



PEKAES

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY PEKAES ZA 2013 ROK

Błonie, 18 marca 2014 roku

SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE MENADŻERSKIE.....	4
I. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	6
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	6
2. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE PEKAES	6
3. AKCJONARIUSZE I WŁADZE SPÓŁKI	6
3.1. RADA NADZORCZA.....	6
3.2. ZARZĄD.....	6
II. CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY PEKAES ORAZ RYZYK I ZAGROŻENÍ	6
1. MAKROOTOCZENIE GRUPY PEKAES.....	6
2. OTOCZENIE KONKURENCYJNE GRUPY PEKAES.....	7
3. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY PEKAES	8
4. WPŁYW NIETYPOWYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ NA WYNIKI GRUPY PEKAES W 2013 ROKU.....	8
5. ZAMIERZENIE NA ROK 2014	9
6. STRATEGIA ROZWOJU I ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE	9
7. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	9
III. OCENA DZIAŁALNOŚCI GRUPY PEKAES	9
1. WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PEKAES – DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA I ZANIECHANA.....	9
2. OCENA DZIAŁALNOŚCI PEKAES SA	17
3. OCENA DZIAŁALNOŚCI PEKAES TRANSPORT SA W LIKWIDACJI.....	24
4. OCENA DZIAŁALNOŚCI CHEMIKALS SP. Z O.O.	24
5. OCENA DZIAŁALNOŚCI EUROCHEM SP. Z O.O.	24
6. OCENA DZIAŁALNOŚCI ATB TRUCK SA (DO DNIA SPRZEDAŻY – 31.01.2013)	25
7. OCENA DZIAŁALNOŚCI SPEDYCJA POLSKA „SPEDCONT” SP. Z O.O.	25
8. OCENA DZIAŁALNOŚCI PEKAES PROMO SP. Z O.O.	25
9. OCENA DZIAŁALNOŚCI PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 SP. Z O.O.	25
10. OCENA DZIAŁALNOŚCI PEKAES NIERUCHOMOŚCI 2 SP. Z O.O.	25
11. OCENA DZIAŁALNOŚCI PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 SP. Z O.O. SP. K.	26
IV. SYTUACJA MAJĄTKOWA I KAPITAŁOWA GRUPY PEKAES.....	26
1. MAJĄTEK GRUPY	26
2. ŹRÓDŁA FINANSOWANIA	26
3. PRZEKAZANE PRZEZ SPÓŁKĘ DAROWIZNY	27
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 31.12.2013 I 31.12.2012 ROKU	27
V. POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE PEKAES	29
1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH, WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODREBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU: W PRZYPADKU GDY EMITENT JEST JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ LUB ZNACZĄCY INWESTOR. INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH.	29
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.....	29
3. LICZBA AKCJI PEKAES SA POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	29

4. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	29
5. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	31
6. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH	31
7. INFORMACJA O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH	31
8. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI O UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI	31
9. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM – OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA.....	31
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	32
13. ISTOTNE ZDARZENIA W GRUPIE PEKAES	32
14. STRUKTURA GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W DANYM ROKU OBROTOWYM	33
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	33
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	33
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	33
VI. POLITYKA PERSONALNA	34
1. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA	34
2. SZKOLENIA.....	34
3. POLITYKA SOCJALNA.....	34
VII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	34
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	34
IX. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE DO EMITENTA	34
X. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCEGO NA EMITENTA.....	35
XI. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	35
XII. ŁAD KORPORACYJNY.....	35
XIII. ZAŁĄCZNIK NR 1	37
1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ PEKAES	37

**2. STRUKTURA AKCJONARIATU PEKAES SA USTALONA NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU W
OPARCIU O LICZBĘ AKCJI ZAREJESTROWANYCH PRZEZ AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ ODBYCIA
NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI W DNIU 3 GRUDNIA 2013 ROKU38**

Podsumowanie menadżerskie

W 2013 roku sytuacja ekonomiczna w Polsce charakteryzowała się zmniejszeniem tempa wzrostu popytu na usługi TSL. Mimo to, przychody z działalności podstawowej Grupy PEKAES odnotowały wzrost o 5% w stosunku do roku ubiegłego. Jednocześnie Spółka odnotowała poprawę wyniku operacyjnego w stosunku do roku 2012. W Grupie PEKAES prowadzone są projekty strategiczne, mające na celu dalszą poprawę rentowności, jakości świadczonych usług oraz funkcjonowania organizacji.

W 2013 roku Grupa PEKAES wypracowała zysk netto w wysokości 11,0 mln zł. Jest to wynik lepszy niż w okresie porównywalnym 2012 roku o 24,4 mln zł. Na tę różnicę kluczowy wpływ miały zdarzenia jednorazowe (w roku 2013 dodatkowy zysk w kwocie 1,4 mln zł, w roku 2012 koszt w kwocie 15,4 mln).

W 2013 roku Grupa odnotowała Wynik na sprzedaży w kwocie 39,8 mln zł, co jest wynikiem lepszym o 7,6 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W dalszym stopniu, Koszty ogólnego zarządu są pod ścisłą kontrolą. Ich wartość w stosunku do poprzedniego roku jest niższa o 5,9 mln zł (bez ujęcia zdarzeń jednorazowych).

Wciąż widać duży wpływ kursu walutowego na przychody i koszty finansowe. Zawarte transakcje zabezpieczających kurs walutowy pozwoliły zniwelować ujemne różnice kursowe. Wynik Spółki na działalności finansowej osiągnął poziom +3,4 mln zł w 2013 roku.

Wskaźnik EBITDA na działalności kontynuowanej bez zdarzeń jednorazowych był o 8,2 mln zł (wzrost o 102%) lepszy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego i osiągnął poziom 16,2 mln zł a zarazem rentowność EBITDA osiągnęła poziom +3,0%.

Jeśli chodzi o kluczowe parametry finansowe (nie biorąc pod uwagę zdarzeń jednorazowych) zarejestrowano następujące dynamiki roku 2013 w stosunku do roku 2012:

- Przychody, wzrost o 25,3 mln zł do poziomu 548,6 mln zł,
- Wynik z działalności operacyjnej, wzrost o 8,2 mln zł do poziomu 8,8 mln zł,
- Wynik netto wzrost o 7,6 mln zł do poziomu 9,6 mln zł.

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej Grupy PEKAES prezentuje wzrost sumy bilansowej o 18,8% do poziomu 434,7 mln zł., w szczególności spowodowany przez:

- Wzrost Rzeczowych aktywów trwałych o 117,0 mln zł do poziomu 190,6 mln zł,
- Obniżenie wartości Aktywów trwałych do sprzedaży o 33,2 mln zł do poziomu 0,0 mln zł.
- Obniżenie Aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy o 21,5 mln zł do poziomu 10,0 mln zł
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, spadek o 11,6 mln zł do poziomu 45,6 mln zł,

Wzrost Pasywów w 2013 roku w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku wynika w szczególności z:

- Suma Kapitałów własnych wzrosła o 11,2 mln zł, do poziomu 287,0 mln zł,
- Zobowiązania długoterminowe wzrost o 39,9 mln zł, do poziomu 52,3 mln zł,
- Zobowiązania krótkoterminowe, wzrost w wysokości 34,2 mln zł do poziomu 95,3 mln zł.

Grupa PEKAES wygenerowała stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2013 w wysokości 45,6 mln zł. Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosła -11,9 mln zł.

Przepływy z działalności operacyjnej w raportowanym okresie wyniosły 26,5 mln zł. Przepływy z działalności inwestycyjnej i finansowej wyniosły odpowiednio -36,5 mln zł oraz -1,9 mln zł.

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

Kwartał pierwszy 2013 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał drugi 2013 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał trzeci 2013 roku

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

Kwartał czwarty 2013 roku

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

Dodatkowo opis zdarzeń mających wpływ na wynik Grupy został opisany w notce pierwszej sprawozdania finansowego Grupy PEKAES za rok 2013.

I. Ogólne informacje o Grupie Kapitałowej

1. Informacje ogólne

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

2. Powiązania kapitałowe PEKAES

PEKAES SA jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej PEKAES.

Wielkość udziałów PEKAES SA w spółkach Grupy PEKAES oraz zmiany, które miały miejsce w 2013 roku opisano w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PEKAES w nocie 1.

3. Akcjonariusze i władze spółki

Kapitał akcyjny PEKAES SA wg stanu na dzień 31.12.2013 roku wynosi 30.520.870,00 zł, na który składa się 30.520.870,00 akcji zwykłych na okaziciela, równych w prawach, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Struktura akcjonariatu PEKAES SA wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku, została zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PEKAES w nocie 20.

3.1. Rada Nadzorcza

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

Zgodnie z zapisami § 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 PEKAES SA na dzień 31.12.2013 roku i zmiany, które miały miejsce w 2013 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 oraz informacje o ustanowionej prokurze na dzień 31 grudnia 2013 roku zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PEKAES w nocie 1.

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

1. Makrootoczenie Grupy PEKAES

2013 rok to kolejny rok spowolnienia wzrostu gospodarczego w strefie euro i w Polsce. W jego trakcie obserwowaliśmy już wyraźną, choć stosunkowo powolną, poprawę koniunktury, zarówno w strefie euro jak i w Polsce.

Głównym powodem spowolnienia wzrostu gospodarczego w Polsce (i w strefie euro) był niski popyt wewnętrzny. Zmniejszona konsumpcja była związana z koniecznym zmniejszaniem deficytów budżetowych, w niektórych krajach –

po szeregu lat nazbyt dużego wzrostu zadłużenia rządów, gospodarstw domowych oraz przedsiębiorstw – oraz z koniecznym zacieśnianiem polityki monetarnej.

Eksport netto z Polski do strefy euro był głównym czynnikiem podtrzymującym wzrost aktywności w Polsce. Z danych NBP wynika, że po raz pierwszy w historii Polski eksport przerósł import i wyniósł 152,8 mld euro.

W całym roku 2013 inflacja względem roku poprzedniego wyniosła 0,9 proc. i była najniższa od 10 lat.

Dobra kondycja naszej gospodarki to dziś w dużej mierze zasługa mrówczej pracy polskich firm, a nie popytu wewnętrznego. Polacy nadal ograniczają wydatki.

Raporty GUS za rok 2013 potwierdzają 2-3 proc. spadek cen jednostkowych w transporcie oraz rosnące rozdrobnienia masy przewozowej.

W roku 2013 rynek branży TSL nie zanotował istotnego wzrostu w stosunku do roku 2012.

Główne czynniki spowalniające rozwój branży TSL oraz jej rentowność to: wprowadzenie, rozszerzenie lub wzrost opłaty e-myto w coraz większej liczbie krajów, rosnące ceny serwisu, ubezpieczeń oraz nowe przepisy podatkowe.

Silna i agresywna konkurencja cenowa doprowadziła do minimalnych różnic w wartości ofert. Wymusiło to szukanie nowych rozwiązań dla Klienta, które to mogły decydować o wyborze oferty.

2. Otoczenie konkurencyjne Grupy PEKAES

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

Stabilny kurs EUR oraz spadające ceny paliw spowodowały powolny wzrost popytu na usługi.

Wydłużone terminy regulowania należności obniżały rentowność spółek.

Poniżej przedstawiono krótkie omówienie sytuacji w usługach oferowanych przez Grupę PEKAES w 2013 roku:

- **segment przewozów całopojazdowych krajowych** w 2013 roku po znacznych wahaniach w 2012 roku spowodowanych inwestycjami EURO2012 w pierwszym półroczu i załamaniu popytu na usługi przewozowe w drugim półroczu, charakteryzował się stabilnością wynikającą z umiarkowanego wzrostu gospodarczego.

Wpływ na lekkie wahania koniunktury na rynku przewozów całopojazdowych miał tylko sezon, który w tego typu przewozach jest znaczący. Pierwszy kwartał 2013 r. był zdecydowanie najsłabszym okresem, a przedłużająca się zima powstrzymywała zarówno inwestycje, jak i cały sektor budowlany, który jest w dużej mierze obsługiwany przez spedycje całopojazdową.

Kolejne kwartały 2013 roku notowały niewielki, ale odczuwalny wzrost popytu na usługi przewozów całopojazdowych. Koniec roku nie przeniósł zdecydowanych wzrostów zapotrzebowania na samochody naczepowe na rynku, tak jak bywało to w latach poprzednich. Zauważalne jest "wyplaszczanie" się szczytu sezonu przewozowego tuż przed świętami i końcem roku.

Stawki transportowe w całym 2013 roku utrzymywały się na podobnym poziomie. Nadal pojawiały się problemy związane z zatorami płatniczymi wielu klientów, które powodowały czasowe wstrzymywanie współpracy, czy nawet jej całkowite zaprzestanie.

Na rynku **przewozów całopojazdowych międzynarodowych** nadal jest odczuwalny kryzys ekonomiczny. Spadek wymiany handlowej pomiędzy krajami skutkował zmniejszeniem ilości przewożonych dóbr. Wpłynęło to znacznie na obniżenie cen frachtów w stosunku do roku 2012. Agresywne działania konkurencji w walce o klienta, a co za tym idzie spadek rentowności wykonywanych zleceń.

- **w segmencie krajowych przesyłek drobnicowych** odnotowano słabszy 1 kwartał 2013 r. z powodu przedłużającej się zimy. Powolne ożywienie rynku przewozów drobnicowych, a co za tym idzie wzrosty w obsługiwanym wolumenie odnotowano od początku drugiego kwartału. Trend wzrostowy utrzymał się do końca roku. Wzrost jest efektem zarówno rozwoju współpracy z dotychczasowymi Klientami, jak również wynikiem intensywnych działań handlowych.

- **w segmencie międzynarodowych przewozów drobnicowych** odnotowano znaczny wzrost przychodu. Główną przyczyną była poprawa koniunktury szczególnie w drugiej połowie roku. Wpływ na koniunkturę miał stabilny kurs EUR oraz spadające ceny paliw. Bardzo dobrze rozwijał się eksport, zmniejszając różnice w wymianie towarowej do

importu. Nasze towary stają się bardziej konkurencyjne na takich rynkach jak: Niemcy, Francja, Wielka Brytania, Szwecja, Litwa, Czechy, Słowacja, Węgry. Trendem staje się rosnący eksport oraz malejący import.

W branży w 2014 roku, pojawiały się nowe połączenia liniowe. Dla Klientów najważniejsza była cena, na drugim miejscu zaś czas dostawy oraz jakość serwisu.

- **w segmencie logistyki** nie zanotowano istotnego wzrostu w stosunku do roku 2012. Większość firm walczyła o utrzymanie pozycji rynkowej, a tylko nielicznym udało się zwiększyć udział w rynku. Rok 2013 był także okresem stabilizacji sprzedaży w stosunku do roku 2012, a zapotrzebowanie na rynku usług TSL w stosunku do roku poprzedniego pozostało na podobnym poziomie. Podaż powierzchni magazynowych utrzymała się na poziomie z 2012 roku. Główne trendy, jakie dominowały w sektorze powierzchni magazynowych to: wzrost zainteresowania sektorem zagranicznych inwestorów, wyraźny wzrost liczby projektów typu BTS. W pierwszej połowie 2013 roku występowała nieznaczna ilość dużych przetargów, dopiero w drugiej połowie roku zanotowano większą ilość zapytań oraz akwizycji. Spowolnienie gospodarcze jak i skutki kryzysu miały wpływ na zmianę zachowań klientów, a także oczekiwań przedsiębiorców wobec dostawców usług logistycznych. Czynniki decydującymi o wyborze oferty, rozwiązania logistycznego była przede wszystkim cena i jakość świadczonych usług. Zważywszy na powyższe oraz na silną i agresywną konkurencję na rynku, dużym wyzwaniem dla operatora logistycznego było świadczenie wysokiej jakości usług atrakcyjnych cenowo przy jednoczesnym zachowaniu rentowności. Ceny sprzedaży usług logistycznych pozostały na poziomie z roku poprzedniego, co przy wzroście kosztów związanych utrzymaniem infrastruktury spowodowało obniżenie rentowności.

- **w segmencie spedycji morskiej** z jednej strony utrzymał się trend niestabilności stawek na największym rynku, czyli przewozów z Dalekiego Wschodu do Europy. Zanotowano wyraźny wzrost eksportów z Polski drogą morską. Wchodząc w szczegóły należy podkreślić, że armatorzy w roku 2013 nadal zmagali się z nadpodażą miejsca na statkach z Azji, co skutkowało niezrozumiałą fluktuacją cen. W skali roku różnica pomiędzy najniższą a najwyższą rynkową stawką za jeden kontener 40 stopowy dochodziła do 2000 USD. Rekordowe niskie stawki notowaliśmy w czerwcu, kiedy to armatorzy obniżali swoje taryfy kilka razy w ciągu miesiąca. Drugie wspomniane wyżej zjawisko najwyraźniej zaznaczyło się w drugiej połowie roku 2013. Statki wypływające z polskich i dalej z europejskich portów były pełne, co powodowało czasami opóźnienie wyjścia kontenerów o 3-4 tygodnie. W ostatnich miesiącach roku 2013 także statki płynące z Azji wypełniały się w większym zakresie niż miało to miejsce w pierwszym półroczu.

- **w segmencie spedycji lotniczej** rok 2013 można określić jako okres przejściowy pomiędzy załamaniem rynku, a jego przebudzeniem. W I półroczu 2013 roku zanotowano załamanie, związane ze złą sytuacją gospodarczą na Świecie i w Europie, będące kontynuacją roku 2012, natomiast druga połowa roku to okres poprawy sytuacji ekonomicznej i czas wzrostu popytu na tę usługę. Pomogły w tym między innymi stabilniejsze kursy walut jak również wprowadzanie na rynek nowych przewoźników lotniczych, co ma bezpośrednie przełożenie na wysokość stawek. Pomimo pozytywnych sygnałów płynących z rynku, cały miniony rok upłynął pod znakiem silnej i agresywnej konkurencji cenowej, co nie pozwoliło w pełni wykorzystać poprawy sytuacji i nadrobić strat z pierwszego półroczu.

3. Czynniki istotne dla rozwoju Grupy PEKAES

Spółka PEKAES SA w 2013 roku odnotowała cztery istotne zmiany mające istotny wpływ na Grupę Kapitałową PEKAES:

1. sprzedaż wszystkich posiadanych przez PEKAES SA akcji spółki ATB TRUCK S.A oraz prawa wieczystego użytkowania nieruchomości gruntowej w Śremie,
2. utworzenie i zarejestrowanie Spółek o nazwie „PEKAES NIERUCHOMOŚCI” w celu optymalizacji kosztów związanych z zarządzaniem nieruchomościami posiadanymi przez PEKAES SA,
3. zakup dopełniający 100% udziałów w Spółce „Spedycja Polska–SPEDCONT” sp. z o.o.,
4. zakup 100% udziałów Spółki Chemikals sp. z o.o. z siedzibą w Braniewie („Chemikals”).

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

Wpływ nietypowych czynników i zdarzeń na wyniki Grupy PEKAES w 2013 roku został opisany w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PEKAES w notach 1, 4, 19 i 37.

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

5. Zamierzenie na rok 2014

W 2014 roku działania Zarządu będą skupiały się nad następującymi zadaniami:

- kontynuacją poprawy rentowności wszystkich produktów,
- zakończeniem wdrażania systemu operacyjnego dotyczącego sektora kołowego,
- integracją ze spółkami zależnymi i dążeniem do uzyskania efektu synergii,
- wzmacnianiem relacji z Klientami,
- stałym podnoszeniem jakości świadczonych usług.

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

6. Strategia rozwoju i zamierzenia inwestycyjne

W kolejnych latach Grupa PEKAES będzie realizowała strategię na lata 2014 – 2018, która została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą na moment publikacji sprawozdań finansowych. Strategia będzie szczegółowo odniosła się do wszystkich istotnych zagadnień (w tym niezbędnych inwestycji).

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

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

III. Ocena działalności Grupy PEKAES

1. Wyniki GRUPY KAPITAŁOWEJ PEKAES – działalność kontynuowana i zaniechana

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

W skład Grupy Kapitałowej PEKAES w roku 2013 wchodziły następujące podmioty:

- PEKAES SA
- PEKAES TRANSPORT SA W LIKWIDACJI
- CHEMIKALS Sp. z o.o.
- EUROCHEM Sp. z o.o.
- ATB TRUCK SA (DO DNIA SPRZEDAŻY – 31.01.2013)
- SPECJA POLSKA „SPEDCONT” Sp. z o.o.
- PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o.
- PEKAES NIERUCHOMOŚCI 2 Sp. z o.o.
- PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o. Sp. k.
- PEKAES PROMO Sp. z o.o.

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

W 2013 roku nastąpił wzrost wyniku netto do poziomu 11,056 tys. zł, co stanowi wzrost o 24.453 tys. zł do analogicznego okresu z 2012 roku. Na wynik znaczący wpływ miały zmniejszone koszty ogólnego zarządu o 7.459 tys. zł. Grupa odnotowała wzrost przychodów z 523.276 tys. zł 2012 r do 548.599 tys. zł 2013 roku. Wynik EBITDA Grupy na działalności kontynuowanej ukształtował się na poziomie 17.621 tys. zł i był wyższy niż w analogicznym okresie 2012 roku o 10.090 tys. zł.

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

Grupa PEKAES	2012					2013					Zmiana	
	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Kw.4	Razem	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Kw.4	Razem	2013/2012	
Przychody netto	129 833	134 353	130 559	128 531	523 276	118 439	132 260	146 475	151 425	548 599	●	25 323 5%
Koszt własny sprzedaży	(123 464)	(128 156)	(119 295)	(120 105)	(491 020)	(111 612)	(121 504)	(134 082)	(141 544)	(508 742)	●	(17 722) -4%
Wynik brutto ze sprzedaży	6 369	6 197	11 264	8 426	32 256	6 827	10 756	12 393	9 881	39 857	●	7 601 24%
Rentowność sprzedaży %	4,9	4,6	8,6	6,6	6,2	5,8	8,1	8,5	6,5	7,3	●	1,1 18%
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 757)	(1 326)	(2 360)	(2 551)	(7 994)	(2 185)	(2 149)	(2 247)	(2 052)	(8 633)	●	(639) -8%
Koszty ogólnego zarządu	(7 086)	(10 242)	(5 941)	(7 195)	(30 464)	(5 352)	(6 399)	(4 758)	(6 496)	(23 005)	●	7 459 24%
Pozostałe przychody	881	2 390	873	7 831	11 975	201	832	867	2 713	4 613	●	(7 362) -61%
Pozostałe koszty	(652)	(1 865)	(1 421)	(1 689)	(5 627)	(618)	(547)	(1 288)	(190)	(2 643)	●	2 984 53%
Wynik z działalności operacyjnej	(2 245)	(4 846)	2 415	4 822	146	(1 127)	2 493	4 967	3 856	10 189	●	10 043 6879%
Przychody finansowe	1 039	1 148	1 254	1 886	5 327	1 483	1 224	254	671	3 632	●	(1 695) -32%
Koszty finansowe	(1 137)	(92)	(151)	(162)	(1 542)	(50)	26	(41)	(120)	(185)	●	1 357 88%
Udział w wyniku netto jednostek podp.	(251)	0	0	251	0	0	0	0	0	0	●	0 0%
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	330	176	339	(197)	648	112	141	408	(1 100)	(439)	●	(1 087) -168%
Wynik przed opodatkowaniem	(2 264)	(3 614)	3 857	6 600	4 579	418	3 884	5 588	3 307	13 197	●	8 618 188%
Podatek dochodowy	(68)	50	47	(768)	(739)	(27)	(2)	(4)	(142)	(175)	●	564 76%
Wynik netto na działalności kontynuowanej	(2 332)	(3 564)	3 904	5 832	3 840	391	3 882	5 584	3 165	13 022	●	9 182 239%
Rentowność netto % na działalności kontynuowanej	(1,8)	(2,7)	3,0	4,5	0,7	0,3	2,9	3,8	2,1	2,4	●	1,6 223%
Działalność zaniechana	(655)	(3 344)	(1 385)	(11 853)	(17 237)	(1 979)	(0)	0	13	(1 966)	●	15 271 89%
Wynik netto	(2 987)	(6 908)	2 519	(6 021)	(13 397)	(1 588)	3 882	5 584	3 178	11 056	●	24 453 183%
Rentowność netto %	(2,3)	(5,1)	1,9	(4,7)	(2,6)	(1,3)	2,9	3,8	2,1	2,0	●	4,6 179%
Amortyzacja działalność kontynuowana	(1 921)	(1 860)	(1 868)	(1 736)	(7 385)	(1 530)	(1 503)	(1 833)	(2 566)	(7 432)	●	(47) -1%
EBITDA działalność kontynuowana	(324)	(2 986)	4 283	6 558	7 531	403	3 996	6 800	6 422	17 621	●	10 090 134%
Rentowność EBITDA % działalność kontynuowana	(0,2)	(2,2)	3,3	5,1	1,4	0,3	3,0	4,6	4,2	3,2	●	1,8 123%
Zdarzenia jednorazowe	251	8 123	(421)	7 500	15 452	0	0	(399)	(1 015)	(1 414)	●	(16 866) -109%
Wynik netto (bez zdarzeń jednorazowych)	(2 736)	1 215	2 097	1 479	2 055	(1 588)	3 882	5 185	2 163	9 642	●	7 587 369%
Rentowność netto %	(2,1)	0,9	1,6	1,2	0,4	(1,3)	2,9	3,5	1,4	1,8	●	1,4 348%

* Dane kwartalne nieaudytowane

Na wyniki finansowe uzyskane w czwartym kwartale, jak również w całym roku 2013, duży wpływ miały zdarzenia jednorazowe opisane w dalszej części tego sprawozdania.

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

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

Grupa PEKAES	2012			2013			Zmiana
	Sty-Gru **	Korekty jednorazowe	Razem po korektach	Sty-Gru **	Korekty jednorazowe	Razem po korektach	
Przychody netto	523 276	0	523 276	548 599	0	548 599	● 25 323
Koszt własny sprzedaży	(491 020)	3 696	(487 324)	(508 742)	421	(508 321)	● (20 997)
Wynik brutto ze sprzedaży	32 256	3 696	35 952	39 857	421	40 278	● 4 326
Rentowność sprzedaży %	6,2		6,9	7,3		7,3	● 0,5
Koszty sprzedaży i marketingu	(7 994)	162	(7 832)	(8 633)	0	(8 633)	● (801)
Koszty ogólnego zarządu	(30 464)	2 491	(27 973)	(23 005)	906	(22 099)	● 5 874
Pozostałe przychody	11 975	(9 194)	2 781	4 613	(2 859)	1 754	● (1 028)
Pozostałe koszty	(5 627)	3 324	(2 303)	(2 643)	118	(2 525)	● (223)
Wynik z działalności operacyjnej	146	480	626	10 189	(1 414)	8 775	● 8 149
Przychody finansowe	5 327	0	5 327	3 632	0	3 632	● (1 695)
Koszty finansowe	(1 542)	0	(1 542)	(185)	0	(185)	● 1 357
Udział w wyniku netto jednostek podp.	0	0	0	0	0	0	● 0
Udział w zyskach netto jedn. stowarzyszonych	648	251	899	(439)	0	(439)	● (1 338)
Wynik przed opodatkowaniem	4 579	731	5 310	13 197	(1 414)	11 783	● 6 473
Podatek dochodowy	(739)	0	(739)	(175)	0	(175)	● 564
Wynik netto na działalności kontynuowanej	3 840	731	4 571	13 022	(1 414)	11 608	● 7 037
Działalność zaniechana	(17 237)	14 721	(2 516)	(1 966)	0	(1 966)	● 550
Wynik netto razem	(13 397)	15 452	2 055	11 056	(1 414)	9 642	● 7 587
Amortyzacja działalność kontynuowana	(7 385)	0	(7 385)	(7 432)	0	(7 432)	● (47)
EBITDA działalność kontynuowana	7 531	480	8 011	17 621	(1 414)	16 207	● 8 196

* Dane nieaudytowane

** Z działalności kontynuowanej i zaniechanej

Wynik Grupy Kapitałowej bez zdarzeń jednorazowych prezentowany jest poniżej.

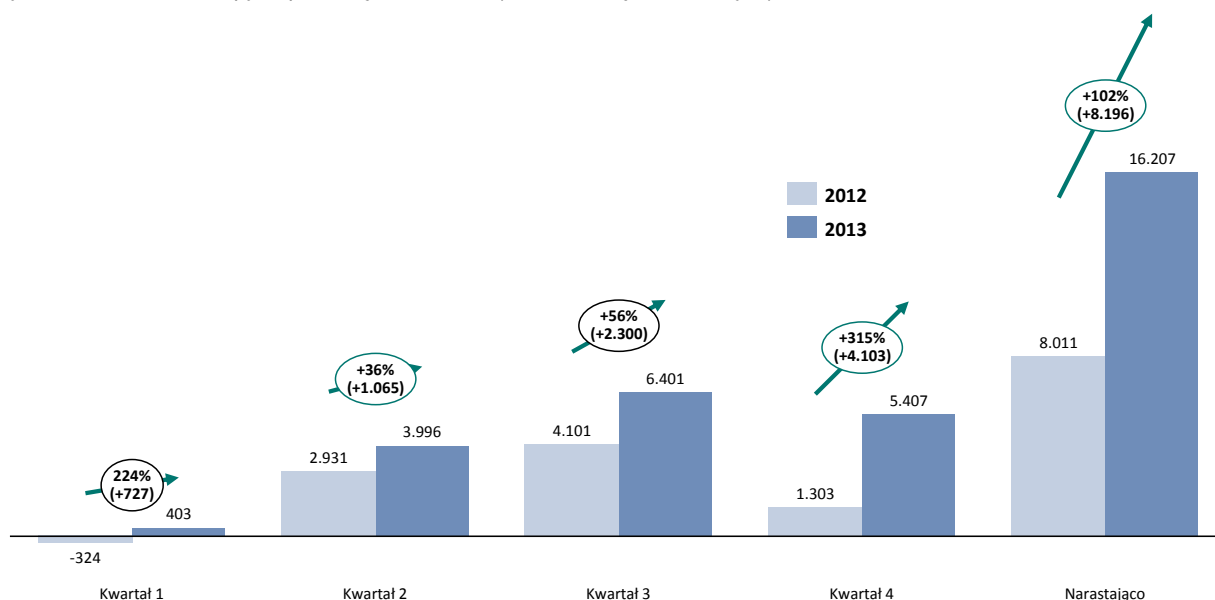
W 2013 roku bez ujęcia zdarzeń jednorazowych nastąpił wzrost wyniku netto do poziomu 9,642 tys. zł, co stanowi wzrost o 7.587 tys. zł do analogicznego okresu z 2012 roku. Na wynik znaczący wpływ miały zmniejszone koszty ogólnego zarządu o 5.874 tys. zł. Wynik EBITDA Grupy na działalności kontynuowanej bez zdarzeń jednorazowych ukształtował się na poziomie 16.207 tys. zł i był wyższy niż w analogicznym okresie 2012 roku o 8.196 tys. zł.

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

Grupa PEKAES	2012					2013					Zmiana	
	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Kw.4	Razem	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Kw.4	Razem	2013/2012	
Przychody netto	129 833	134 353	130 559	128 531	523 276	118 439	132 260	146 475	151 425	548 599	25 323	5%
Koszt własny sprzedaży	(123 464)	(125 717)	(119 295)	(118 848)	(487 324)	(111 612)	(121 504)	(134 082)	(141 123)	(508 321)	(20 997)	-4%
Wynik brutto ze sprzedaży	6 369	8 636	11 264	9 683	35 952	6 827	10 756	12 393	10 302	40 278	4 326	12%
Rentowność sprzedaży %	4,9	6,4	8,6	7,5	6,9	5,8	8,1	8,5	6,8	7,3	0,5	7%
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 757)	(1 164)	(2 360)	(2 551)	(7 832)	(2 185)	(2 149)	(2 247)	(2 052)	(8 633)	(801)	-10%
Koszty ogólnego zarządu	(7 086)	(7 751)	(5 941)	(7 195)	(27 973)	(5 352)	(6 399)	(4 758)	(5 590)	(22 099)	5 874	21%
Pozostałe przychody	881	825	691	385	2 781	201	832	468	253	1 754	(1 028)	-37%
Pozostałe koszty	(652)	524	(1 421)	(754)	(2 303)	(618)	(547)	(1 288)	(72)	(2 525)	(223)	-10%
Wynik z działalności operacyjnej	(2 245)	1 071	2 233	(432)	626	(1 127)	2 493	4 568	2 841	8 775	8 149	1302%
Przychody finansowe	1 039	1 148	1 254	1 886	5 327	1 483	1 224	254	671	3 632	(1 695)	-32%
Koszty finansowe	(1 137)	(92)	(151)	(162)	(1 542)	(50)	26	(41)	(120)	(185)	1 357	88%
Udział w wyniku netto jednostek podp.	(251)	0	0	251	0	0	0	0	0	0	0	0%
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	581	176	339	(197)	899	112	141	408	(1 100)	(439)	(1 338)	-149%
Zyski/ straty mniejszości	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
Wynik przed opodatkowaniem	(2 013)	2 303	3 675	1 346	5 310	418	3 884	5 189	2 292	11 783	6 473	122%
Podatek dochodowy	(68)	50	47	(768)	(739)	(27)	(2)	(4)	(142)	(175)	564	76%
Wynik netto na działalności kontynuowanej	(2 081)	2 353	3 722	578	4 571	391	3 882	5 185	2 150	11 608	7 037	154%
Rentowność netto % na działalności kontynuowanej	(1,6)	1,8	2,9	0,4	0,9	0,3	2,9	3,5	1,4	2,1	1,2	142%
Działalność zaniechana	(655)	(1 137)	(1 624)	901	(2 516)	(1 979)	(0)	0	13	(1 966)	550	22%
Wynik netto	(2 736)	1 215	2 097	1 479	2 055	(1 588)	3 882	5 185	2 163	9 642	7 587	369%
Rentowność netto %	(2,1)	0,9	1,6	1,2	0,4	(1,3)	2,9	3,5	1,4	1,8	1,4	348%
Amortyzacja działalności kontynuowana	(1 921)	(1 860)	(1 868)	(1 736)	(7 385)	(1 530)	(1 503)	(1 833)	(2 566)	(7 432)	(47)	-1%
EBITDA działalność kontynuowana	(324)	2 931	4 101	1 303	8 011	403	3 996	6 401	5 407	16 207	8 196	102%
Rentowność EBITDA % działalność kontynuowana	(0,2)	2,2	3,1	1,0	1,5	0,3	3,0	4,4	3,6	3,0	1,4	93%

* Dane nieaudytowane

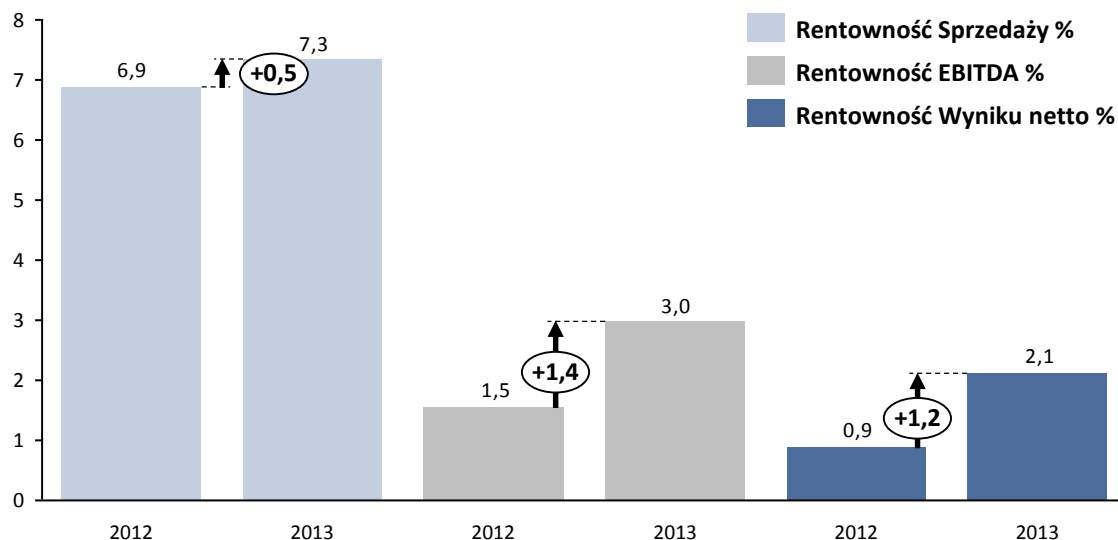
Wykres nr 1. EBITDA Grupy Kapitałowej 2013 / 2012 (bez zdarzeń jednorazowych) *



* Dane nieaudytowane

Wzrost wskaźnika EBITDA (+102%) w 2013 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego realizowany był w każdym z kwartałów 2013 roku zarówno poprzez lepszy Wynik brutto na sprzedaży jak i niższe koszty stałe.

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

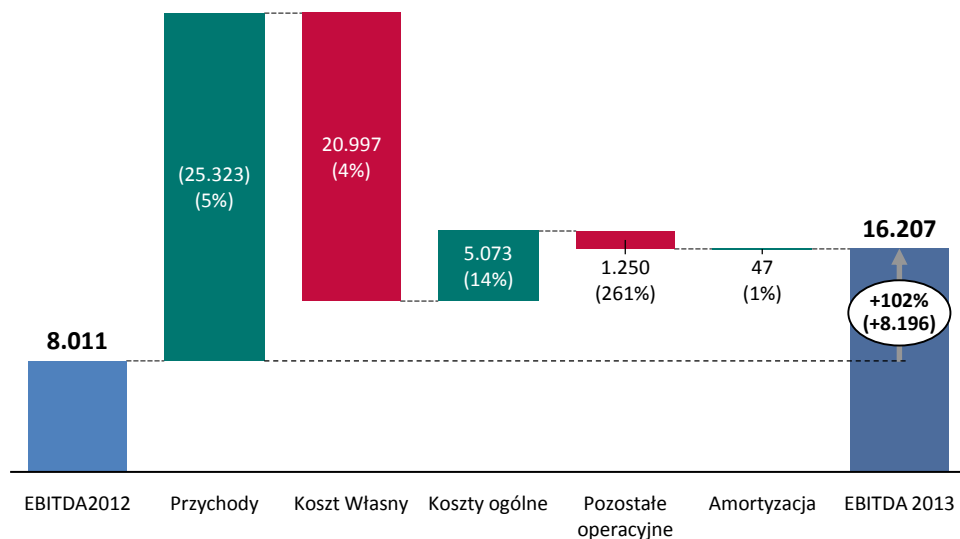


Wskaźnik rentowności sprzedaży pozostał na wyższym poziomie jak w analogicznym okresie porównawczym 2012 roku.

Wynik netto 2013 roku bez zdarzeń jednorazowych jest wyższy jak w analogicznym okresie 2012 roku o 1,4 pp. osiągając 1,8%, co jest wynikiem pozytywnych zmian w strukturze kosztowej Grupy.

Wskaźnik rentowności EBITDA wzrósł o 1,4 pp. osiągając poziom 3,0% głównie poprzez obniżenie kosztów ogólnego zarządu oraz optymalizację pozostałych kosztów i zwiększenie przychodów.

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

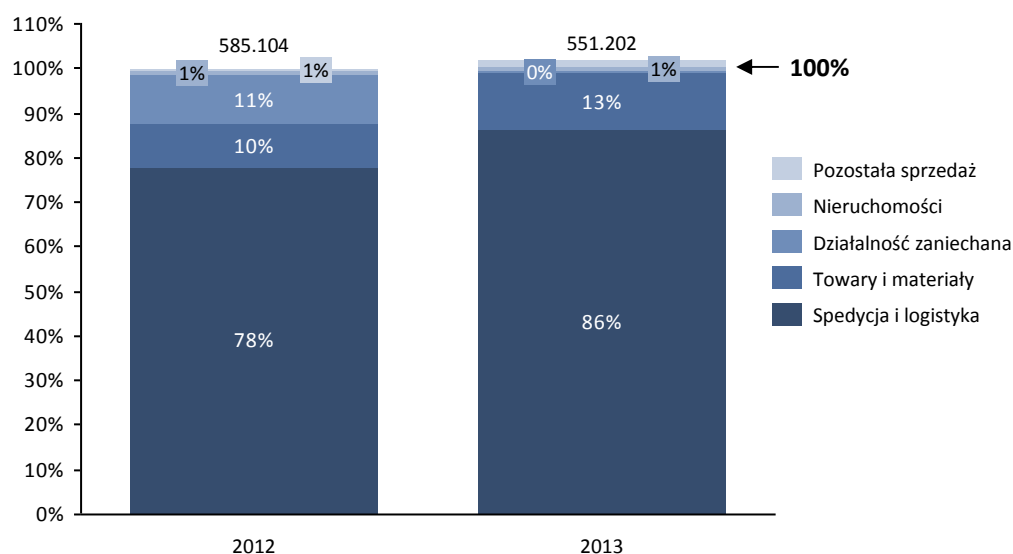


a) Przychody ze sprzedaży

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

			Zmiana	
	2013	2012	2013-2012	2013-2012%
Spedycja i logistyka	467 373	457 379	9 994	2,2%
Nieruchomości	5 185	5 009	176	3,5%
Usługi serwisowe	0	0	0	0,0%
Towary i materiały	68 925	57 642	11 283	19,6%
Pozostała sprzedaż	7 116	3 246	3 870	119,2%
Razem dz. kontynuowana bez zdarzeń jednorazowych	548 599	523 276	25 323	4,8%
Zdarzenia jednorazowe	0	0	0	0,0%
Razem dz. kontynuowana z zdarzeniami jednorazowymi	548 599	523 276	25 323	4,8%
Działalność zaniechana	2 603	61 828	(59 225)	-95,8%
Przychody netto	551 202	585 104	(33 902)	-5,8%

Wykres nr 4. Grupa PEKAES – struktura przychodów w latach 2013 / 2012 bez zdarzeń jednorazowych



W ramach podstawowego segmentu działalności Grupy PEKAES – Spedycja i logistyka – przychody wzrosły o 9.994 tys. zł tj. 2,2%. Poniżej zaprezentowano wybrane odchylenia przychodów dla segmentu Spedycja i logistyka w latach 2013 i 2012 jednostki dominującej PEKAES SA, które miały największe znaczenie dla segmentu Spedycja i logistyka Grupy PEKAES:

- przewozy całopojazdowe krajowe – wzrost przychodów z poziomu 82.794 tys. zł do 95.564 tys. zł tj. 15,4%. W ramach tego produktu odnotowano wzrost liczbyjazd w porównaniu do poprzedniego roku, co jest rezultatem prowadzonej polityki handlowej,
- przewozy całopojazdowe międzynarodowe – spadek z poziomu 135.382 tys. zł do 114.248 tys. zł tj. 15,6% - spadek jest wynikiem negatywnej tendencji w obszarze wymiany towarowej w Europie – podjęto działania mające na celu wykorzystanie potencjału przedsiębiorstwa na rynku przewozów całopojazdowych krajowych,

- przewozy drobnicowe i kurierskie – wzrost z poziomu 175.022 tys. zł do 190.912 tys. zł tj. 9,1%.

W obszarze logistyki oraz sprzedaży biletów promowych odnotowano również wzrosty przychodów:

- logistyka – wzrost z poziomu 15.410 tys. zł do 16.995 tys. zł tj. 10,3%.
- sprzedaż biletów promowych – wzrost z poziomu 23.715 tys. zł do 27.415 tys. zł tj. 15,6%.

Wzrosty nastąpiły również w segmentach poza TSL realizowanych w Grupie Kapitałowej PEKAES

- segment Nieruchomości, gdzie nastąpił wzrost przychodów o 176 tys. zł.
- sprzedaż z segmentu Towary i materiały - wzrost z poziomu 57.642 tys. zł do 68.925 tys. zł tj. 19,6% (głównie z powodu zwiększonego zapotrzebowania na paliwa),
- segment Pozostała sprzedaż – wzrost z poziomu 3.246 tys. zł do 7.116 tys. zł.

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

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

Koszt własny sprzedaży (bez zdarzeń jednorazowych) w 2013 roku wyniósł 508.321 tys. zł i był wyższy od kosztu z analogicznego okresu roku poprzedniego o 4,3%, nominalnie 20.997 tys. zł. Wzrost kosztów spowodowany był wzrostem przychodów głównie w segmentach Towary i materiały (Paliwa) a także w Spedycja i Logistyka.

Koszty sprzedaży i marketingu (bez zdarzeń jednorazowych) w 2013 roku wyniosły 8.633 tys. zł, co stanowi wzrost o 801 tys. zł, tj. 10,2% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost jest wynikiem zmian organizacyjnych oraz polityki handlowej Grupy.

Koszty ogólnego zarządu – w analizowanym okresie ukształtowały się na poziomie 22.099 tys. zł - jest to spadek o wartość 5.874 tys. zł (21,0%) w porównaniu do okresu porównawczego 2012 roku spowodowanego w głównej mierze efektem zmian organizacyjnych wraz z optymalizacją zatrudnienia.

c. Pozostała działalność operacyjna

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej (bez zdarzeń jednorazowych) w 2013 roku wyniósł -771 tys. zł. W analogicznym okresie 2012 roku Grupa wygenerowała wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie +479 tys. zł, co stanowi zmniejszenie o 1.250 tys. zł do porównawczego okresu.

d. Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej (bez zdarzeń jednorazowych), osiągnięty w 2013 roku, w wysokości 3.447 tys. zł, jest niższy od wyniku osiągniętego w okresie porównawczym 2012 roku o 338 tys. zł, co wynika głównie z niższych odsetek z tytułu lokat oraz zysków funduszy inwestycyjnych.

e. Zdarzenia jednorazowe:

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

Kwartał pierwszy 2013 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał drugi 2013 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał trzeci 2013 roku

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

Kwartał czwarty 2013 roku

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

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

Kwartał pierwszy 2012 roku

- sprzedaż spółki Expolco, wynik na sprzedaży Spółki -251 tys. zł,

Kwartał drugi 2012 roku

- 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 -9.688 tys. zł

Kwartał trzeci 2012 roku

- sprzedaż części nieruchomości Szczecin, wynik na sprzedaży +182 tys. zł
- optymalizacja zatrudnienia oraz koszty innych zmian związanych z podnoszeniem wydajności prowadzonej działalności +239 tys. zł

Kwartał czwarty 2012 roku

- optymalizacja zatrudnienia oraz koszty innych zmian związanych z podnoszeniem wydajności prowadzonej działalności -7.500 tys. zł

Tabela nr 5. Grupa Kapitałowa PEKAES – Korekty jednorazowe w 2013 roku, dane w tys. zł. *

Grupa PEKAES	2013				
	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Kw.4	Sty-Gru
Przychody netto					
Koszt własny sprzedaży				(421)	(421)
Wynik brutto ze sprzedaży	0	0	0	(421)	(421)
Rentowność sprzedaży %					
Koszty sprzedaży i marketingu					
Koszty ogólnego zarządu				(906)	(906)
Pozostałe przychody			399	2 460	2 859
Pozostałe koszty				(118)	(118)
Wynik z działalności operacyjnej	0	0	399	1 015	1 414
Przychody finansowe					
Koszty finansowe					
Udział w wyniku netto jednostek podp.					
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych					
Zyski/ straty mniejszości					
Wynik przed opodatkowaniem	0	0	399	1 015	1 414
Podatek dochodowy					
Wynik netto na działalności kontynuowanej	0	0	399	1 015	1 414
Działalność zaniechana					
Wynik netto razem	0	0	399	1 015	1 414
Amortyzacja					
EBITDA działalność kontynuowana	0	0	399	1 015	1 414

*Dane nieaudytowane

Wynik netto Grupy PEKAES po eliminacji efektu zdarzeń jednorazowych wykazuje zysk w wysokości 9.642 tys. zł, i wykazuje wzrost w stosunku do okresu porównawczego w kwocie 7.587 tys. zł.

2. Ocena działalności PEKAES SA

Wyniki PEKAES SA – działalność kontynuowana i zaniechana

Spółka PEKAES SA w 2013 roku wygenerowała zysk netto w wysokości 13.457 tys. zł.

W stosunku do poprzedniego roku jest to wynik lepszy o 23.529 tys. zł.

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

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

PEKAES S.A.	2012					2013					Zmiana
	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Kw.4	Razem	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Kw.4	Razem	2013/2012
Przychody netto	115 232	121 516	115 660	120 328	472 736	118 661	132 259	146 475	151 441	548 836	76 100
Koszt własny sprzedaży	(109 539)	(115 909)	(105 977)	(109 782)	(441 206)	(111 818)	(121 478)	(134 064)	(141 649)	(509 010)	(67 804)
Wynik brutto ze sprzedaży	5 693	5 607	9 684	10 547	31 530	6 843	10 781	12 410	9 792	39 826	8 296
Rentowność sprzedaży %	4,9	4,6	8,4	8,8	6,7	5,8	8,2	8,5	6,5	7,3	0,6
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 350)	(1 293)	(2 144)	(2 008)	(6 795)	(2 185)	(2 148)	(2 248)	(2 053)	(8 633)	(1 838)
Koszty ogólnego zarządu	(6 606)	(9 528)	(5 955)	(6 045)	(28 133)	(5 318)	(6 416)	(4 752)	(5 504)	(21 990)	6 143
Pozostałe przychody	828	2 554	872	1 850	6 104	200	831	542	1 656	3 229	(2 876)
Pozostałe koszty	(977)	(4 762)	(1 035)	(10 597)	(17 371)	(641)	(586)	(962)	(915)	(3 104)	14 267
Wynik z działalności operacyjnej	(2 412)	(7 422)	1 421	(6 253)	(14 666)	(1 101)	2 462	4 990	2 976	9 327	23 993
Przychody finansowe	1 036	1 810	1 313	1 915	6 074	1 480	1 869	254	713	4 315	(1 758)
Koszty finansowe	(1 090)	(52)	(153)	(184)	(1 479)	(49)	26	(41)	(120)	(185)	1 294
Wynik przed opodatkowaniem	(2 465)	(5 664)	2 581	(4 521)	(10 071)	330	4 357	5 202	3 570	13 457	23 529
Podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik netto	(2 465)	(5 664)	2 581	(4 521)	(10 071)	330	4 357	5 202	3 570	13 457	23 529
Rentowność netto %	(2,1)	(4,7)	2,2	(3,8)	(2,1)	0,3	3,3	3,6	2,4	2,5	4,6
Amortyzacja	(1 550)	(1 494)	(1 459)	(1 479)	(5 982)	(1 535)	(1 513)	(1 845)	(2 584)	(7 477)	(1 495)
EBITDA	(862)	(5 928)	2 880	(4 774)	(8 684)	434	3 975	6 835	5 560	16 804	25 488
Rentowność EBITDA %	(0,7)	(4,9)	2,5	(4,0)	(1,8)	0,4	3,0	4,7	3,7	3,1	4,9
Zdarzenia jednorazowe	0	8 142	(422)	8 951	16 671	0	0	(399)	(153)	(552)	(17 224)
Wynik Netto (bez zdarzeń jednorazowych)	(2 465)	2 478	2 159	4 430	6 600	330	4 357	4 803	3 416	12 905	6 305
Rentowność netto %	(2,1)	2,0	1,9	3,7	1,4	0,3	3,3	3,3	2,3	2,4	1,0

* Dane kwartalne nieaudytowane

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

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

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

PEKAES S.A.	2012			2013			Zmiana 2013/2012
	Sty-Gru	Korekty jednorazowe	Razem po korektach	Sty-Gru	Korekty jednorazowe	Razem po korektach	
Przychody netto	472 736	0	472 736	548 836	0	548 836	76 100
Koszt własny sprzedaży	(441 206)	4 546	(436 660)	(509 010)	421	(508 589)	(71 929)
Wynik brutto ze sprzedaży	31 530	4 546	36 076	39 826	421	40 247	4 171
Rentowność sprzedaży %	6,7		7,6	7,3		7,3	(0,3)
Koszty sprzedaży i marketingu	(6 795)	162	(6 633)	(8 633)	0	(8 633)	(2 000)
Koszty ogólnego zarządu	(28 133)	2 491	(25 642)	(21 990)	0	(21 990)	3 652
Pozostałe przychody	6 104	(3 292)	2 813	3 229	(1 822)	1 406	(1 406)
Pozostałe koszty	(17 371)	12 764	(4 607)	(3 104)	849	(2 255)	2 353
Wynik z działalności operacyjnej	(14 666)	16 671	2 006	9 327	(552)	8 775	6 769
Przychody finansowe	6 074	0	6 074	4 315	0	4 315	(1 758)
Koszty finansowe	(1 479)	0	(1 479)	(185)	0	(185)	1 294
Wynik przed opodatkowaniem	(10 071)	16 671	6 600	13 457	(552)	12 905	6 305
Podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
Wynik netto	(10 071)	16 671	6 600	13 457	(552)	12 905	6 305
Amortyzacja	(5 982)	0	(5 982)	(7 477)	0	(7 477)	(1 495)
EBITDA	(8 684)	16 671	7 988	16 804	(552)	16 252	8 264
Rentowność EBITDA %	(1,8)		1,7	3,1		3,0	1,3

* Dane nieaudytowane

Wynik Spółki PEKAES S.A. bez zdarzeń jednorazowych w 2013 roku zakończył się zyskiem netto w kwocie 12.905 tys. zł, co jest wynikiem lepszym niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o 6.305 tys. zł. Główną przyczyną takiej zmiany jest wzrost aktywności w przewozach całopojazdowych krajowych i drobnicowych wraz z optymalizacją struktury zatrudnienia.

Wynik PEKAES SA w ujęciu kwartalnym bez zdarzeń jednorazowych prezentowany jest poniżej.

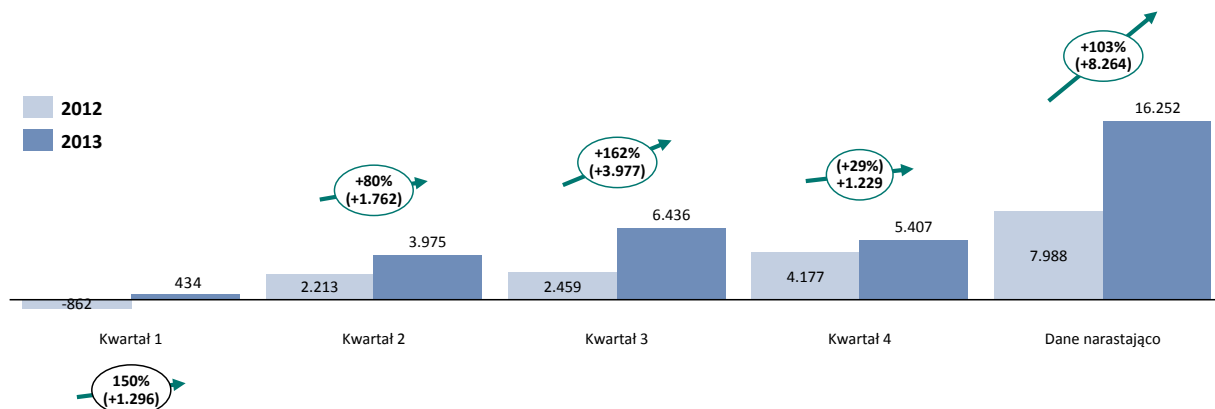
Tabela nr 8. PEKAES SA - Rachunek Wyników, dane w tys. zł (bez zdarzeń jednorazowych) *

PEKAES S.A.	2012					2013					Zmiana 2013/2012
	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Kw.4	Razem	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Kw.4	Razem	
Przychody netto	115 232	121 516	115 660	120 328	472 736	118 661	132 259	146 475	151 441	548 836	76 100
Koszt własny sprzedaży	(109 539)	(112 620)	(105 977)	(108 525)	(436 660)	(111 818)	(121 478)	(134 064)	(141 228)	(508 589)	(71 929)
Wynik brutto ze sprzedaży	5 693	8 896	9 684	11 804	36 076	6 843	10 781	12 410	10 213	40 247	4 171
Rentowność sprzedaży %	4,9	7,3	8,4	9,8	7,6	5,8	8,2	8,5	6,7	7,3	(0,3)
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 350)	(1 131)	(2 144)	(2 008)	(6 633)	(2 185)	(2 148)	(2 248)	(2 053)	(8 633)	(2 000)
Koszty ogólnego zarządu	(6 606)	(7 037)	(5 955)	(6 045)	(25 642)	(5 318)	(6 416)	(4 752)	(5 504)	(21 990)	3 652
Pozostałe przychody	828	989	690	306	2 813	200	831	143	232	1 406	(1 406)
Pozostałe koszty	(977)	(997)	(1 275)	(1 358)	(4 607)	(641)	(586)	(962)	(66)	(2 255)	2 353
Wynik z działalności operacyjnej	(2 412)	720	1 000	2 698	2 006	(1 101)	2 462	4 591	2 822	8 775	6 769
Przychody finansowe	1 036	1 810	1 313	1 915	6 074	1 480	1 869	254	713	4 315	(1 758)
Koszty finansowe	(1 090)	(52)	(153)	(184)	(1 479)	(49)	26	(41)	(120)	(185)	1 294
Wynik przed opodatkowaniem	(2 465)	2 478	2 159	4 430	6 600	330	4 357	4 803	3 416	12 905	6 305
Podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik netto	(2 465)	2 478	2 159	4 430	6 600	330	4 357	4 803	3 416	12 905	6 305
Rentowność netto %	(2,1)	2,0	1,9	3,7	1,4	0,3	3,3	3,3	2,3	2,4	8,3
Amortyzacja	(1 550)	(1 494)	(1 459)	(1 479)	(5 982)	(1 535)	(1 513)	(1 845)	(2 584)	(7 477)	(1 495)
EBITDA	(862)	2 213	2 459	4 177	7 988	434	3 975	6 436	5 407	16 252	8 264
Rentowność EBITDA %	(0,7)	1,8	2,1	3,5	1,7	0,4	3,0	4,4	3,6	3,0	1,3

* Dane nieaudytowane

W czterech kwartałach 2013 roku nastąpiła znacząca poprawa wyników PEKAES SA. Niemal wszystkie wskaźniki finansowe, począwszy od przychodów ze sprzedaży, poprzez EBITDA a skończywszy na wyniku netto PEKAES SA są lepsze niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wykres nr 5. EBITDA PEKAES SA 2013 / 2012 (bez zdarzeń jednorazowych) *

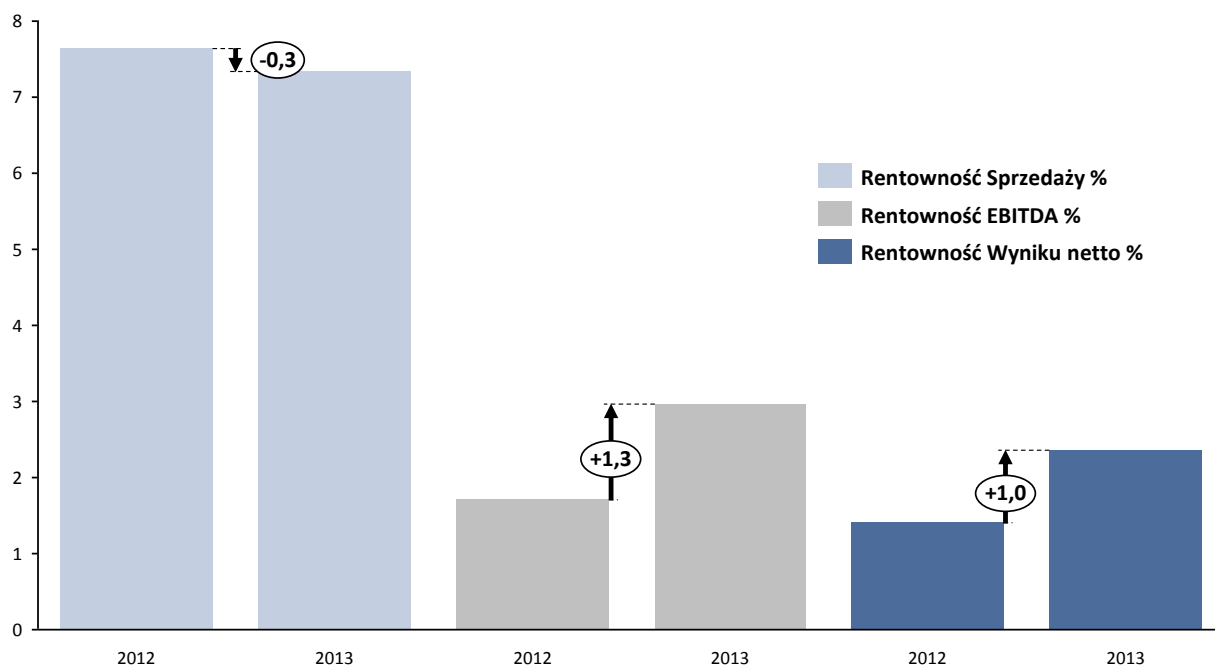


* Dane kwartalne nieaudytowane

Lepszy rezultat wskaźnika EBITDA za cały rok 2013 w stosunku do analogicznego okresu 2012 (+103.5%; kwotowo: 8.264 tys. zł) realizowany był w każdym z kwartałów roku 2013.

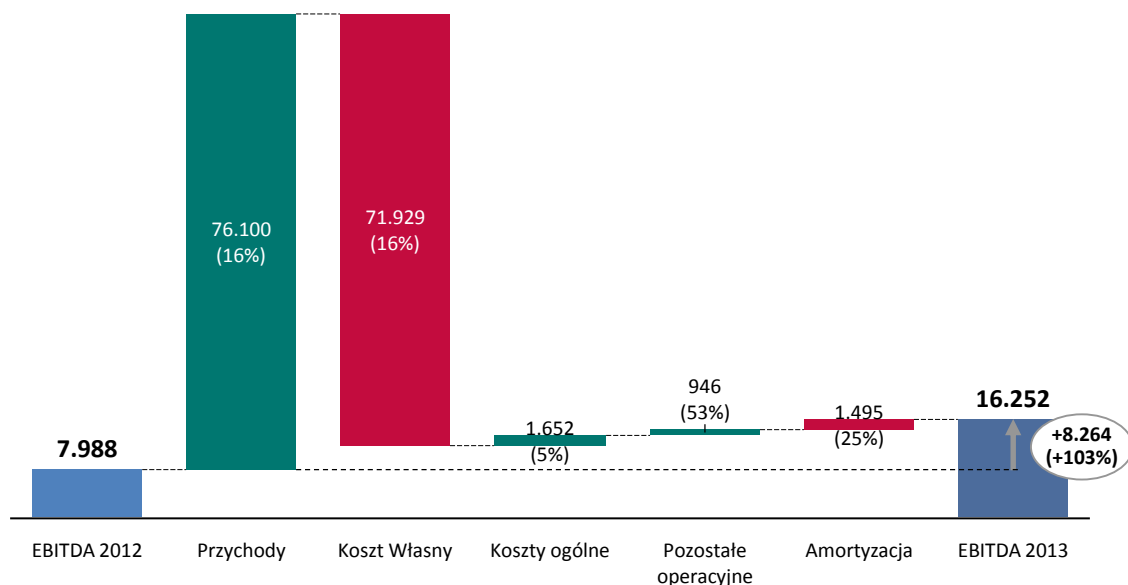
Lepsze wyniki PEKAES SA osiągnął zarówno na Wyniku brutto na sprzedaży, spowodowanej wyższymi przychodami operacyjnymi w roku 2013 w porównaniu do roku ubiegłego, a także z powodu niższych kosztów takich jak: Koszty Ogólnego Zarządu czy Pozostałe koszty.

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



Marża brutto na sprzedaży (bez zdarzeń jednorazowych) w 2013 roku wyniosła 40.247 tys. zł. co w odniesieniu do analizowanego okresu za rok poprzedni oznacza poprawę wyniku o 4,171 tys. zł czyli 11,6 pp.

Wykres nr 7. PEKAES SA – zmiany wskaźnika EBITDA w czterech kwartałach 2013 / 2012 narastająco (bez zdarzeń jednorazowych)



Wskaźnik EBITDA wzrósł o 8.264 tys. zł głównie na wskutek wyższego wyniku brutto na sprzedaży.

a) Przychody ze sprzedaży

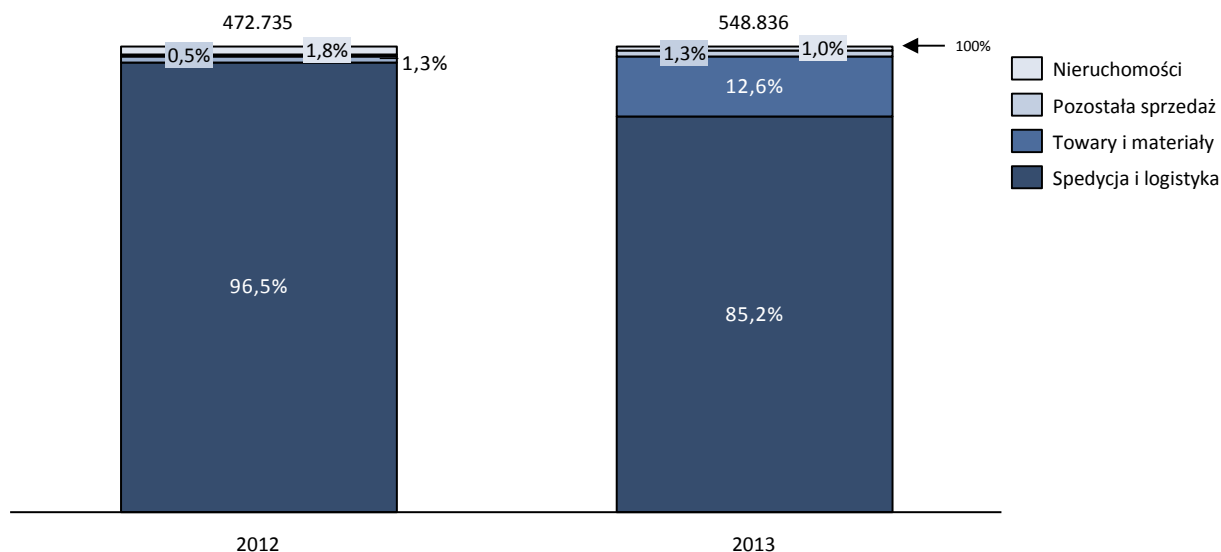
Poniższa tabela przedstawia sprzedaż wg kategorii produktowych w roku 2013 w porównaniu do roku 2012.

Tabela nr 9. PEKAES SA - Przychody ze sprzedaży w czterech kwartałach narastająco lat 2013 / 2012, dane w tys. zł.

	2013	2012	Zmiana	
			2013-2012	2013-2012%
Spedycja i logistyka	467 429	456 287	11 142	2,4%
Nieruchomości	5 275	8 347	(3 073)	-36,8%
Towary i materiały	68 925	5 916	63 009	1065,1%
Pozostała sprzedaż	7 225	2 187	5 038	230,4%
Razem dz. kontynuowana bez zdarzeń				
jednorazowych	548 853	472 736	76 117	16,1%
Zdarzenia jednorazowe	0	0	0	0,0%
Razem dz. kontynuowana z zdarzeniami				
jednorazowymi	548 853	472 736	76 117	16,1%
Działalność zaniechana	0	0	0	0,0%
Przychody netto	548 853	472 736	76 117	16,1%

Poniższy wykres prezentuje strukturę przychodów z segmentu spedycja i logistyka w okresie rok 2013 i 2012.

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



W ramach podstawowego segmentu działalności Spółki PEKAES SA – Spedycja i logistyka – przychody wzrosły o 11.125 tys. zł tj. 2,4%, w szczególności:

- przewozy całopojazdowe krajowe – wzrost przychodów z poziomu 82.794 tys. zł do 95.564 tys. zł tj. 15,4%. W ramach tego produktu odnotowano wzrost liczbyjazd w porównaniu do poprzedniego roku, co jest rezultatem prowadzonej polityki handlowej,
- przewozy całopojazdowe międzynarodowe – spadek z poziomu 135.382 tys. zł do 114.248 tys. zł tj. 15,6% - spadek jest wynikiem negatywnej tendencji w obszarze wymiany towarowej w Europie – podjęto działania mające na celu wykorzystanie potencjału przedsiębiorstwa na rynku przewozów całopojazdowych krajowych,
- przewozy drobnicowe i kurierskie – wzrost z poziomu 175.022 tys. zł do 190.912 tys. zł tj. 9,1%.

W obszarze logistyki oraz sprzedaży biletów promowych odnotowano również wzrosty przychodów:

- logistyka – wzrost z poziomu 15.410 tys. zł do 16.995 tys. zł tj. 10,3%.
- sprzedaż biletów promowych – wzrost z poziomu 23.715 tys. zł do 27.415 tys. zł tj. 15,6%.

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

Koszt własny sprzedaży (bez zdarzeń jednorazowych) w 2013 roku wyniósł 508.589 tys. zł i był niższy od kosztu z analogicznego okresu roku poprzedniego o 16,5%, nominalnie 71.929 tys. zł. Na poziom odchylenia kosztów w stosunku do 2012 roku, główny wpływ miały następujące czynniki:

- wzrost Kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów na produkcie Paliwa o 61.828 tys. zł z powodu przejęcia sprzedaży paliw ze spółki On Road w roku 2012,
- wzrost kosztów w obszarze przesyłek drobnicowych o wartość 22.500 tys. zł (wzrost jest spowodowany generowaniem większej sprzedaży w tym obszarze),
- spadek kosztów transportu na produktach całopojazdowych o 2.300 tys. zł (spadek jest wynikiem redukcji taboru własnego w 2012 roku),
- spadek kosztów spedycji lotniczej i morskiej w wysokości 4.100 tys. zł, (spadek jest spowodowany generowaniem mniejszej sprzedaży w tym obszarze),

- wzrost kosztów w obszarze spedycji morskiej o wartość 2.159,6 tys. zł (wzrost jest spowodowany generowaniem większej sprzedaży w tym obszarze).

Koszty sprzedaży i marketingu w 2013 roku wyniosły 8.633 tys. zł (bez zdarzeń jednorazowych), co stanowi wzrost o 2.000 tys. zł, tj. 30,2% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost jest wynikiem zmian organizacyjnych oraz polityki handlowej.

Koszty ogólnego zarządu – w analizowanym okresie ukształtowały się na poziomie 21.990 tys. zł (bez zdarzeń jednorazowych) - jest to spadek o wartość 3.652 tys. zł (14,2%) w porównaniu do okresu porównawczego 2012 roku spowodowanego w głównej mierze efektem zmian organizacyjnych wraz z optymalizacją zatrudnienia.

c. Pozostała działalność operacyjna

Zysk osiągnięty przez Spółkę na pozostałej działalności operacyjnej w 2013 roku wynosił 125 tys. zł (ze zdarzeniami jednorazowymi), w 2012 odnotowano stratę w wysokości -11.267 tys. zł. Główną przyczyną wygenerowania straty w poprzednim roku było rozliczenie transakcji sprzedaży Spółki ON Road – poprzez sprzedaż nieruchomości w Poznaniu (użytkowanej przez On Road) wraz z umorzeniem zobowiązań wobec PEKAES SA przy jednoczesnym przejęciu zobowiązań wobec dostawcy z tytułu zakupu paliw.

d. Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej, osiągnięty w 2013 roku, w wysokości 4.130 tys. zł, jest niższy od wyniku osiągniętego w okresie porównawczym 2012 roku o 464 tys. zł, co wynika głównie z niższych odsetek z tytułu lokat oraz zysków funduszy inwestycyjnych.

e. Zdarzenia jednorazowe

Tabela nr 10 . PEKAES SA – Korekty jednorazowe w 2013 roku, dane w tys. zł. *

PEKAES SA	2013				
	Kw.1	Kw.2	Kw.3	Kw.4	Sty-Gru
Przychody netto	0	0	0	0	0
Koszt własny sprzedaży	0	0	0	(421)	(421)
Wynik brutto ze sprzedaży	0	0	0	(421)	(421)
Koszty sprzedaży i marketingu	0	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	0	0	0	0	0
Pozostałe przychody	0	0	399	1 423	1 822
Pozostałe koszty	0	0	0	(849)	(849)
Wynik z działalności operacyjnej	0	0	399	153	552
Przychody finansowe	0	0	0	0	0
Koszty finansowe	0	0	0	0	0
Udział w wyniku netto jednostek podp.	0	0	0	0	0
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0	0
Zyski/ straty mniejszości	0	0	0	0	0
Wynik przed opodatkowaniem	0	0	399	153	552
Podatek dochodowy	0	0	0	0	0
Wynik netto	0	0	399	153	552
Amortyzacja	0	0	0	0	0
EBITDA	0	0	399	153	552

* Dane nieaudytowane

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

Kwartał pierwszy 2013 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał drugi 2013 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał trzeci 2013 roku

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

Kwartał czwarty 2013 roku

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

W 2012 roku, w PEKAES SA wystąpiły następujące istotne zdarzenia jednorazowe:

Kwartał pierwszy 2012 roku

- nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

Kwartał drugi 2012 roku

- 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 -9.706 tys. zł

Kwartał trzeci 2012 roku

- sprzedaż części nieruchomości Szczecin, wynik na sprzedaży +182 tys. zł
- optymalizacja zatrudnienia oraz koszty innych zmian związanych z podnoszeniem wydajności prowadzonej działalności +239 tys. zł.

Kwartał czwarty 2012 roku

- optymalizacja zatrudnienia oraz koszty innych zmian związanych z podnoszeniem wydajności prowadzonej działalności -8.951 tys. zł

Podsumowując wynik netto w 2013 po skorygowaniu o wpływ zdarzeń jednorazowych, jest lepszy od zeszłorocznego o 6.305 tys. zł tj., 96%.

3. Ocena działalności PEKAES Transport SA w likwidacji

W dniu 6 listopada 2012 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki PEKAES TRANSPORT SA z siedzibą w Błoniu, które podjęło uchwałę o rozwiązaniu i otwarciu likwidacji spółki. Wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego został złożony do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13 listopada 2012 roku.

Spółka prowadziła działalność wynajmu kierowców dla PEKAES SA. Podstawowa działalność Spółki realizowana była w ramach segmentu spedycja i logistyka – TSL. Przychody Spółki pochodziły w całości z tytułu świadczenia w/w usług dla PEKAES SA – jedynego klienta.

W roku 2013 Spółka osiągnęła ujemny wynik z działalności operacyjnej na poziomie 25.2 tys. zł. ponadto w 2013 roku wygenerowała stratę netto na poziomie 19.9 tys. zł.

Podjęte działania likwidacji taboru własnego były zgodne z przyjętą Strategią Grupy PEKAES na lata 2010-2012.

4. Ocena działalności Chemikals Sp. z o.o.

W dniu 17 grudnia 2013 roku została zawarta przez Spółkę PEKAES SA ze spółką Kulczyk Investments Societe Anonyme z siedzibą w Luksemburgu oraz Spółką Chemikals sp. z o.o. z siedzibą w Braniewie umowa nabycia 100 % kapitału zakładowego Chemikals.

W okresie od dnia nabycia do dnia bilansowego Spółki CHEMIKALS nie osiągnęły istotnych obrotów. W związku z tym skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy PEKAES za rok 2013 nie zawiera dochodów powyższych spółek.

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

5. Ocena działalności Eurochem Sp. z o.o.

W dniu 17 grudnia 2013 roku Grupa nabyła za gotówkę 100% udziałów w Spółce CHEMIKALS Sp. z o.o., która posiada 100% udziałów w Spółce EUROCHEM Sp. z o.o.. W wyniku powyższej transakcji Grupa PEKAES stała się właścicielem obydwu spółek.

W okresie od dnia nabycia do dnia bilansowego Spółki CHEMIKALS i EUROCHEM nie osiągnęły istotnych obrotów. W związku z tym skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy PEKAES za rok 2013 nie zawiera dochodów powyższych spółek.

6. Ocena działalności ATB Truck SA (do dnia sprzedaży – 31.01.2013)

Podstawową działalnością Spółki ATB Truck SA było świadczenie usług bieżnikowania opon oraz sprzedaż opon nowych i bieżnikowanych.

W dniu 31.01.2013 roku spółka PEKAES SA zawarła ze spółką RULA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy udziale spółki ATB TRUCK S.A. z siedzibą w Warszawie, Umowę Sprzedaży Akcji, na podstawie której dokonała:

- a) sprzedaży wszystkich posiadanych przez PEKAES SA akcji spółki w 100% zależnej ATB TRUCK S.A. na rzecz RULA Sp. z o.o. za cenę 3.500 tys. zł,
- b) sprzedaży w tym samym dniu na rzecz ATB TRUCK S.A. prawa wieczystego użytkowania nieruchomości gruntowej stanowiącej działkę nr 2482/5 o powierzchni 3,7926 ha wraz z posadowionymi na niej budynkami urządzeniami położonej w Śremie przy ul. Gostyńskiej 51 za cenę 3.200 tys. zł netto.

Rezultat na powyższej transakcji odniesiono w wyniku finansowym na działalności zaniechanej.

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

W dniu 16 grudnia 2013 roku Grupa nabyła 52,93% udziałów w spółce SPEDCONT Sp. z o.o., w wyniku czego stała się posiadaczem 100% pakietu udziałów tej spółki. W związku z powyższym nastąpiła zmiana statusu spółki z jednostki stowarzyszonej na jednostkę zależną.

W okresie od dnia nabycia do dnia bilansowego Spółka nie osiągnęła istotnych obrotów. W związku z tym udział wyniku spółki SPEDCONT Sp. z o.o. w skonsolidowanym wyniku finansowym kalkulowany był w całości według metody praw własności.

Gdyby nabycie udziałów miało miejsce w dniu 1 stycznia 2013 roku wówczas skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy PEKAES zwiększyłyby się o 27.898 tys. zł, a skonsolidowany zysk finansowy zmniejszyłby się o 493 tys. zł.

8. Ocena działalności PEKAES PROMO Sp. z o.o.

W dniu 21 listopada 2013 roku PEKAS SA zakupiła 100% udziałów w spółce K-SPV 18 Sp. z o.o.. Decyzją Zgromadzenia Wspólników podjęto uchwałę o zmianie nazwy spółki na PEKAES PROMO Sp. z o.o. Na dzień bilansowy spółka nie osiągnęła obrotów.

9. Ocena działalności PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o.

Spółka PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o została utworzona w trzecim kwartale 2013 roku w celu optymalizacji kosztów związanych z zarządzaniem nieruchomościami posiadanymi przez Grupę PEKAES.

W roku 2013 Spółka osiągnęła ujemny wynik z działalności operacyjnej i stratę netto na poziomie 5.8 tys. zł.

10. Ocena działalności PEKAES NIERUCHOMOŚCI 2 Sp. z o.o.

Spółka PEKAES NIERUCHOMOŚCI 2 Sp. z o.o została utworzona w trzecim kwartale 2013 roku w celu optymalizacji kosztów związanych z zarządzaniem nieruchomościami posiadanymi przez Grupę PEKAES.

W roku 2013 Spółka osiągnęła ujemny wynik z działalności operacyjnej 4,9 tys. zł i stratę netto na poziomie 3.8 tys. zł.

11. Ocena działalności PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o. Sp. k.

Spółka PEKAES NIERUCHOMOŚCI 2 Sp. z o.o została utworzona w trzecim kwartale 2013 roku w celu optymalizacji kosztów związanych z zarządzaniem nieruchomościami posiadanymi przez Grupę PEKAES.

W roku 2013 Spółka osiągnęła ujemny wynik z działalności operacyjnej 4,5 tys. zł i stratę netto na poziomie 47.0 tys. zł.

IV. Sytuacja majątkowa i kapitałowa Grupy PEKAES

1. Majątek Grupy

Strukturę aktywów Grupy PEKAES na dzień 31.12.2013 r. i 31.12.2012 r. przedstawia poniższa tabela:

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

A k t y w a	stan na 31.12.2013	Struktura%	stan na 31.12.2012	Struktura%
Aktywa trwałe	271 357	62%	161 106	44%
Wartości niematerialne	798	0%	1 442	0%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	5 089		0	
Rzeczowe aktywa trwałe	190 570	44%	73 576	20%
Nieruchomości inwestycyjne	73 609	17%	70 318	19%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0%	7 486	2%
Należności długoterminowe	175	0%	7 157	2%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 116	0%	1 127	0%
Aktywa obrotowe	163 319	38%	171 583	47%
Zapasy	2 514	1%	726	0%
Należności handlowe	88 068	20%	74 588	20%
Należności krótkoterminowe inne	17 017	4%	7 476	2%
Należności z tytułu podatku dochodowego	125	0%	19	0%
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	10 002	2%	31 550	9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45 593	10%	57 224	16%
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0%	33 211	9%
Aktywa obrotowe oraz aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	163 319	38%	204 794	56%
A k t y w a r a z e m	434 676	100%	365 900	100%

Główną pozycją aktywów Grupy PEKAES są aktywa obrotowe oraz aktywa trwałe. Wartość aktywów trwałych na koniec 2013 roku wyniosła 271.357 tys. zł. Kwota ta jest wyższa od wartości aktywów trwałych na dzień 31.12.2012 o 68,4% czyli 110.251 tys. zł. Główną przyczyną zwiększenia aktywów trwałych jest wzrost, rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 116.994 tys. zł.

Wartość aktywów obrotowych na dzień 31.12.2013 roku wyniosła 163.319 tys. zł i jest niższa w porównaniu z 31.12.2012 o 8.264 tys. zł. Główną przyczyną zmiany jest spadek aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy o 21.548 tys. zł spadek wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 11.631 tys. zł

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zmalały o 33.211 tys. zł tj. 100,0% i wyniosły na dzień bilansowy 0.0 tys. zł.

Jednocześnie nastąpił wzrost należności handlowych o 13.480 tys.

2. Źródła finansowania

Na dzień 31.12.2013 udział kapitałów własnych w sumie bilansowej wyniósł 66,0% i był niższy o 4,1% niż w porównaniu do 2012 roku (75,4%).

Tabela nr 12. Grupa PEKAES, Pasywa na dzień 31.12.2013

P a s y w a	stan na 31.12.2013	Struktura%	stan na 31.12.2012	Struktura%
Kapitał własny	287 044	66%	275 853	75%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	287 044	66%	275 809	75%
Kapitał podstawowy	30 521	7%	30 521	8%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	67 723	16%	67 723	19%
Kapitał z aktualizacji wyceny	15 944	4%	15 808	4%
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	3 403	1%	3 403	1%
Zyski zatrzymane	169 453	39%	158 354	43%
Udziały niekontrolujące	0	0%	44	0%
Zobowiązania długoterminowe	52 350	12%	12 482	3%
Rezerwy na zobowiązania	2 007	0%	3 079	1%
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 605	0%	859	0%
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 225	6%	7 360	2%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	16 346	4%	0	0%
Długoterminowe zobowiązania finansowe	7 098	2%	1 100	0%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	69	0%	84	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	95 282	22%	61 136	17%
Rezerwy na zobowiązania	1 240	0%	148	0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 624	0%	604	0%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	2 781	1%	0	0%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	4 586	1%	0	0%
Zobowiązania handlowe	69 393	16%	50 795	14%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	884	0%	0	0%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	14 774	3%	9 589	3%
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0%	16 429	4%
Zobowiązania krótkoterminowe oraz zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	95 282	22%	77 565	21%
Zobowiązania i kapitały	434 676	100%	365 900	100%

3. Przekazane przez Spółkę darowizny

Spółka PEKAES SA w 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 31.12.2013 i 31.12.2012 roku

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

EURO	
kurs na dzień: 31.12.2013	4,14720
kurs na dzień: 31.12.2012	4,08820
średnia arytmetyczna kursów na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013	4,21098
średnia arytmetyczna kursów na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 01.01.2012 do 31.12.2012	4,17360
najwyższy kurs EURO w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013	4,34320
najniższy kurs EURO w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013	4,06710
najwyższy kurs EURO w okresie od 01.01.2012 do 31.12.2012	4,51350
najniższy kurs EURO w okresie od 01.01.2012 do 31.12.2012	4,04650

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

Tabela nr 14. Wybrane pozycje sprawozdania finansowego Grupy PEKAES

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
	2013	2012	2013	2012
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów	2013	2012	2013	2012
Przychody netto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	548 600	523 276	130 279	125 036
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	39 858	32 256	9 465	7 708
Zysk (strata) z działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej	10 048	146	2 386	35
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	13 068	4 579	3 103	1 094
Zysk (strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	14 091	3 840	3 346	918
Zysk (strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	(1 966)	(17 237)	(467)	(4 119)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	12 125	(13 397)	2 879	(3 201)
Całkowite dochody	11 192	(13 274)	2 658	(3 172)
Pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	2013	2012	2013	2012
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 509	(54)	6 295	(13)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(36 476)	(6 493)	(8 662)	(1 551)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(1 944)	(22 285)	(462)	(5 325)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(11 911)	(28 832)	(2 829)	(6 889)
Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	2013	2012	2013	2012
Aktywa razem	434 676	365 900	104 812	89 501
Kapitał własny	287 044	275 809	69 214	67 465
Kapitał podstawowy	30 521	30 521	7 359	7 466
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	287 044	275 809	69 214	67 465
Udziały niekontrolujące	0	44	0	11
Zobowiązania długoterminowe	52 350	12 482	12 623	3 053
Zobowiązania krótkoterminowe	95 282	61 136	22 975	14 954
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	16 439	0	4 021
Dodatkowe pozycje	2013	2012	2013	2012
Liczba akcji (w szt.)	30 520 870	30 520 870	30 520 870	30 520 870
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	9,40	9,04	2,27	2,21
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	30 520 870	30 937 667	30 520 870	30 937 667
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR) działalność kontynuowana	0,46	0,13	0,11	0,03
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR) działalność zaniechana	(0,07)	(0,56)	(0,02)	(0,13)

V. Pozostałe informacje o Grupie PEKAES

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

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

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

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

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

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

W 2013 roku członkowie Zarządu PEKAES SA nie nabyli, jak również nie posiadali akcji Spółki PEKAES SA, informacje zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PEKAES w nocie 36.

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

a) Postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta - w 2013 roku nie wystąpiły.

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku łączna wartość należności sądowych brutto, jednostki dominującej, wyniosła 10.938 tys. zł, w tym największe toczące się postępowanie wg stanu na 31.12.2013 roku:

- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Przedsiębiorstwo Spedycji Międzynarodowej C. Hartwig - Katowice SA, zawisłe przed Sądem Okręgowym w Katowicach, XIII Wydział Gospodarczy, sygnatura X Gup 3/09/1 gdzie wierzytelność uznana w kwocie 849.021,06 zł (należność główna + odsetki) w całości w kategorii III, lista wierzytelności została zatwierdzona w styczniu 2010 r., 17 grudnia 2013 r. ogłoszenie o sporządzeniu ostatecznego planu podziału funduszy masy upadłości wierzycieli uznanych w kategorii I i II zaspokojenia - stan na: 31.12.2013 r. - postępowanie w toku,
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES Multi - Spedytor Sp. z o.o. (obecnie PEKAES SA) przeciwko K. Kazirodek, wartość aktualna przedmiotu sporu to 499,8 tys. zł; komornik ustalił majątek dłużnika w postaci 2 nieruchomości KW RA1Z/00030886/3 - położonej w miejscowości Małęczyn gmina Gózd oraz KW RA1Z/00030865/0 - położonej w miejscowości Gózd ul. Radomska 41, po śmierci dłużnika ich właścicielami stali się spadkobiercy Zofia, Piotr, Kamil oraz Anna Kazirodek, wyznaczone zostały dwa terminy licytacji jednak nieruchomości nie udało się sprzedać ze względu na brak chętnych, w związku z tym, iż od II terminu minęło już ponad 6 miesięcy, został złożony wniosek o ponowne wszczęcie egzekucji z ww. nieruchomości stan na dzień: 31.12.2013 r. postępowanie w toku,

- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko NOMI S.A. zawisłe przed Sądem Rejonowym w Kielcach – ogłoszona została upadłość spółki z możliwością zawarcia układu postanowieniem z dnia 11.12.2013 r., wydział V Gospodarczy sygn. akt V Gu 85/13 – zgłoszono wierzytelność w kwocie 445 tys. zł (435,2 tys. zł + odsetki) Stan na dzień: 31.12.2013 r. - postępowanie w toku,
- 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: 31.12.2013 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. Wezwanie do zapłaty do dłużnika pod rygorem złożenia wniosku o wykonanie kary pozbawienia wolności, stan na dzień: 31.12.2013, 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. EUR (303,2 tys. zł), wezwanie do zapłaty; złożono pozew; po kontakcie ze strony pełnomocnika pozwanego – ustalono warunki spłaty zadłużenia – zgodnie z ugodą płatność nastąpić ma w 3 ratach, zgodnie z warunkami płatności te wyczerpują wszelkie roszczenia obu stron, Stan na dzień 31.12.2013 – PEKAES oczekuje na płatności,
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko FAGORMASTERCOOK S.A. - dnia 9.12.2013 r. postanowieniem z dnia 19.11.2013 r. Sąd Rejonowy Pierwszej Instancji I ds. Gospodarczych w Donostia /San Sebastian w Hiszpanii ogłosił upadłość spółki, nadzorcą upadłości wyznaczono spółkę KPMG Concursal S.L.P. - 19.12.2013 r. wysłano zgłoszenie wierzytelności w kwocie 270 tys. zł (269,0 tys. zł + odsetki) Stan na dzień: 31.12.2013 r. - postępowanie w toku,
- sprawa z powództwa PEKAES S.A. p-ko SYLTOM SP. Z O.O. - pozew wniesiony 5.12.2013 r. do Sądu Okręgowego w Warszawie wyd. XXVI Gospodarczy, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota: 266,2 tys. zł, nadana sygnatura XXVI GNC 1223/13, czekamy na wydanie nakazu zapłaty. Stan na dzień: 31.12.2013 – postępowanie w toku
- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko Rudvan Systems sp. z o.o. i wspólnicy sp.k., na należność składają się łącznie 2 sprawy: 1 prowadzona przez Sąd Okręgowy w Warszawie sygn. akt XX GC 75/12 gdzie wartość przedmiotu sporu wynosi: 134,1 tys. zł, 2 prowadzona przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy sygn. akt XV GC 2704/11 gdzie wartość przedmiotu sporu wynosi: 81,4 tys. zł. W obu przypadkach nakazom nadana została klauzula wykonalności, skierowany został wniosek egzekucyjny, jednak egzekucja okazała się bezskuteczna – postępowanie zostało umorzone w związku z brakiem majątku przez komornika w trybie art. 824 kpc. Złożony został wniosek o nadanie klauzuli wykonalności p-ko komplementariuszowi – Rudvan Systems Sp. z o.o., - czekamy na nadanie klauzuli. Stan na dzień 31.12.2013 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 51,4 tys. EUR (185,1 tys. zł). złożono wniosek o przekazanie sprawy do komornika – sprawa w trakcie monitorowania oraz ustalenia aktualnego stanu postępowania. Stan na dzień: 31.12.2013 - 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: 188,0 tys. zł. (171,0 tys. zł + odsetki), wierzytelność uznana w całości w IV kategorii zaspokojenia, sprawa prowadzona pod sygnaturą V GUp 5/12/Ap-1, 24.12.2013 r. ogłoszono, iż sporządzona została uzupełniająca lista wierzytelności karta 625-SM, Stan na dzień: 31.12.2013 r. - postępowanie w toku,

- postępowanie sądowe z powództwa PEKAES SA przeciwko P.H.U. EXPORT-IMPORT JAKUB GIEYSZTOR PORTA zawisłe przed Sądem Okręgowym we Wrocławiu, gdzie wartość przedmiotu sporu to kwota: 153,7 tys. zł – pozew wniesiony 29.04.2013 r., pozwany złożył sprzeciw od wydanego w sprawie nakazu zapłaty, sprzeciw doręczony 30.09.2013 r. odpowiedź wysłana 11.10.2013 r., obecnie postępowanie toczy się pod sygn. X GC 564/13 – PEKAES SA oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy. Stan na dzień: 31.12.2013 r.
- postępowanie w toku.

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

Grupa PEKAES nie prowadzi działalności o charakterze sezonowym lub cyklicznym.

6. Informacja o udzielonych pożyczkach

Na dzień 31.12.2013 Grupa nie udzieliła pożyczek jednostkom niepowiązanym.

7. Informacja o udzielonych poręczeniach

Grupa Kapitałowa PEKAES posiada zobowiązania warunkowe z tytułu:

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

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 31.12.2013 wynosi 4.925 tys. zł (na dzień 31.12.2012 wyniosła 17.201 tys. zł.)

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

Dodatkowo Grupa posiada zabezpieczenie na majątku w kwocie 37.500 tys. zł, jako zabezpieczenie kredytu bankowego.

Nie ma zobowiązań warunkowych wynikających ze spraw spornych.

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

Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami nie są znane emitentowi.

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

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

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

Grupa nie dokonywała w 2013 roku publikacji prognoz wyników finansowych.

11. Informacja o instrumentach finansowych i zarządzaniu zasobami finansowymi

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

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 w Grupie realizowane są przez spółkę PEKAES SA. Inwestycje finansowane są ze środków własnych. Na dzień 31.12.2013 roku główne inwestycje w instrumenty finansowe to: jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych - wartość rynkowa tych instrumentów finansowych wynosi 10.002 tys. zł, z tego:

- Amplico Subfundusz Pieniężny (kat. A) 1 tys. zł (80,095144 jednostek),
- QUERCUS Subfundusz Quercus STABILNY – 10.001 tys. zł (97 608,589556 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 PEKAES SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEKAES za rok 2013 i 2012 wraz z przeglądem półrocznym sprawozdania finansowego PEKAES SA i skonsolidowanego sprawozdania za pierwsze półrocze 2013 roku i 2012 roku dokonała Spółka PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-638 Warszawa) przy ul. Al. Armii Ludowej 14, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 144 na podstawie umowy z dnia 7 maja 2011 roku.

Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz regulacjami Spółki, w dniu 8 marca 2013 roku podjęła uchwałę w sprawie wyboru spółki „PricewaterhouseCoopers” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-638 Warszawa) przy ul. Al. Armii Ludowej 14, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 144, jako biegłego rewidenta uprawnionego do zbadania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEKAES za rok 2013 wraz z przeglądem półrocznym sprawozdania finansowego PEKAES SA i skonsolidowanego sprawozdania za pierwsze półrocze 2013 roku.

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

Wynagrodzenie netto za wykonane usługi za 2013 rok wynosi 147 tys. zł.

13. Istotne zdarzenia w Grupie PEKAES

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

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

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

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

Grupa PEKAES w roku 2013 nie podpisała i nie wypowiedziała żadnych umów.

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

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

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

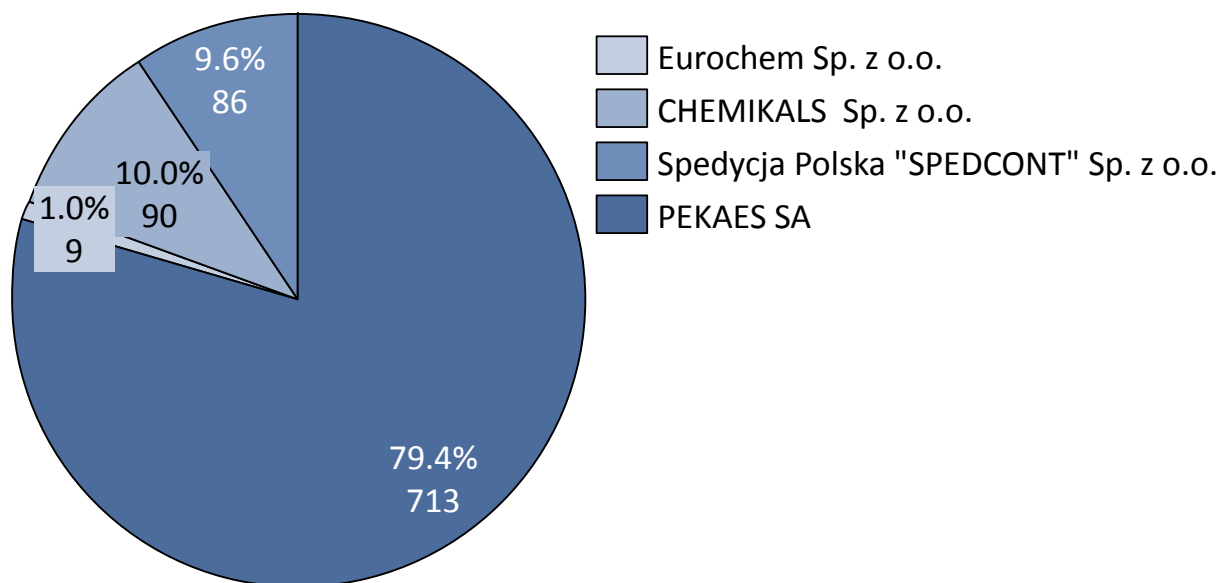
VI. Polityka personalna

1. Zatrudnienie i wynagrodzenia

Stan zatrudnienia w Grupie PEKAES na dzień 31.12.2013 roku wynosił 898 etatów.

W 2013 roku w stosunku do końca roku 2012 nastąpiło niewielkie zmniejszenie zatrudnienia o 2,4% czyli o 22 etaty, związane z realizacją celów biznesowych (Sprzedaż spółki ATB i zakup Spedcont i Chemikals). Stan zatrudnienia w Grupie PEKAES na koniec 2013 r. przedstawia poniższy wykres.

Wykres nr 9. Grupa PEKAES stan zatrudnienia na dzień 31.12.2013 w podziale na Spółki



2. Szkolenia

W 2013 roku Grupa PEKAES przygotowała plan szkoleń uwzględniając potrzeby szkoleń w poszczególnych obszarach, kwota wydatków na szkolenia wyniosła 155,5 tys. zł.

3. Polityka Socjalna

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

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

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

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

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

XI. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PEKAES w nocie 39.

XII. Ład korporacyjny

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

Niniejsze sprawozdanie z działalności Grupy zostało autoryzowane przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 18 marca 2014.

Maciej Bachman
Prezes Zarządu

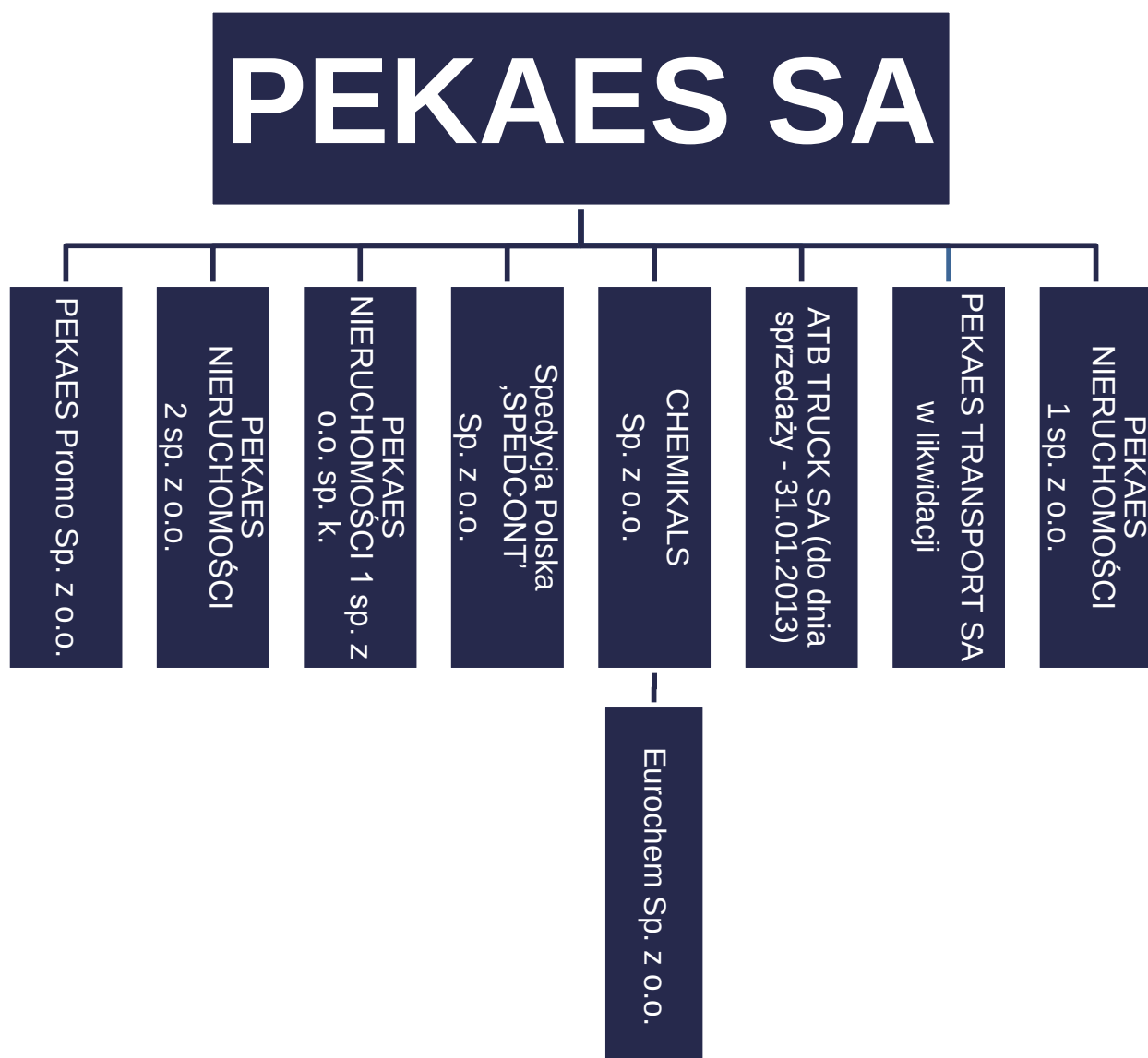
Arkadiusz Filipowski
Członek Zarządu

Jarosław Sidorowicz
Członek Zarządu

XIII. Załącznik nr 1

1. Organizacja Grupy Kapitałowej PEKAES

Struktura organizacyjna Grupy jednostek powiązanych emitenta na dzień 31.12.2013



2. **Struktura akcjonariatu PEKAES SA ustalona na dzień 31.12.2013 roku w oparciu o liczbę akcji zarejestrowanych przez akcjonariuszy na dzień odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 3 grudnia 2013 roku**



