

PIK S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017

1. **Podstawowe informacje o emitencie**

Nazwa (firma): PIK S.A.
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska
Siedziba: Wrocław
Adres siedziby: Wrocław 50-541, al. Armii Krajowej 8b/6
Adres do korespondencji: Karwiany 52-200, ul. Morelowa 56
Telefon: +48 733 112 241
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 :

Wojciech Hoffmann- Przewodniczący Rady Nadzorczej

Adrian Robert Moska - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Michał Wiktor Mróz - Członek Rady Nadzorczej

Mateusz Krzysztof Grzelak - Członek Rady Nadzorczej

Adam Marek Łanoszka - Członek Rady Nadzorczej

Zmiany składu Rady Nadzorczej Emitenta w 2017 roku oraz do dnia opublikowania raportu :

Dokooptowanie Członka Rady Nadzorczej Pani Katarzyny Żurowskiej z dniem 19 luty 2017 (raport bieżący 4/2017)

Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej Pani Katarzyny Żurowskiej z dniem 30 czerwca 2017 (raport bieżący 13/2017)

Dokooptowanie na Członka Rady Nadzorczej Pani Katarzyny Żurowskiej z dniem 4 września 2017 (raport 16/2017)

Dokooptowanie na Członka Rady Nadzorczej Pana Piotra Szczecińskiego z dniem 13 września 2017 (raport 18/2017)

Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej Pana Artura Nawrockiego z dniem 13 września 2017 (raport bieżący 21/2017)

Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej Pani Katarzyny Żurowskiej z dniem 13 września 2017 (raport bieżący 22/2017)

13 października 2017 nadzwyczajne walne zgromadzenia akcjonariuszy podjęło uchwałę o odwołaniu Pani Barbary Sielickiej, Pana Sławomira Wójcika, Pana Piotra Szczecińskiego oraz Pani Jolanty Szurko z Rady Nadzorczej Spółki. Jednocześnie powołano Pana Adriana

Robertą Moską, Pana Wojciecha Hoffmanna, Pana Mateusza Krzysztofa Gorzelaka, Pana Adama Marka Łanoszka oraz Pana Michała Wiktora Mróz na wspólną 5 letnią kadencję (raport bieżący 25/2017 i 26/2017)

2. Akcjonariat

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Gamrat S.A.	3 310 000	34,84%	3 310 000	34,84%
Krzysztof Moska	1 900 000	19,99%	1 900 000	19,99%
Adam Łanoszka	576 646	6,07%	576 646	6,07%
PIK S.A.	800 000	8,42%	800 000	8,42%
Pozostali	2 915 154	30,68%	2 915 154	30,68%
Razem	9 501 800	100%	9 501 800	100%

3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2017, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Otoczenie rynkowe/darmowy podręcznik MEN

W 2017 roku polski rynek, na którym działał 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, V, VI szkół podstawowych oraz I, II, III klas gimnazjum. W związku z powyższym, Emitent w 2017 roku wycofał się całkowicie z działalności podręcznikowej.

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. 2 czerwca 2017 strategia została odwołana. Bezpośrednią przyczyną odwołania strategii są trudności związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego, przez co Emitent nie będzie w stanie osiągnąć skali działalności pozwalającej generować znaczne zyski w przyszłości.

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 sprzedała powyższą nieruchomość 8 września 2017.

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 zawarł 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 miał w planie uruchomienie aplikacji na terenie Niemiec, Czech, Słowacji i Ukrainy do końca 2017 roku, niestety nie udało się tego celu

zrealizować. 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. 3 czerwca Spółka sprzedała wszystkie posiadane akcje Projober s.a., po cenie zakupu.

Zakończenie sporu z kontrahentem

W dniu 29 marca 2017 Emitent podpisał 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.

Nabycie znaku towarowego

18 października 2017 Emitent nabył od Spółki Gamrat znak towarowy „PD PROFIL”. Strony ustaliły cenę powyższego znaku towarowego na 153.615 (sto pięćdziesiąt trzy tysiące sześćset piętnaście) zł netto, powiększoną o obowiązujący podatek VAT

Nabycie urządzeń i środków trwałych o znacznej wartości

19 października 2017 Emitent nabył, od spółki Gamrat urządzeń i środków trwałych obejmujących w szczególności formy wtryskowe, do elementów systemów rynnowych. Strony ustaliły cenę powyższych urządzeń i środków trwałych na łączną kwotę 264.900 (dwieście sześćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset) złotych netto, powiększone o należny podatek VAT.

Zawarcie powyższej umowy, jest jednym z elementów, który pozwoli Emitentowi na zmianę działalności.

Zakupione formy stosuje się w produkcji elementów systemów rynnowych.

Zakup Udziałów w spółce PD PROFIL sp. z o.o.

9 listopada 2017, Emitent nabył od spółki Gamrat, 200 udziałów stanowiących 100% udziałów i liczby głosów, w spółce PD PROFIL sp. z o.o. Wartość nominalna każdego z 200 zakupionych udziałów, to 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych). Kapitał zakładowy spółki PD PROFIL sp. z o.o. wynosi 10000 PLN (słownie: dziesięć tysięcy złotych)

PD PROFIL sp. z o.o. to spółka działająca w sektorze dystrybucji systemów rynnowych.

Strony ustaliły cenę, za 200 udziałów PD PROFIL sp. z o.o. na łączną kwotę 250.000 PLN (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych).

Zawarcie powyższej umowy, jest jednym z elementów, który pozwoli Emitentowi na zmianę działalności.

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 przejęcia innego podmiotu – zgodnie z § 8 ww. uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

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 2017 roku wyżej wymienione akcje nie zostały wykorzystane do finansowania przejęcia innego podmiotu.

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

Spółka w 2017 roku prowadziła reorganizację, przez co wyprzedała majątek i rozpoczęła nową działalność, związaną z inwestycją w producenta systemów rynnowych PD PROFIL sp. z o.o. Zarząd Spółki wiąże duże nadzieje z nowym projektem, planuje zwiększenie sprzedaży rok do roku oraz pozytywny wynik netto w kolejnych kwartałach 2018 roku. Spółka nie planuje zwiększać zatrudnienia.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Sytuacja finansowa Emitenta jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz innych państw, do których kierowane są usługi i produkty spółki. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskane przez Emitenta mają między innymi dynamika wzrostu PKB, inflacja, polityka monetarna i podatkowa państwa, poziom bezrobocia, charakterystyka demograficzna populacji. Zarówno wyżej wymienione czynniki, jak i kierunek oraz poziom ich zmian, mają wpływ na realizację założonych przez spółkę celów. Istnieje ryzyko, że pogorszenie jednego lub wielu czynników makroekonomicznych może wpłynąć negatywnie na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów prawa, w tym prawa podatkowego

Emitent, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażony na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawnych i podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez spółkę aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja urzędu skarbowego odpowiedniego dla siedziby Emitenta może różnić się od przyjętej przez spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na nią kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko siły wyższej

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak na przykład wojny, ataki terrorystyczne, bankructwo państwa lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej oraz na rynku finansowym, co może negatywnie wpłynąć na finansową efektywność przedsięwzięć realizowanych przez Emitenta.

Ryzyko związane z konkurencją

Spółka działa na bardzo konkurencyjnym rynku. Z tego powodu narażona jest na ryzyko działań konkurentów zmierzających do pozyskania klientów Spółki zależnej Emitenta. Na rynku materiałów budowlanych działalność prowadzi wiele przedsiębiorstw zarówno krajowych jak i zagranicznych mających doświadczenie w branży. Może mieć to wpływ na obniżenie cen w przyszłości, co w rezultacie może mieć ujemny wpływ na wyniki finansowe.

Ryzyko związane ze słabymi wynikami Spółki zależnej

Spółka zależna Emitenta działa na konkurencyjnym rynku materiałów budowlanych, gdzie istnieje szereg ryzyk związanych z : utratą zaufania odbiorców, nieściągalnością należności czy uzależnieniem od głównych odbiorców i dostawców. Materializacja powyższych ryzyk może skutkować dotkliwą stratą na inwestycji.

Wybrane dane finansowe

Tabela 1. Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	w tys. zł		w tys. EUR	
	od 01-01-2017 do 31-12-2017	od 01-01-2016 do 31-12-2016	od 01-01-2017 do 31-12-2017	od 01-01-2016 do 31-12-2016
Przychody netto ze sprzedaży	5 211	533	1 249	128
Amortyzacja	38	32	9	8
Zysk (strata) ze sprzedaży	-307	-594	-74	-142
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-269	-690	-65	-165
Zysk (strata) brutto	-247	-643	-59	-154
Zysk (strata) netto	-270	-651	-65	-156

Tabela 2. Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu

Wyszczególnienie	w tys. zł		w tys. EUR	
	Stan na 31-12-2017	Stan na 31-12-2016	Stan na 31-12-2017	Stan na 31-12-2016
Kapitał (fundusz) własny	1 063	1 496	255	359
Należności długoterminowe	0	3	0	1
Należności krótkoterminowe	800	48	192	12
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	250	224	60	54
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	746	232	179	56
Aktywa trwałe	468	552	112	132
Aktywa obrotowe	1 266	1 100	304	264

Zatrudnienie

Zgodnie ze stanem na koniec 2017 roku spółka zatrudniała odpowiednio:

Zarząd 1 osoba

Umowa o pracę 0

Umowa zlecenia/dzieło 0

7. **Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)**

Emitent w 2016 roku nie posiadał oddziałów.

8. **Wypłata dywidendy**

Nie było wypłaty dywidendy w 2017 roku..

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

Stan majątkowy Spółki zmniejszył się, w porównaniu ze stanem na 31-12-2016, jest to związane bezpośrednio z likwidacją działalności podręcznikowej oraz wejściem w sektor materiałów budowlanych.

Sytuacja finansowa PIK S.A. na moment sporządzenia sprawozdania jest stabilna, płynność jest zadowalająca. Emitent zdywersyfikuje źródła przychodów wchodząc w nowe segmenty działalności. Obecnie majątek trwały Spółki jest wynajmowany do spółki zależnej PD PROFIL sp. z o.o.

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

10.04.18