

Grupa Kapitałowa PIK S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej **za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015**

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: +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

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

Spółki podlegające konsolidacji

Dom Finansowy Horyzont sp. z o.o. – 100% udziałów

Skytech Invest sp. z o.o. – 100% udziałów

2. Akcjonariat

Paweł Żurowski	47,99%	4.560.000 akcji	4.560.000 głosów na walnym
PIK S.A.	8,42%	800.000 akcji	800.000 głosów na walnym
Teresa Żurowska	7,47%	700.000 akcji	700.000 głosów na walnym
Pozostali akcjonariusze	36,12%	3.441.800 akcji	3.441.800 głosów na walnym

3. **Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2015, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**

Otoczenie rynkowe/darmowy podręcznik MEN

W 2015 roku polski rynek, na którym działa Emitent zmienił się w znacznym stopniu. Dotychczasowa wartość rynku, szacowana na około 1,2 mld zł, uległa dalszemu znacznemu zmniejszeniu na skutek reformy podręczników, na skutek której darmowe podręczniki otrzymali uczniowie klas I, II i IV szkół podstawowych oraz I klas gimnazjum. W przyszłym roku szkolnym darmowe podręczniki otrzymają uczniowie szkół podstawowych z klas III i V oraz uczniowie klasy II gimnazjum. Emitent odchodzi od działalności związanej z podręcznikami szkolnymi.

Inwestycje

3 marca 2015 zawiązano spółkę zależną w 100% Dom Finansowy Horyzont sp. z o.o. z kapitałem zakładowym 10.000zł.

10 marca 2015 spółka zawarła umowę o kredyt odnawialny z Bankiem Raiffaisen. W ramach niniejszej umowy Bank udzielił kredytu odnawialnego w kwocie 2.000.000 zł.

28 marca 2015 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały w następujących sprawach:

- rozszerzenia przedmiotu działalności spółki

- zmiany Statutu Spółki

1 kwietnia 2015 zawiązano spółkę zależną w 100% Skytech Invest sp. z o.o. z kapitałem zakładowym 100.000zł.

20 kwietnia 2015 Emitent zawarł pierwszą znaczącą umowę pożyczki, w ramach działalności pożyczkowej.

14 sierpnia 2015 Spółka podwyższyła kapitał zakładowy w ramach kapitału docelowego, poprzez emisję 4.000.000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł oraz takiej samej cenie emisyjnej.

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

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**

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 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

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

Sprzedaż, usługi

Grupa Kapitałowa w 2015 roku prowadziła przede wszystkim sprzedaż detaliczną przez co nie posiada portfela zamówień na 2016 rok. Z uwagi na reformę podręczników, Zarząd spodziewa się około 50% zmniejszenia obrotów w obecnych lokalizacjach sprzedażowych w 2016 roku. Spółka ma również w planie likwidację części stoisk czasowych. Grupa Kapitałowa sprzedawała również usługi budowlane, które stanowiły około 10% przychodów całej grupy. W roku 2016 Zarząd będzie dążył do znacznego zmniejszenia udziału sprzedaży podręczników w przychodach Grupy kapitałowej. Spółki zależne znacząco rozszerzają zakres wykonywanych usług przez co przychody grupy powinny w 2016 roku wzrosnąć.

Wybrane dane finansowe

Tabela 1. Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	w tys. zł		w tys. EUR	
	od 01-01-2015 do 31-12-2015	od 01-01-2014 do 31-12-2014	od 01-01-2015 do 31-12-2015	od 01-01-2014 do 31-12-2014
Przychody netto ze sprzedaży	4 711	11 697	1 126	2 792
Amortyzacja	43	37	10	9
Zysk (strata) ze sprzedaży	18	80	4	19
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28	107	7	26
Zysk (strata) brutto	15	82	4	20
Zysk (strata) netto	-10	58	-2	14

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

Wyszczególnienie	w tys. zł		w tys. EUR	
	Stan na 31-12-2015	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2015	Stan na 31-12-2014
Kapitał (fundusz) własny	1 991	1 682	467	394
Należności długoterminowe	27	53	6	12
Należności krótkoterminowe	555	312	130	73
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	224	562	53	132
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	112	158	26	37
Aktywa trwałe	655	672	154	157
Aktywa obrotowe	1 449	1 225	340	287

Pozycje aktywów i pasywów oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty, zostały przeliczone po średnim kursie NBP dla Euro obowiązującym na dzień 31-12-2014 roku wynoszącym 4,2623 (dane za 2014 rok) oraz po średnim kursie NBP dla Euro obowiązującym na dzień 31-12-2015 roku wynoszącym 4,2615 (dane za rok 2015).

Pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone jako średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu, po kursie Euro 4,1893 (dane za 2014 rok) oraz jako średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu, po kursie Euro 4,1848 (dane za rok 2015)

Zatrudnienie

Zgodnie ze stanem na koniec 2015 roku spółka zatrudniała odpowiednio:

Zarząd 4 osoba

Umowa o pracę 4 osoby

Umowa zlecenia/dzieło 7 osób

W 2016 roku można się spodziewać znacznego wzrostu zatrudnienia w Grupie Emitenta.

7. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

Emitent w 2015 roku nie posiadał oddziałów. Prowadzone były czasowe stoiska sprzedażowe w ilości od 1 do 40.

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. Dodatkowe stan magazynowy jest obciążony pewnym ryzykiem, że sprzedaż okaże się niemożliwa. Zarząd Emitenta szacuje, że ryzyko takie może wystąpić dla nie więcej niż 20% pozycji na stanie magazynowym.

Ryzyko związane z nowe ze zwrotem części sprzedaży z 2015 roku w 2016 roku.

Z końcem roku Emitent sprzedał towar za około 400tys złotych, z możliwością zwrotu przez kontrahenta 100% zakupionego towaru do końca III kwartału 2016. Zarząd liczy się z tym że około 30% wartości tej transakcji może zostać zwrócone.

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, moźwybór 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 osiąmane w przyszłości przez Emitenta zależą od jej zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii rozwoju.

8. Wypłata dywidendy

Spółka nie wypłacała dywidendy za rok 2015.

9. Ocena stanu majątkowego, aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Stan majątkowy Grupy Kapitałowej nie zmienił się znacząco w porównaniu ze stanem na 31-12-2014.

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 zdywersyfikuje źródła przychodów wchodząc w nowe segmenty działalności, prowadząc między innymi działalność pożyczkową. 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)

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 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