

PIK S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

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 8b/6
Telefon: +48717568502
Fax: +48717568502
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

Piotr Żurowski - Członek Rady Nadzorczej

Artur Nawrocki - Członek Rady Nadzorczej

Sławomir Wójcik - Członek Rady Nadzorczej

Teresa Żurowska - Członek Rady Nadzorczej

Barbara Sielicka - Członek Rady Nadzorczej

2. Akcjonariat

Paweł Żurowski	75,79%	4.170.000 akcji	4.170.000 głosów na walnym
Pozostali akcjonariusze	24,21%	1.331.800 akcji	1.331.800 głosów na walnym

3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2014, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Otoczenie rynkowe/darmowy podręcznik MEN

W 2014 roku polski rynek, na którym działa Emitent zmienił się w znacznym stopniu. Dotychczasowa wartość rynku, szacowana na około 1,2 mld zł, uległa znacznemu zmniejszeniu na skutek reformy podręczników, na skutek której darmowe podręczniki otrzymali uczniowie klas I szkół podstawowych. W przyszłym roku szkolnym darmowe

podręczniki otrzymają uczniowie szkół podstawowych z klas II i IV oraz uczniowie klasy I gimnazjum. Już w bieżącym roku szkolnym uczniowie klas pierwszych szkół podstawowych otrzymali darmowe podręczniki oraz materiały ćwiczeniowe. W przyszłym roku szkolnym 2015/2016 z udogodnienia tego będą mogli skorzystać kolejne roczniki szkoły podstawowej, tj. uczniowie klas II i IV oraz po raz pierwszy uczniowie klasy I gimnazjum. Proces wdrażania darmowych podręczników w szkołach podstawowych oraz w gimnazjach ma być zakończony w roku szkolnym 2017/2018. Oznacza to spadek przychodów Emitenta w następnych latach o odpowiednio : 2015 (-42%) 2016 (-63%) 2017 (-87%) w stosunku do wielkości sprzedaży z 2014 roku. W praktyce oznacza to brak możliwości funkcjonowania na rynku podręczników po 2015 roku.

Inwestycje

8 stycznia 2014 spółka zakupiła kolejną nieruchomość biurową we Wrocławiu za 242 290 zł. 30 stycznia 2014 spółka zawarła umowę o kredyt odnawialny z mBANK. W ramach niniejszej umowy Bank udzielił kredytu odnawialnego w kwocie 700 tys. zł. 17 lutego 2014 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały w następujących sprawach:

- rozszerzenie przedmiotu działalności spółki
- nabycia akcji własnych
- zmiany Statutu spółki oraz jego ujednolicenia
- ustalenia zasad wynagradzania członków Rady nadzorczej

Nowa strategia rozwoju

Emitent stara się zdywersyfikować przychody poprzez wejście w nowe branże. W dniu 16 października 2014 roku, Zarząd Emitenta przyjął strategię na lata 2015 - 2018. Pierwsze efekty tej strategii będą widoczne najwcześniej pod koniec 2015 roku. W 2015 roku spółka najprawdopodobniej wygasi segment sprzedaży podręczników.

W latach 2015-2018 Spółka planuje zrealizować następujące projekty:

1. Sieć sklepów wielkopowierzchniowych, wyspecjalizowanych w sprzedaży i skupie towarów używanych. Sieć sklepów powstanie pod własną marką z początkiem 2015 roku. Do 2018 roku Emitent planuje otworzyć co najmniej 100 sklepów własnych i franczyzowych. W skład asortymentu wejdą: odzież, książki, elektronika, meble, zabawki, AGD. Emitent zakłada przeciętny przychód z każdego sklepu na poziomie 1 mln złotych rocznie, przy rentowności na poziomie 11% netto. Projekt ten będzie traktowany przez Emitenta jako priorytetowy.
2. Sieć punktów pośrednictwa finansowego (wyspy handlowe). Emitent planuje rozwinąć sieć punktów oferujących kredyty, ubezpieczenia oraz produkty inwestycyjne. Zlokalizowane one będą w galeriach handlowych, które bardzo dobrze sprawdziły się przy innej, ale również sprzedażowej działalności Spółki. Pierwsze punkty firma planuje otworzyć na przełomie 2014 i 2015 roku. Celem Emitenta jest posiadanie co najmniej 200 lokalizacji własnych i franczyzowych do końca 2018 roku. Emitent zakłada przeciętną wartość prowizji ze sprzedaży produktów finansowych na poziomie 150 tys. złotych rocznie z każdego punktu, przy rentowności netto na poziomie 20%.
3. Sieć regionalnych biur wyspecjalizowanych w świadczeniu usług wspomagających działalność przedsiębiorstw. W skład usług świadczonych przez regionalne biura wejdą szeroko pojęte usługi doradcze oraz usługi wynajmu sprzętu biurowego i mebli, samochodów osobowych, dostawczych oraz inne drobne usługi. Pierwsze biuro regionalne powstanie we Wrocławiu z końcem 2014 roku. Docelowo Emitent planuje 15 biur w całej Polsce do 2018 roku. Roczny przychód jednego biura Zarząd szacuje na 300 tys. złotych, przy rentowności na poziomie 15% netto.

4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W minionym roku sprawozdawczym Emitent nie prowadził żadnych 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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz po jego zakończeniu do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie realizowała żadnych operacji związanych z akcjami własnymi, a w szczególności transakcji nabycia lub zbycia tych akcji.

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

Sprzedaż, usługi

Spółka w 2014 roku prowadziła jedynie sprzedaż detaliczną przez co nie posiada portfela zamówień na 2015 rok. Z uwagi na reformę podręczników, Zarząd spodziewa się około 42% zmniejszenia obrotów w obecnych lokalizacjach w 2015 roku. Spółka ma również w planie likwidację części stoisk czasowych.

Wybrane dane finansowe

Tabela 1. Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	w tys. zł		w tys. EUR	
	od 01-01-2014 do 31-12-2014	od 01-01-2013 do 31-12-2013	od 01-01-2014 do 31-12-2014	od 01-01-2013 do 31-12-2013
Przychody netto ze sprzedaży	11 697	5 584	2792	1 326
Amortyzacja	37	23	9	5
Zysk (strata) ze sprzedaży	80	409	19	97
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	107	366	26	87
Zysk (strata) brutto	82	366	20	87
Zysk (strata) netto	58	297	14	70

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

Wyszczególnienie	w tys. zł		w tys. EUR	
	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Kapitał (fundusz) własny	1681	1 624	394	392
Należności długoterminowe	53	35	12	8
Należności krótkoterminowe	311	281	73	68
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	562	652	132	157
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	158	84	37	20
Aktywa trwałe	672	365	157	88
Aktywa obrotowe	1225	1 343	287	334

Zatrudnienie

Zgodnie ze stanem na koniec 2014 roku spółka zatrudniała odpowiednio:

Zarząd 1 osoba

Umowa o pracę 2 osoby

Umowa zlecenia/dzieło 8 osób

7. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

Emitent w 2014 roku posiadał od 1 do 75 oddziałów.

8. Czynniki Ryzyka

Ryzyko związane z reformą Ministerstwa Edukacji Narodowej

Ministerstwo Edukacji Narodowej realizuje projekt mający na celu udostępnienie uczniom szkół podstawowych i gimnazjum darmowych podręczników. W przyszłym roku szkolnym darmowe podręczniki otrzymają uczniowie szkół podstawowych z klas II i IV oraz uczniowie klasy I gimnazjum. Już w bieżącym roku szkolnym uczniowie klas pierwszych szkół podstawowych otrzymali darmowe podręczniki oraz materiały ćwiczeniowe. W przyszłym roku szkolnym 2015/2016 z udogodnienia tego będą mogli skorzystać kolejne roczniki szkoły podstawowej, tj. uczniowie klas II i IV oraz po raz pierwszy uczniowie klasy I gimnazjum. Istnieje ryzyko, że jeżeli proces wdrażania darmowych podręczników w szkołach podstawowych oraz w gimnazjach który ma być zakończony w roku szkolnym 2017/2018 zostanie zrealizowany, Emitent zostanie zmuszony do rezygnacji z podstawowej działalności, jaką jest sprzedaż podręczników używanych.

Ryzyko związane z nową strategią rozwoju Emitenta

Przedstawiona przez Zarząd PIK S.A. strategia rozwoju Emitenta, zakłada rozwój sieci sklepów wielkopowierzchniowych wyspecjalizowanych w sprzedaży i skupie towarów używanych. Oprócz budowy nowej sieci sklepów, Emitent zamierza stworzyć sieć punktów

pośrednictwa finansowego (wyspy handlowe) oraz sieć regionalnych biur wyspecjalizowanych w świadczeniu usług wspomagających działalność przedsiębiorstw. Istnieje zatem ryzyko, że założenia nowej strategii Emitenta nie spowodują rozpoczęcia odnotowywania przez Emitenta przychodów i zysków ze sprzedaży, co w połączeniu z wygaszeniem dotychczasowej działalności Spółki w obszarze sprzedaży podręczników, może spowodować, iż przez dłuższy okres czasu Emitent oraz Grupa Emitenta nie będzie odnotowywała zadowalających przychodów ze sprzedaży. Realizacja założeń nowej strategii rozwoju Emitenta uzależniona jest od jej zdolności do adaptacji do warunków panujących na rynku towarów używanych. 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 osiągane w przyszłości przez Emitenta zależą od jej zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii rozwoju.

9. Wypłata dywidendy

Spółka nie wypłacała dywidendy za rok 2014.

10. Ocena stanu majątkowego, aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

8 stycznia 2014 spółka zakupiła kolejną nieruchomość biurową we Wrocławiu za 242 290 zł. Poza tym stan majątkowy Spółki nie zmienił się znacząco w porównaniu ze stanem na 31-12-2013.

Sytuacja finansowa PIK S.A. na moment sporządzenia sprawozdania jest stabilna, jednak zmiany wprowadzone i wdrażane przez Ministerstwo Edukacji Narodowej mogą przyczynić się do pogorszenia sytuacji finansowej Emitenta. Emitent chce zdywersyfikować źródła przychodów wchodząc w nowe segmenty działalności. W 2015 roku Zarząd Emitenta powołał do życia dwie spółki zależne: Dom Finansowy Horyzont Sp. z o.o. oraz SkyTech Invest Sp. z o.o. (Raporty bieżące 16/2015, 18/2015)

11. 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 lokaty krótkoterminowe. Podstawowym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki.

Spółka nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Paweł Żurowski
Prezes Zarządu