentowaniu według zmiennej stawki oprocentowania zależnej od stawki bazowej którą jest WIBOR 3M.

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.

	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki zależne	2 804	2 687
Jednostki stowarzyszone	15	93
	2 819	2 780

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

	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
Jednostka dominująca	0	0
Jednostki stowarzyszone	13 140	14 714
Jednostki zależne	0	1
	13 140	14 715

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 30.06.2012 roku wynosił 985 pracowników.

W pierwszym półroczu 2012 roku w stosunku do końca roku 2011 nastąpił spadek zatrudnienia związany z dostosowaniem stanu zatrudnienia do prowadzonego biznesu.

W pierwszym półroczu 2012 roku w spółkach z Grupy PEKAES nie odbyły się zwolnienia grupowe pracowników. Średnie wynagrodzenie w jednostce dominującej, za pierwsze półrocze 2012 wyniosło 4.424,58 zł.

2. Szkolenia

Koszty szkoleń w jednostce dominującej w pierwszej połowie 2012 roku wyniosły 146 tys. zł.

Szkoleniami objęte były wszystkie grupy pracownicze w tym również kadra zarządzająca. Programy szkoleń przygotowane zostały w oparciu o faktyczne potrzeby biznesowe firmy oraz pracowników.

Dotyczyły one przede wszystkim merytorycznych zagadnień związanych z wykonywanymi przez pracowników zadaniami, a także z wdrożeniem nowych systemów informatycznych.

Część szkoleń dotyczyła również rozwoju pracowników ze szczególnym uwzględnieniem doskonalenia i poszerzania kompetencji z obszaru komunikacji, współpracy, prezentacji, zarządzania.

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 ustalony na stałym poziomie 100 tys. zł rocznie i nie zmienił się w stosunku do 2011 roku.

Odpis na ZFŚP w spółce PEKAES TRANSPORT SA wynosi 80 tys. zł i nie zmienił się w stosunku do 2011 roku. W pierwszym półroczu 2012 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 sprawozdaniem nie wystąpiły zdarzenia wskazane w treści przedmiotowych przepisów.

XI. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

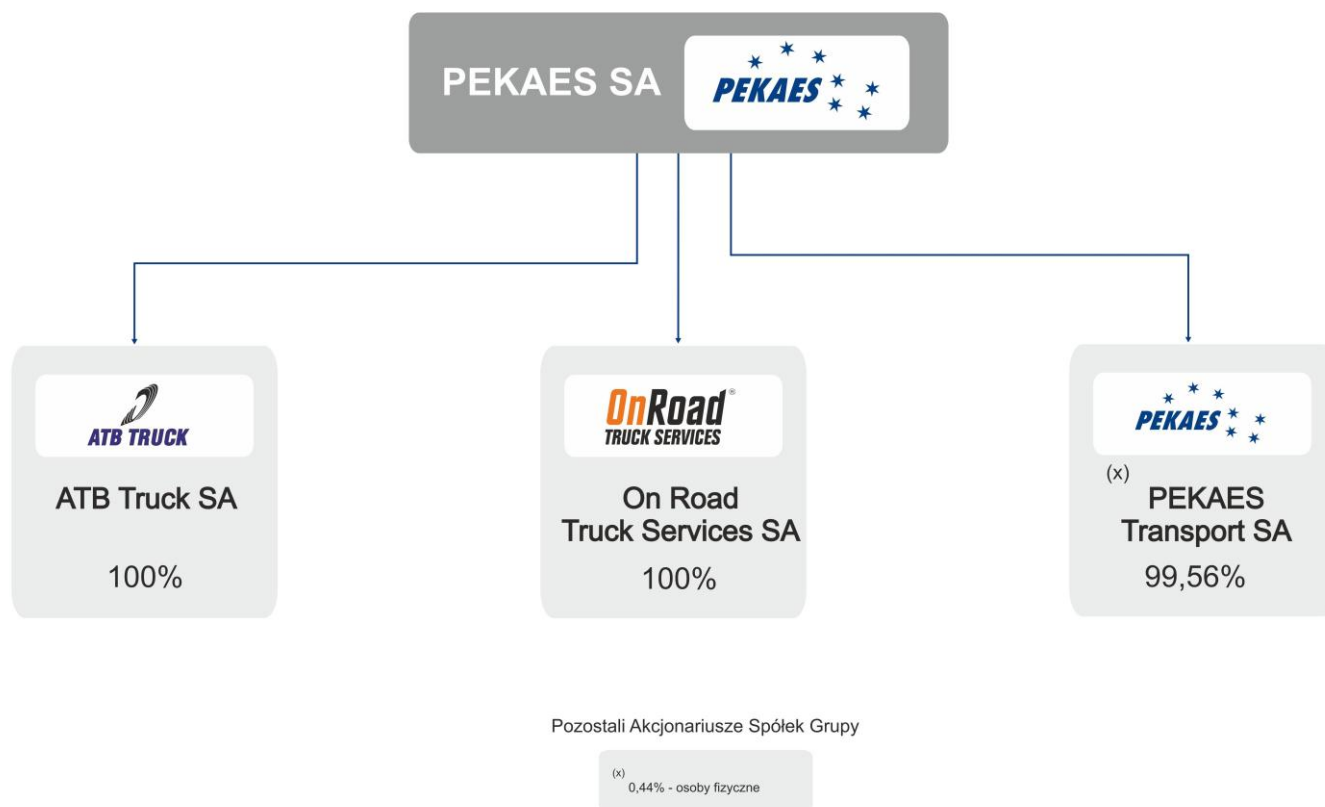
Zdarzeniu po dniu bilansowym szczegółowo opisano w nocie 39 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEKAES.

Maciej Bachman
Członek Zarządu

Małgorzata Adamska
Członek Zarządu

Organizacja Grupy Kapitałowej PEKAES

Struktura organizacyjna Grupy jednostek powiązanych emitenta



% (powyżej 10%) udział PEKAES w pozostałych Spółkach powiązanych (Spółki zarejestrowane w Polsce):
 1. Spedcont Sp. z o.o. - 47,07%
 2. Global S.A. - 30%

Struktura akcjonariatu PEKAES SA na dzień 30.06.2012

