

PIK S.A.

**Sprawozdanie Zarządu z działalności PIK S.A. i grupy
kapitałowej PIK S.A.
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 lutego 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

Roberta Moska, 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 uchyłono 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 ustaly 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.

11. Spółki zależne wraz z podstawowymi danymi na temat działalności spółek.

PD Profil Sp. z o.o. – Pik s.a. jest właścicielem 200 udziałów w PD Profil sp. z o.o. co stanowi 100% w kapitale zakładowym spółki.

Charakterystyka Spółki PD Profil Sp. z o.o.

Przedmiot działania

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim:

29.99Z – produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych i 22.29 Z – produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych

Ogólne warunki działania Spółki

Spółka działa na rynku materiałów budowlanych, systematycznie i stabilnie rozwija się, umacnia na rynku, a co za tym idzie sukcesywnie odnotowuje wzrost składanych zamówień oraz pozyskuje nowych kontrahentów. Dzięki współpracy ze stabilnym partnerem jakim jest Firma Gamrat S.A. Spółka zapewnia ciągłość sprzedaży.

Struktura organizacyjna

Zarząd

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

Jarosław Ściegienka - Prezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym w składzie Zarządu Spółki wystąpiły następujące zmiany:

W dniu 17 lipca 2017 roku Pan Jarosław Ściegienka został powołany na Członka Zarządu Spółki. W dniu 25 października Pan Michał Mróz złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu ze skut-

kiem na 31 października 2017 r.

W dniu 25 października 2017 r. na Prezesa Zarządu został powołany Pan Jarosław Ściegienka ze skutkiem od dnia 1 listopada 2017 roku.

Miejsca prowadzenia działalności

Jasło, ul. Mickiewicza 108

Ocena finansowa

Sytuacja finansowa

Spółka zakończyła rok 2017 zyskiem netto w wysokości 121,00 tys. zł.

Spółka jest w dobrej kondycji finansowej czego dowodem jest niezachwiana płynność finansowa

i perspektywa szybkiego rozwoju.

Obecnie Firma korzysta z kredytu obrotowego w ING Banku Śląskim S.A. w wysokości limitu 1 mln PLN. Aktualnie wykorzystuje limit w wysokości 126,00 tys. zł.

Przewidywany rozwój jednostki i sytuacja finansowa

Strategia rozwoju zakłada systematyczne umacnianie pozycji Spółki, jako dostawcy stalowych i plastikowych systemów rynnowych, w tym podsufitki dachowej z PVC, poprzez budowę sieci

dystrybucyjnej umożliwiającej dotarcie do szerokiej grupy odbiorców zarówno w kraju jak i zagranicą.

Długookresowa strategia Spółki zakłada osiągnięcie sprzedaży powyżej 10 mln zł, co umocni pozycję na rynku producentów. Oferta produktowa Spółki zarówno pod względem rodzaju jak i parametrów technicznych spełnia wymagania rynkowe dla budownictwa mieszkaniowego i inwestycyjnego.

Systemy rynnowe Spółki są proste w montażu, z uwagi na zastosowane uniwersalne elementy.

Ryzyka, cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

W trakcie trwania działalności przedsiębiorstwa występują różne ryzyka. Wśród zidentyfikowanych ryzyk występują między innymi:

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Spółka prowadzi swoją działalność na rynku materiałów budowlanych. Wyniki, jakie uzyskuje są ściśle związane z sytuacją na polskim rynku budowlanym, a ta z kolei z sytuacją makroekonomiczną w kraju. Na wyniki działalności wpływa wiele czynników m. in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, poziom inflacji, poziom bezrobocia. Pogorszenie się koniunktury gospodarczej może mieć negatywny wpływ na kolejne inwestycje w budownictwie, prowadząc do zmniejszenia zapotrzebowania na materiały budowlane oferowane przez Spółkę. Może to spowodować pogorszenie się wyników finansowych. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany w opisanym wyżej obszarze, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię do występujących zmian.

Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

Biorąc pod uwagę, że specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność, a także często niska jakość prac legislacyjnych, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Spółki mogą być zmiany przepisów lub ich interpretacji, w szczególności w zakresie prawa handlowego, podatkowego, finansowego i bankowego oraz hipotecznego mającego wpływ min. na ilość udzielanych kredytów na budowę (zakup) mieszkania potencjalnym nabywcom produktów Spółki. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych. Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Spółki przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Spółki do występujących zmian. Zmienność przepisów może powodować wahania cenowe surowców do produkcji systemów rynnowych Spółki. Skutkiem wyżej wymienionych, niekorzystnych zmian może być ograniczenie dynamiki działań oraz pogorszenie się kondycji finansowej Spółki, a tym samym spadek wartości aktywów Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Spółki do występujących zmian.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Firmy.

2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

Ryzyko związane z konkurencją

Spółka działa na bardzo konkurencyjnym rynku. Z tego powodu Spółka narażona jest na ryzyko działań konkurentów zmierzających do pozyskania klientów Spółki lub oferowania lepszych warunków handlowych potencjalnym klientom Spółki. Na rynku materiałów budowlanych działalność prowadzi wielu przedsiębiorców (producentów) zarówno krajowych, jak i zagranicznych mających doświadczenie w branży. Liczna konkurencja w branży może mieć istotny wpływ na obniżanie w przyszłości cen produktów oferowanych przez Spółkę, co w rezultacie może mieć ujemny wpływ na wyniki finansowe. Konkurencja ze strony innych podmiotów wymaga przy tym od Spółki stałego poprawiania swojej oferty pod względem cenowym, asortymentowym jak i jakościowym. Spółka, nie ma bezpośredniego wpływu na działania swoich konkurentów, ale dzięki przemyślanej i konsekwentnie realizowanej strategii, oraz stałej analizie i elastycznemu reagowaniu na ich działania jest w stanie z nimi skutecznie rywalizować

i uzyskiwać nad nimi przewagę. Czynnikiem wzmacniającym pozycję konkurencyjną będą też z całą pewnością planowane inwestycje.

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Ze względu na fakt, iż popyt na produkty i usługi oferowane przez Spółkę wynika z ogólnej sytuacji gospodarczej Polski oraz z sytuacji branży, w jakiej działa Spółka, założone cele strategiczne Spółki, zmierzające do poprawy jego wyników finansowych obciążone są znacznym ryzykiem. Trudności

z osiągnięciem założonych celów strategicznych mogą być następstwem wpływu wielu nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych (przepisy prawa, ceny nieruchomości, stosunek podaży

i popytu, warunki atmosferyczne, itp.). W związku z powyższym przychody i zyski osiągane w przyszłości przez Spółkę zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. Działania Spółki, 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. W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Wyniki finansowe Spółki są w pewnym stopniu uzależnione od jego zdolności do szybkiego i skutecznego reagowania na zmieniające się preferencje klientów w zakresie oferowanych produktów. Spółka na bieżąco obserwuje aktualne trendy rynkowe oraz jest w stanie szybko i elastycznie dostosować do nich swoją ofertę. Czynnikiem zmian tendencji rynkowych stanowi jednak obszar ryzyka, z uwagi na fakt, iż nie ma pewności czy Spółka prawidłowo oceni

potrzeby rynku. Istnieje zatem ryzyko błędnej identyfikacji preferencji rynkowych poprzez zaoferowanie produktu, na który nie będzie popytu, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na kondycję finansową Spółki.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Zjawisko sezonowości sprzedaży produktów Spółki jest zjawiskiem normalnym, naturalnym w całej branży materiałów budowlanych, a wynika ono ze specyfiki robót budowlanych, których prowadzenie jest uzależnione od warunków pogodowych -szczególnie temperatury. Efektem sezonowości jest coroczna niska sprzedaż w I kwartałach w stosunku do pozostałych miesięcy. Biorąc powyższe pod uwagę Spółka ryzyko związane z sezonowością sprzedaży ocenia, jako niskie.

Ryzyko związane z nieściągalnością należności od odbiorców

Działalność Spółki obarczona jest nieznacznym ryzykiem związanym z niespłacalnością należności przez odbiorców. Średni odsetek zaległych należności oscyluje na niewielkim poziomie. Spółka stara się przeciwdziałać powyższemu ryzyku poprzez dokonywanie w miarę możliwości kontroli sytuacji finansowej odbiorców, którym sprzedaje towary z odroczonym terminem płatności. Firma minimalizuje powyższe ryzyko przede wszystkim poprzez własny monitoring bieżących należności. Ponadto Spółka ma zawartą od 1 marca 2015 również umowę ubezpieczenia należności.

Ryzyko utraty zaufania odbiorców wobec Spółki

W każdej działalności gospodarczej występuje ryzyko utraty zaufania odbiorców, którego przyczyną może być: nieterminowa realizacja zamówień, zła jakość produktów, niekorzystne zmiany warunków handlowych (szczególnie dotyczące płatności) itp. Wszystkie te elementy mogą niekorzystnie wpływać na wizerunek Spółki, utratę zaufania, a co za tym idzie – do spadku liczby nowych zamówień. Minimalizowanie powyższego ryzyka nadal jest dla Spółki priorytetem. Właśnie na pogłębianiu zaufania opiera rozwój swojej działalności, która owocuje wieloletnią i pogłębiającą się współpracą z wieloma Partnerami Handlowymi. W zakresie budowania zaufania Spółka szczególną uwagę zwraca na jakość produktów, ich dostępność i sposób obsługi klientów.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Działalność Spółki obarczona jest ryzykiem terminowości dostaw. Celem zapewnienia ciągłości sprzedaży Spółka monitoruje stały zapas magazynowy u dostawców na poziomie zabezpieczającym kilkutygodniową sprzedaż.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Głównymi odbiorcami produktów Spółki są składy i hurtownie materiałów budowlanych oraz firmy pośredniczące zaopatrujące inwestycje budowlane.

Ryzyko nadmiernego zadłużenia

Spółka w toku prowadzonej działalności, w celu jej finansowania, w ograniczonym zakresie korzysta

z kapitałów obcych, w szczególności z kredytów. Wysokość zadłużenia w relacji do jego kapitałów własnych wskazuje na brak uzależnienia Spółki od decyzji instytucji kredytujących.

Ryzyko związane z zasobami ludzkimi

W związku z faktem, że działalność Spółki ma charakter handlowy, Spółka w głównej mierze potrzebuje skutecznych i doświadczonych handlowców, magazynierów oraz sprzedawców. Utrata kluczowych pracowników, w szczególności z działu handlowego, może skutkować spadkiem poziomu sprzedaży Spółki. Znalezienie skutecznych handlowców jest procesem długotrwałym. Spółka stara się minimalizować wystąpienie ryzyka utraty kluczowych pracowników poprzez stałą, elastyczną i aktywną politykę w zakresie oferowanych pracownikom warunków pracy i wynagradzania. W związku z faktem, że dalszy rozwój Spółki wymagać będzie nawiązania współpracy z nowymi specjalistami Spółka prowadzi stałą i aktywną politykę obserwacji rynku w zakresie pozyskiwania nowych pracowników.

Ryzyko związane z czynnikami losowymi

Zapasy magazynowe surowców oraz gotowe wyroby Spółka przechowuje w wynajmowanej hali magazynowej. Spółka corocznie wykupuje polisy ubezpieczeniowe od zdarzeń losowych w tym zniszczeń w przypadku siły wyższej lub kradzieży

Paweł Żurowski
Prezes Zarządu

10.04.18