

PIK S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016

1. **Podstawowe informacje o emitencie**

Nazwa (firma): PIK S.A.
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska
Siedziba: Wrocław
Adres siedziby: Wrocław 50-451, al. Armii Krajowej 8b/6
Adres do korespondencji: Wrocław 50-451, al. Armii Krajowej 10/5
Telefon: +48713947405
Fax: +48713947405
Adres e-mail: biuro@pik-sa.pl
Adres WWW: www.pik-sa.pl

Czas trwania jednostki: Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.
Spółka działa na podstawie statutu, regulaminów wewnętrznych oraz Kodeksu Spółek Handlowych i innych przepisów prawa.

Skład Zarządu Emitenta:

Paweł Żurowski – Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień opublikowania raportu :

Jolanta Szurko - Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Artur Nawrocki - Członek Rady Nadzorczej

Sławomir Wójcik - Członek Rady Nadzorczej

Katarzyna Żurowska - Członek Rady Nadzorczej

Barbara Sielicka - Członek Rady Nadzorczej

Zmiany składu Rady Nadzorczej Emitenta w 2016 roku oraz do dnia opublikowania raportu :

19 lutego 2017 roku do Rady Nadzorczej dokooptowano Panią Katarzynę Żurowską

23 czerwca 2016 roku podczas ZWZA podjęto uchwałę w sprawie powołania Pani Jolanty Szurko do Rady Nadzorczej Spółki

22 czerwca 2016 roku Pani Teresa Żurowska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej

22 czerwca 2016 roku Pan Piotr Żurowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej

2. Akcjonariat

Paweł Żurowski	52,20%	4.960.000 akcji	4.960.000 głosów na walnym
PIK S.A.	8,42%	800.000 akcji	800.000 głosów na walnym
Teresa Żurowska	7,37%	700.000 akcji	700.000 głosów na walnym
Pozostali akcjonariusze	32,01%	3.041.800 akcji	3.041.800 głosów na walnym

3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2016, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Otoczenie rynkowe/darmowy podręcznik MEN

W 2016 roku polski rynek, na którym działa Emitent zmienił się w znacznym stopniu. Dotychczasowa wartość rynku, uległa dalszemu znacznemu zmniejszeniu poprzez reformę podręczników, na skutek której darmowe podręczniki otrzymali uczniowie klas I, II, III, IV i V szkół podstawowych oraz I i II klas gimnazjum. W przyszłym roku szkolnym darmowe podręczniki otrzymają wszyscy uczniowie szkół podstawowych oraz gimnazjum. Emitent zgodnie z przyjętą nową strategią, będzie prowadził działalność związaną ze sprzedażą podręczników tylko w zakresie podręczników do szkół ponadgimnazjalnych, których reforma nie obejmuje.

Wniosek o upadłość

13 czerwca 2016 r. Emitent przyjął zwrot towaru (podręczniki szkolne), sprzedanego w 2015 roku, na kwotę 425.512,50 zł. W branży obrotu podręcznikami tego typu transakcje są powszechnie stosowane, jednak wielkość powyższego zwrotu była znacznie wyższa od szacunków Zarządu Spółki. 11 lipca 2016 r. Emitent otrzymał notę obciążeniową, opiewającą na kwotę 797.440,15 zł. Dołączone zostało również wezwanie do zapłaty, w terminie 14 dni, na kwotę 1.002.820,15 zł. Emitent nie zgadzał się z nałożoną na Spółkę karą umowną. W związku z powyższym 5 września 2016 r. Emitent powziął informację o wpłynięciu, do Sądu Rejonowego Dla Wrocławia-Fabrycznej VIII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych, wniosku o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej Emitenta, złożony przez jednego z wierzycieli, firmę "Origo" Łukasz Nowacki. Jako powód złożenia wniosku wskazano przeterminowane zobowiązania Emitenta na kwotę 1.002.820,15 zł. 19 października 2016 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VIII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych ("Sąd"), na rozprawie w dniu dzisiejszym, wydał postanowienie w sprawie wniosku o upadłość Emitenta. Sąd postanowił w całości oddalić wniosek o upadłość Spółki. W ustnym uzasadnieniu zaznaczył, że choć istnieją przesłanki do wnioskowania o upadłość Emitenta, to sporny jest termin płatności. Sprawa została ostatecznie zakończona 29 marca 2017, podpisano porozumienie w sprawie wzajemnych należności i zobowiązań z kontrahentem "origo" Łukasz Nowacki. Na mocy powyższego porozumienia strony ustaliły, że wszelkie wzajemne należności i zobowiązania finansowe ustały z datą podpisania porozumienia. Strony zgodnie oświadczyły, iż na dzień dzisiejszy saldo wzajemnych rozrachunków jest zerowe oraz wykluczyły możliwość dochodzenia jakichkolwiek należności od drugiej strony w drodze postępowania sądowego bądź pozasądowego w przyszłości.



W związku z powyższym Emitent wyeliminował ryzyko pojawienia się roszczeń firmy "Origo" w przyszłości, które zostały odrzucone przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VIII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, na rozprawie w dniu 19-10-2016, ale mogły zostać skierowane na drogę postępowania cywilnego. Pierwotnie roszczenie firmy "Origo" w stosunku do Emitenta wynosiło 797.440,15 zł i wynikało z całkowicie bezpodstawnie wystawionej noty obciążeniowej, z której firma "Origo" się obecnie wycofała anulując ją.

Sprzedaż spółek zależnych

W 30 czerwca 2016 r. Emitent zbył wszystkie posiadane udziały w spółce zależnej Skytech Invest sp. z o.o. za cenę 100.000 zł. Ponadto strona kupująca zobowiązała się do spłacenia przeterminowanych zobowiązań wobec Emitenta w kwocie 86.309 zł do dnia 31-12-2016 roku. Na dzień sporządzenia raportu zobowiązania skytech invest sp. z o.o. wobec Emitenta wynoszą 3.075 zł.

19 grudnia 2016 r. Emitent zbył wszystkie udziały posiadane w spółce zależnej Dom Finansowy Horyzont sp. z o.o. za cenę 500 zł. Nabywcą udziałów została spółka Dyskont budowlany sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. PIK S.A. był właścicielem 100 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy, dających 100% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów. Decyzja została podjęta, z uwagi na brak przychodów w Spółce Dom Finansowy Horyzont w ostatnich 6 miesiącach oraz utratę możliwości generowania przychodów w przyszłości, bez istotnych inwestycji ze strony Emitenta.

Nowa strategia na lata 2017-2020

23 stycznia 2017 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę o przyjęciu rozszerzonej strategii na lata 2017-2020, jednocześnie uchylono dotychczasową strategię. W wyżej wymienionej strategii wskazano główne kierunki działalności spółki w następnych latach. Wprowadzenie nowej strategii jest związane z niepowodzeniem uprzednio przyjętej oraz koniecznością dywersyfikacji przychodów na kurczącym się rynku podręczników.

Sprzedaż nieruchomości biurowych

20 lutego 2017 r. w wyniku rozmów podjętych z Panem Wiesławem Kazimierzem Malikiem oraz Maciejem Jackiem Nawrotem, zakończono negocjacje i ustalono warunki sprzedaży nieruchomości Emitenta we Wrocławiu przy al. Armii Krajowej 8b/5 oraz we Wrocławiu przy al. Armii Krajowej 8b/6. Strony uzgodniły cenę sprzedaży nieruchomości na 260.000 zł za lokal we Wrocławiu przy al. Armii Krajowej 8b/5 oraz 260.000 zł za lokal we Wrocławiu przy al. Armii Krajowej 8b/6. Pan Wiesław Kazimierz Malik oraz Maciej Jacek Nawrot nabyli wyżej wymienione nieruchomości w udziałach wynoszących po 1/2 części każdej nieruchomości. Wartość ewidencyjna w księgach rachunkowych Emitenta lokalu we Wrocławiu przy al. Armii Krajowej 8b/5 wynosiła 254.977,91 zł. Wartość ewidencyjna w księgach rachunkowych Emitenta lokalu we Wrocławiu przy al. Armii Krajowej 8b/6 wynosiła 231.998,82 zł. Emitent zbył powyższe nieruchomości w celu pozyskania środków finansowych na realizację rozszerzonej strategii rozwoju ogłoszonej w dniu 23-01-2017 raportem bieżącym ESPI 1/2017. Sprzedaż nieruchomości pozytywnie wpłynęła na bieżącą płynność Emitenta oraz pozwoliła rozpocząć realizację rozszerzonej strategii Spółki.



Zakup nieruchomości

13 marca 2017 r. Spółka nabyła nieruchomość gruntową o powierzchni 247m², położoną w Karwianach, przy ul. Morelowej 56, obręb Karwiany - Komorowice, zabudowanej budynkiem mieszkalnym w zabudowie szeregowej, dla której Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Krzyków we Wrocławiu IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr WR1K/00268548/9, wraz z udziałem w drodze oraz placu zabaw. Nieruchomość została nabyta w trybie sprzedaży egzekucyjnej, a stroną sprzedającą był Syndyk Mikołaj Świtalski. Cena zakupu wyniosła 467.000zł. Zakup nieruchomości jest realizacją rozszerzonej strategii Emitenta (raport 1/2017 z dnia 23-01-2017). Spółka po dokonaniu niezbędnych remontów przeznaczy nieruchomość na sprzedaż.

Inwestycja w Projober s.a.

21 marca 2017 r. Emitent podpisał umowy o zachowaniu poufności ze spółką Projober s.a. z siedzibą we Wrocławiu, w zakresie informacji uzyskanych w toku negocjacji, zmierzających do zawarcia przez Emitenta umowy objęcia akcji Projober s.a. Emitent rozpoczynając powyższe negocjacje realizuje punkt 2 rozszerzonej strategii na lata 2017-2020 ogłoszonej w dniu 23-01-2017 raportem bieżącym 1/2017. Projober s.a. jest podmiotem działającym w obszarze aplikacji mobilnych dla sektora HR. Przedmiotem negocjacji jest potencjalne zaangażowanie kapitałowe Emitenta w Projober s.a., poprzez objęcie 1.000.000 akcji serii B za kwotę 100.000 zł, dających 50% udziału w kapitale zakładowym Projober s.a. oraz 33,33% głosów w ogólnej liczbie głosów. Spółka Projober s.a., jest kapitałowo i zarządczo powiązana z Panem Pawłem Żurowskim Prezesem Zarządu PIK S.A., który jest równocześnie Prezesem Zarządu Projober S.A. oraz głównym akcjonariuszem Projober s.a. W celu uniknięcia konfliktu interesów, Zarząd Pik S.A. poprosił Radę Nadzorczą Emitenta o opinię w sprawie inwestycji w Projober s.a. 24 marca 2017 r. Zarząd Emitenta otrzymał pozytywną opinię oraz wyrażenie zgody na nabycie 1.000.000 akcji serii B emitowanych przez Projober s.a., od Radę Nadzorczą Emitenta. Uchwała została podjęta jednogłośnie. 28 marca 2017 r. Spółka zakończyła negocjacje oraz zawarła umowę objęcia akcji firmy Projober s.a. Przedmiotem wyżej wymienionej umowy jest 1.000.000 akcji serii B za cenę 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, co daje łączną cenę 100.000 złotych. Projober s.a. posiada gotowy produkt w fazie testów, który zostanie wprowadzony na rynek polski w kwietniu 2017 roku. Projober ma w planie uruchomienie aplikacji na terenie Niemiec, Czech, Słowacji i Ukrainy do końca 2017 roku. Aplikacja będzie dostępna na urządzenia z systemem android oraz iOS. W ocenie Emitenta innowacyjny model biznesowy oraz skalowalność produktu mogą wpłynąć na jego dynamiczny rozwój, co może znacząco zwiększyć wycenę firmy Projober. Emitent zakłada 5 letni horyzont inwestycyjny w powyższym projekcie, nie wykluczając dalszego zwiększania zaangażowania kapitałowego w firmę Projober s.a., jak również wyjścia z inwestycji wcześniej w przypadku znacznego wzrostu wartości.

4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W minionym roku sprawozdawczym Emitent nie prowadził istotnych prac badawczych i rozwojowych.

5. **Nabycie udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia**

16 listopada 2015 Emitent nabył 800.000 akcji własnych w ramach skupu akcji własnych.

Zamiarem Zarządu Emitenta jest, aby akcje własne zostały przeznaczone na finansowanie przejścia innego podmiotu – zgodnie z § 8 ww. uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz mając na uwadze opublikowaną raportem bieżącym nr 52/2015 strategię rozwoju Spółki.

Przed ww. transakcją Emitent nie posiadał akcji własnych.

Po ww. transakcji (aktualnie) Emitent posiada 800 000 sztuk akcji własnych, zwykłych, na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Stanowią one 8,42% kapitału zakładowego i 8,42% w ogólnej liczbie głosów (800 000 głosów). Wyżej wymienione akcje zostały nabyte za cenę jednostkową 0.10zł oraz cenę łączną 80.000 złotych

W 2016 roku wyżej wymienione akcje nie zostały wykorzystane do finansowania przejścia innego podmiotu. Zarząd Emitenta planuje wykorzystać powyższe akcje w roku 2017.

6. **Ocena uzyskanych efektów i przewidywany rozwój (sprzedaż, usługi oraz zatrudnienie)**

Sprzedaż, usługi

Spółka w 2016 roku prowadziła jedynie sprzedaż detaliczną przez co nie posiada portfela zamówień na 2017 rok. Z uwagi na reformę podręczników, Zarząd spodziewa się około 40% zmniejszenia obrotów w obecnych lokalizacjach w 2017 roku. Spółka wprowadziła z początkiem 2017 roku nową strategię rozwoju i konsekwentnie są realizuje. W ocenie Zarządu

Wybrane dane finansowe

Tabela 1. Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	w tys. zł		w tys. EUR	
	od 01-01-2016 do 31-12-2016	od 01-01-2015 do 31-12-2015	od 01-01-2016 do 31-12-2016	od 01-01-2015 do 31-12-2015
Przychody netto ze sprzedaży	532	4 336	122	1036
Amortyzacja	32	36	7	9
Zysk (strata) ze sprzedaży	-594	89	-136	21
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-690	100	-158	24
Zysk (strata) brutto	-643	88	-147	21
Zysk (strata) netto	-650	65	-149	16



Tabela 2. Wybrane dane finansowe z bilansu (dane w PLN)

Wyszczególnienie	w tys. zł		w tys. EUR	
	Stan na 31-12-2016	Stan na 31-12-2015	Stan na 31-12-2016	Stan na 31-12-2015
Kapitał (fundusz) własny	1 496	2 066	338	485
Należności długoterminowe	3	27	0	6
Należności krótkoterminowe	48	424	11	99
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	224	156	51	37
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	232	61	52	14
Aktywa trwałe	552	722	125	169
Aktywa obrotowe	1 100	1 406	249	330

Zatrudnienie

Zgodnie ze stanem na koniec 2016 roku spółka zatrudniała odpowiednio:

Zarząd 1 osoba

Umowa o pracę 1 osoby

Umowa zlecenia/dzieło 1 osób

7. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

Emitent w 2016 roku nie posiadał oddziałów. Prowadzone były 2 czasowe stoiska sprzedażowe.

Ryzyko związane z reformą Ministerstwa Edukacji Narodowej

Ministerstwo Edukacji Narodowej realizuje projekt mający na celu udostępnienie uczniom szkół podstawowych i gimnazjum darmowych podręczników. Istnieje ryzyko, że w przyszłości program może zostać rozszerzony na szkoły ponadgimnazjalne. W 2017 roku działalność związana z podręcznikami nie będzie dla Emitenta główną działalnością.

Ryzyko związane z nową strategią rozwoju Emitenta

Przedstawiona przez Zarząd PIK S.A. strategia rozwoju Emitenta, zakłada dywersyfikację przychodów. Realizacja założeń nowej strategii rozwoju Emitenta uzależniona jest od jej zdolności do adaptacji do warunków panujących na rynku. Do najważniejszych czynników wpływających na możliwość realizacji celów strategicznych można zaliczyć: przepisy prawa, możliwy wybór lokalizacji, a także popyt na ofertę Emitenta. Działania Emitenta, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia, bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Emitenta. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Emitenta zależą od jej zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii rozwoju.



8. **Wypłata dywidendy**

Spółka nie wypłacała dywidendy za rok 2016.

9. **Ocena stanu majątkowego, aktualna i przewidywana sytuacja finansowa**

Stan majątkowy Spółki zmniejszył dość się znacząco w porównaniu ze stanem na 31-12-2015, w związku z czym na chwilę obecną Spółka prowadzi działalność operacyjną w ograniczonym zakresie, co powoduje, że przy dotychczasowym poziomie kosztów nie jest w stanie wykazać rentowności na dotychczasowej działalności, gdyż nowa strategia nie jest w całości wdrożona. Zarząd prowadzi prace nad nowymi formami działalności, jakkolwiek w wypadku braku efektów wdrażanej strategii, będzie zmuszony do istotnego ograniczenia działalności lub jej zaprzestania.

Sytuacja finansowa PIK S.A. na moment sporządzenia sprawozdania jest stabilna, jednak zmiany wprowadzone i wdrażane przez Ministerstwo Edukacji Narodowej mogą przyczyniły się do pogorszenia sytuacji finansowej Emitenta. Emitent zdywersyfikuje źródła przychodów wchodząc w nowe segmenty działalności, prowadząc między innymi działalność inwestycyjną.

10. **Zarządzanie ryzykiem finansowym**

W ramach działalności operacyjnej i finansowej Spółka jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z posiadanymi instrumentami finansowymi. Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe, w skład którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Spółka zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce są ustalane przez Zarząd.

Do głównych instrumentów zarządzania ryzykiem finansowym należą umowy kredytowe, środki pieniężne oraz inwestycje krótkoterminowe. Podstawowym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki.

Paweł Żurowski
Prezes Zarządu

PIK S.A.
(dawniej Żurowski sp. z o.o.)

Paweł Żurowski
PREZES ZARZĄDU