

**Accord'ab Biegli Rewidenci Sp. z o.o.**  
siedziba i adres: 53-234 Wrocław, ul. Grabiszyńska 241  
tel. 71 349 09 60, fax: 71 349 09 67  
e-mail: [biuro@accord.wroc.pl](mailto:biuro@accord.wroc.pl) [www.accord.wroc.pl](http://www.accord.wroc.pl)



**OPINIA I RAPORT  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
PIK S.A.  
Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU  
ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

**WROCŁAW – MAJ 2016**

**Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta  
dla  
PIK S.A. z siedzibą we Wrocławiu  
z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku  
dla  
Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu PIK S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego PIK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ulicy Armii Krajowej 8b/6 na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **2 127 673,48zł,**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w wysokości **64 980,47zł,**
- 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę **384 980,47zł,**
- 5) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **(406 761,09) zł,**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki lub inny organ nadzorujący działalność jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

P

Uważamy, że przy uwzględnieniu niepewności, o której mowa niżej, badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

1. Nie obserwowaliśmy spisu z natury zapasów, których wartość wynosi 149,5 tys. zł tj. 7,0% sumy bilansowej, ponieważ umowa na badanie sprawozdania finansowego została zawarta po tym terminie,
2. Stosowany przez jednostkę sposób ewidencji towarów uniemożliwił nam zweryfikowanie wieku magazynowanych przez Spółkę podręczników szkolnych, a tym samym ich przydatności do sprzedaży na dzień bilansowy.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, w przypadku weryfikacji stanu zapasów towarów handlowych, naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

1. przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.,
2. zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu jednostki.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, pragniemy zwrócić Państwa uwagę na poniższe kwestie:

1. Zarząd Spółki, w sprawozdaniu z działalności Spółki, omówił skutki wprowadzenia darmowych podręczników szkolnych dla podstawowej działalności Spółki, co wiąże się z koniecznością istotnej zmiany podstawowego profilu działalności i ograniczenia działalności Spółki w segmencie, który dotychczas stanowił jej główny przychód,
2. Zarząd Spółki, w sprawozdaniu z działalności Spółki wskazał ryzyko zwrotu części sprzedanych podręczników.

Sprawozdanie z działalności PIK S.A. uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Janina Bilat



Biegły Rewident nr 222  
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu  
Accord'ab Biegli Rewidenci Spółka z o.o.  
ul. Grabiszyńska 241, 53-234 Wrocław  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych nr 262

Wrocław, dnia 20 maja 2016 r.



**RAPORT**  
**Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**PIK S.A.**  
**Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU**  
**ZA OKRES**  
**OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

5

**1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ****Firma: PIK S.A.**

(zwana w dalszej części raportu Spółką)

**Regon:** 021441191**NIP:** 692-249-24-11

Przedmiotem działalności PIK S.A. według aktu założycielskiego (statutu) jest m. in.:

- sprzedaż detaliczna książek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.61.Z),
  - sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.62.Z),
- sprzedaż detaliczna nagrań dźwiękowych i audiowizualnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.63.Z),
- sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.65.Z),
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.19.Z),
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny użytek (PKD 68.10.Z),
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami (PKD 68.31.Z),
- ruchome placówki gastronomiczne (PKD 56.10.B)
- działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),
- działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych (PKD 66.22.Z).

**2. PODSTAWA PRAWNA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

Spółka akcyjna PIK S.A. powstała z przekształcenia Żurowski sp. z o.o. Przekształcenie zostało udokumentowane aktem notarialnym Rep. A nr 2438 z dnia 5 lutego 2013 r., sporządzonym w kancelarii Notarialnej I. Łacna, R. Bronszejn, B. Masternak s. c., oraz zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej w dniu 14 lutego 2013 r.

Władze Spółki PIK S.A. to:

- Zarząd – w badanym okresie jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił pan Paweł Czesław Żurowski.
- Rada Nadzorcza w składzie:
  - Piotr Żurowski,
  - Teresa Żurowska,
  - Artur Nawrocki,
  - Barbara Sielicka,
  - Sławomir Wójcik.
- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

**ROK OBROTOWY**

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

**KAPITAŁ WŁASNY SPÓŁKI**

Kapitał podstawowy Spółki wynosił na dzień bilansowy 950 180 zł i dzielił się na 9 501 800 akcji o wartości nominalnej po 0,10 zł każda, w tym:

- akcje serii A – 5 200 000 szt.
- akcje serii B – 301 800 szt.
- Akcje serii C – 4 000 000 szt.



Akcje nie są uprzywilejowane. Od 27 sierpnia 2013 roku akcje Spółki serii A i B są notowane na rynku NewConnect.

Akcyonariuszami Spółki na dzień wydania opinii (według raportu za IV kwartał 2015 r.) r. są:

- pan Paweł Żurowski - 47,99% - 52,40% praw głosów,
- PIK S.A. (akcje własne) - 8,42% - 0% praw głosów,
- pani Teresa Żurowska - 7,37% - 8,04% praw głosów,
- pozostali - 36,22% - 39,56% praw głosów.

Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 2 066 487,17zł:

|                              |                  |
|------------------------------|------------------|
| kapitał zakładowy            | 950 180,00zł,    |
| pozostałe kapitały własne    | 1 116 307,17 zł, |
| w tym:                       |                  |
| - akcje własne do umorzenia  | (80 000 zł),     |
| - kapitał zapasowy           | 1 031 326,70zł,  |
| - kapitał rezerwowy          | 100 000,00 zł,   |
| - zysk netto roku obrotowego | 64 980,47zł.     |

#### INFORMACJA O JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku, badana jednostka była spółką dominującą wobec innych spółek/jednostek, nie była spółką podległą wobec innych spółek/jednostek, znaczącym inwestorem dla innych spółek/jednostek, jednostką współkontrolującą inne spółki/jednostki.

### 3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2014

- Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 było badane przez Accord'Ab Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 262. Badanie przeprowadziła Teresa Sadowska – kluczowy biegły rewident nr 9358, przy uczestnictwie Andrzeja Waśków. Opinia została wydana z zastrzeżeniem:

1. „Nie obserwowaliśmy spisu z natury zapasów, których wartość wynosi 346,6 tys. zł tj. 18,3% sumy bilansowej, ponieważ umowa na badanie sprawozdania finansowego została zawarta po tym terminie,
2. Stosowany przez jednostkę sposób ewidencji towarów uniemożliwił nam zweryfikowanie wieku magazynowanych przez Spółkę podręczników szkolnych, a tym samym ich przydatności do sprzedaży na dzień bilansowy.”

oraz uwagami:

„Zarząd Spółki, w sprawozdaniu z działalności Spółki, omówił skutki wprowadzenia darmowych podręczników szkolnych dla podstawowej działalności Spółki, co wiąże się z koniecznością istotnej zmiany podstawowego profilu działalności,

Do dnia zakończenia badania nie otrzymaliśmy potwierdzenia złożenia przez Spółkę sprawozdania finansowego za rok 2013 do Krajowego Rejestru”.

- Dnia 29 czerwca 2015 roku Zwyczajne zgromadzenie akcjonariuszy PIK S.A.:
  - Uchwałą nr 3 zatwierdziło sprawozdania Zarządu z działalności spółki w 2014 r.,
  - Uchwałą nr 4 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok 2014,
  - Uchwałą nr 5 postanowiło przeznaczyć zysk za roku 2014 na kapitał zapasowy,
  - Uchwałą nr 6 postanowiło udzielić Zarządowi w osobie Prezesa Pana Pawła Żurowskiego absolutorium z wykonania obowiązków,
  - Uchwałami nr 7-11 postanowiło udzielić Radzie Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 rok:

15

- zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy dnia 16 lipca 2015 roku.

- Podstawą otwarcia ksiąg na dzień 1 stycznia 2015 roku był bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku. Została zachowana ciągłość bilansowa.

#### **4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 było badane przez Accord'ab Biegli Rewidenci Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 262. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadziła Janina Bilat kluczowy biegły rewident nr 222, przy udziale asystenta Andrzeja Waśków.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr 48/BB/15 zawartej dnia 20 stycznia 2016 roku. Decyzję o wyborze biegłego rewidenta podjęła Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 18 stycznia 2016 roku.

Zarówno podmiot uprawniony jak i biegły rewident są bezstronni i niezależni od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 2, 3, 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w miesiącu maju 2016 roku.

#### **5. OŚWIADCZENIE JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH**

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych. W dodatkowych informacjach i objaśnieniach Spółka ujawniła wszelkie zobowiązania warunkowe oraz poinformowała o niezastąpieniu zdarzeń, wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

Oświadczenie nosi datę 20 maja 2016 roku.

Zarząd PIK S.A. udostępnił żądane przez biegłego rewidenta dane i informacje niezbędne do właściwego zaplanowania i przeprowadzenia badania, a następnie wyrażenia opinii i sporządzenia raportu. Nastąpiło to w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie, a wyjaśnienia te były wiarygodne. Nastąpiło ograniczenie zakresu badania – w zakresie, w jakim biegły nie był w stanie zweryfikować wieku posiadanego przez Spółkę zapasu towarów handlowych.

5

**6. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ JEDNOSTKI**  
**Aktywa i źródła ich finansowania**

- Suma bilansowa Spółki zwiększyła się o 12%, głównie za sprawą wzrostu wartości inwestycji krótkoterminowych (wzrost o 45%) oraz należności krótkoterminowych (wzrost o 36%). Wartość zapasów uległa obniżeniu o 57%.
- Środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym stanowiły 7% sumy bilansowej, w porównaniu z rokiem poprzednim uległy zmniejszeniu o 72%. Z posiadanych zasobów pieniężnych Spółka sfinansowała udzielone pożyczki oraz zakup udziałów i akcji w podmiotach zależnych.
- Kapitały własne finansują 97% aktywów,
- Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek stanowią 3% sumy bilansowej.

**Przychody i koszty**

- Spółka w sposób istotny zmniejszyła przychody w stosunku do roku poprzedniego. Zarząd Spółki w sprawozdaniu z działalności wskazał, że zmiany prawne spowodują istotne zmniejszenie się wartości rynku podręczników w najbliższych latach,
- Spółce udało się ograniczyć w koszty w zakresie zbliżonym dla spadku przychodów, w wyniku powyższego wynik operacyjny Spółki pozostał na zbliżonym poziomie,

**Efektywność i płynność finansowa**

- Wskaźniki płynności kształtują się na wysokim poziomie, ze względu na niski poziom zobowiązań,
- Spółka charakteryzuje się niskim zadłużeniem.

**Kontynuacja działalności**

W sprawozdaniu z działalności Spółki Zarząd przedstawił informację, że zmiany prawne jakie nastąpiły w zakresie obrotu podręcznikami szkolnymi, a w szczególności wprowadzenie darmowych podręczników, znacznie obniżyły wartość rynku na którym działa Spółka. Zarząd Spółki poinformował, że prowadzi prace w zakresie zmiany profilu działalności Spółki.

Sytuacja ekonomiczna Spółki jest stabilna. Posiada ona zasoby środków pieniężnych, niskie zadłużenie umożliwiające kontynuację działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, przy czym rodzaj powyższej działalności ulega istotnej zmianie.



Tabela 1

## Bilans analityczny

| AKTYWA                                                                                       | 2015-12-31          | Struktura<br>% | 2014-12-31          | Struktura<br>% | Dynamika<br>2015/14 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                                                         | <b>721 951,33</b>   | <b>33,9%</b>   | <b>671 882,98</b>   | <b>35,4%</b>   | <b>1,07</b>         |
| Wartości niematerialne i prawne                                                              | 0,00                |                | 0,00                |                | X                   |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>                                                                | <b>577 848,56</b>   | <b>27,2%</b>   | <b>605 480,56</b>   | <b>31,9%</b>   | <b>0,95</b>         |
| Środki trwałe                                                                                | 577 848,56          | 27,2%          | 561 692,56          | 29,6%          | 1,03                |
| grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)                                          | 58 323,28           | 2,7%           | 58 323,28           | 3,1%           | 1,00                |
| budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej                                        | 441 233,84          | 20,7%          | 452 846,51          | 23,9%          | 0,97                |
| urządzenia techniczne i maszyny                                                              | 18 582,62           | 0,9%           | 0,00                |                | X                   |
| środki transportu                                                                            | 5 316,68            | 0,2%           | 30 196,92           | 1,6%           | 0,18                |
| Inne środki trwałe                                                                           | 54 392,14           | 2,6%           | 20 325,85           | 1,1%           | 2,68                |
| Środki trwałe w budowie                                                                      | 0,00                |                | 43 788,00           | 2,3%           | X                   |
| Zaliczki na środki trwałe w budowie                                                          | 0,00                |                | 0,00                |                | X                   |
| <b>Należności długoterminowe</b>                                                             | <b>27 326,77</b>    | <b>1,3%</b>    | <b>53 332,42</b>    | <b>2,8%</b>    | <b>0,51</b>         |
| Od innych jednostek                                                                          | 27 326,77           | 1,3%           | 53 332,42           | 2,8%           | 0,51                |
| <b>Inwestycje długoterminowe</b>                                                             | <b>110 000,00</b>   | <b>5,2%</b>    | <b>0,00</b>         |                | <b>X</b>            |
| Długoterminowe aktywa finansowe                                                              | 110 000,00          | 5,2%           | 0,00                |                | X                   |
| w jednostkach powiązanych                                                                    | 110 000,00          | 5,2%           | 0,00                |                | X                   |
| - inne papiery wartościowe                                                                   |                     |                |                     |                | X                   |
| w pozostałych jednostkach                                                                    | 0,00                |                | 0,00                |                | X                   |
| <b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                             | <b>6 776,00</b>     | <b>0,3%</b>    | <b>13 070,00</b>    | <b>0,7%</b>    | <b>0,52</b>         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                              | 6 776,00            | 0,3%           | 13 070,00           | 0,7%           | 0,52                |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                                                       | <b>1 405 722,15</b> | <b>66,1%</b>   | <b>1 224 650,30</b> | <b>64,6%</b>   | <b>1,15</b>         |
| <b>Zapasy</b>                                                                                | <b>154 016,32</b>   | <b>7,2%</b>    | <b>346 581,20</b>   | <b>18,3%</b>   | <b>0,44</b>         |
| Towary                                                                                       | 149 518,32          | 7,0%           | 346 581,20          | 18,3%          | 0,43                |
| <b>Należności krótkoterminowe</b>                                                            | <b>423 592,56</b>   | <b>19,9%</b>   | <b>311 933,59</b>   | <b>16,4%</b>   | <b>1,36</b>         |
| Należności od jednostek powiązanych                                                          | 81 669,16           | 3,8%           | 0,00                |                | X                   |
| z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty                                                     | 81 669,16           | 3,8%           | 0,00                |                | X                   |
| Inne                                                                                         |                     |                |                     |                | X                   |
| Należności od pozostałych jednostek                                                          | 341 923,40          | 16,1%          | 311 933,59          | 16,4%          | 1,10                |
| z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:                                                    | 330 914,85          | 15,6%          | 114 809,77          | 6,1%           | 2,88                |
| - do 12 miesięcy                                                                             | 330 914,85          | 15,6%          | 114 809,77          | 6,1%           | 2,88                |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                        | 0,00                |                | 0,00                |                | X                   |
| z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 8 295,55            | 0,4%           | 197 123,82          | 10,4%          | 0,04                |
| Inne                                                                                         | 2 713,00            | 0,1%           |                     |                | X                   |
| dochodzone na drodze sądowej                                                                 | 0,00                |                | 0,00                |                | X                   |
| <b>Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                            | <b>817 196,44</b>   | <b>38,4%</b>   | <b>562 457,53</b>   | <b>29,7%</b>   | <b>1,45</b>         |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                             | 817 196,44          | 38,4%          | 562 457,53          | 29,7%          | 1,45                |
| w jednostkach powiązanych                                                                    | 161 500,00          | 7,6%           | 0,00                |                | X                   |
| - udziały lub akcje                                                                          |                     |                |                     |                | X                   |
| - udzielone pożyczki                                                                         | 500 000,00          | 23,5%          |                     |                | X                   |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                      |                     |                |                     |                | X                   |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                   | 155 696,44          | 7,3%           | 562 457,53          | 29,7%          | 0,28                |
| Inne inwestycje krótkoterminowe                                                              |                     |                |                     |                | X                   |
| <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                            | <b>10 916,83</b>    | <b>0,5%</b>    | <b>3 677,98</b>     | <b>0,2%</b>    | <b>2,97</b>         |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                                                          | <b>2 127 673,48</b> | <b>100,0%</b>  | <b>1 896 533,28</b> | <b>100,0%</b>  | <b>1,12</b>         |



| PASYWA                                                 | 2015-12-31          | Struktura<br>% | 2014-12-31          | Struktura<br>% | Dynamika<br>2015/14 |
|--------------------------------------------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|
| <b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                        | <b>2 066 487,17</b> | <b>97,1%</b>   | <b>1 681 506,70</b> | <b>88,7%</b>   | <b>1,23</b>         |
| Kapitał (fundusz) podstawowy                           | 950 180,00          | 44,7%          | 550 180,00          | 29,0%          | 1,73                |
| Kapitał (fundusz) zapasowy                             | 1 031 326,70        | 48,5%          | 973 591,22          | 51,3%          | 1,06                |
| Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                | 0,00                |                | 0,00                |                | X                   |
| Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                | 100 000,00          | 4,7%           | 100 000,00          | 5,3%           | 1,00                |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                          | 0,00                |                | 0,00                |                | X                   |
| Zysk (strata) netto                                    | 64 980,47           | 3,1%           | 57 735,48           | 3,0%           | 1,13                |
| <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>          | <b>61 186,31</b>    | <b>2,9%</b>    | <b>215 026,58</b>   | <b>11,3%</b>   | <b>0,28</b>         |
| Rezerwy na zobowiązania                                | 0,00                |                | 56 675,20           | 3,0%           | X                   |
| Pozostałe rezerwy                                      | 0,00                |                | 56 675,20           | 3,0%           | X                   |
| - krótkoterminowe                                      |                     |                | 56 675,20           | 3,0%           | X                   |
| Zobowiązania długoterminowe                            | 0,00                |                | 0,00                |                | X                   |
| Zobowiązania krótkoterminowe                           | 61 186,31           | 2,9%           | 158 351,38          | 8,3%           | 0,39                |
| Wobec jednostek powiązanych                            | 0,00                |                | 0,00                |                | X                   |
| z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 0,00                |                | 0,00                |                | X                   |
| - do 12 miesięcy                                       | 0,00                |                | 0,00                |                | X                   |
| Wobec pozostałych jednostek                            | 61 186,31           | 2,9%           | 158 351,38          | 8,3%           | 0,39                |
| kredyty i pożyczki                                     |                     |                |                     |                | X                   |
| z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 3 504,09            | 0,2%           | 131 400,33          | 6,9%           | 0,03                |
| - do 12 miesięcy                                       | 3 504,09            | 0,2%           | 131 400,33          | 6,9%           | 0,03                |
| - powyżej 12 miesięcy                                  | 0,00                |                | 0,00                |                | X                   |
| z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń | 43 593,01           | 2,0%           | 10 599,44           | 0,6%           | 4,11                |
| z tytułu wynagrodzeń                                   | 14 089,21           | 0,7%           | 15 843,61           | 0,8%           | 0,89                |
| Inne                                                   |                     |                | 508,00              | 0,0%           | X                   |
| Fundusze specjalne                                     |                     |                |                     |                | X                   |
| Rozliczenia międzyokresowe                             | 0,00                |                | 0,00                |                | X                   |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                    | <b>2 127 673,48</b> | <b>100,0%</b>  | <b>1 896 533,28</b> | <b>100,0%</b>  | <b>1,12</b>         |



Analityczny rachunek zysków i strat

Tabela 2

| TREŚĆ                                                                                  | 2015                | 2014                 | Dynamika<br>2015/14 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi w tym:</b>                                 | <b>4 335 591,55</b> | <b>11 697 226,50</b> | <b>0,37</b>         |
| - do jednostek powiązanych                                                             |                     |                      |                     |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                 | 113 899,81          | 47 204,50            | 2,41                |
| Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 0,00                | 0,00                 |                     |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                               | 0,00                | 0,00                 |                     |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      | 4 221 691,74        | 11 650 022,00        | 0,36                |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                                                 | <b>4 246 226,59</b> | <b>11 617 132,88</b> | <b>0,37</b>         |
| Amortyzacja                                                                            | 36 012,87           | 36 980,55            | 0,97                |
| Zużycie materiałów i energii                                                           | 88 202,67           | 381 950,52           | 0,23                |
| Usługi obce                                                                            | 456 842,85          | 920 442,10           | 0,50                |
| Podatki i opłaty w tym:                                                                | 14 519,79           | 5 531,76             | 2,62                |
| - podatek akcyzowy                                                                     | 0,00                | 0,00                 |                     |
| Wynagrodzenia                                                                          | 461 872,52          | 990 421,18           | 0,47                |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                             | 29 488,49           | 42 030,89            | 0,70                |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                                             | 13 836,57           | 276 605,20           | 0,05                |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                               | 3 145 450,83        | 8 963 170,68         | 0,35                |
| <b>ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>                                                  | <b>89 364,96</b>    | <b>80 093,62</b>     | <b>1,12</b>         |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                  | <b>69 889,34</b>    | <b>27 518,36</b>     | <b>2,54</b>         |
| Przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                    | 0,00                | 0,00                 |                     |
| Dotacje                                                                                | 0,00                | 0,00                 |                     |
| Inne przychody operacyjne                                                              | 69 889,34           | 27 518,36            | 2,54                |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                     | <b>59 512,13</b>    | <b>667,76</b>        | <b>89,12</b>        |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                       | 9 021,56            | 0,00                 |                     |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                           | 0,00                | 0,00                 |                     |
| Inne koszty operacyjne                                                                 | 50 490,57           | 667,76               | 75,61               |
| <b>ZYSK/STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>                                 | <b>99 742,17</b>    | <b>106 944,22</b>    | <b>0,93</b>         |
| <b>Przychody finansowe</b>                                                             | <b>38 329,26</b>    | <b>0,00</b>          |                     |
| Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                                  | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>          |                     |
| - od jednostek powiązanych                                                             | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>          |                     |
| Odsetki, w tym:                                                                        | 13 901,51           | 0,00                 |                     |
| - od jednostek powiązanych                                                             | 0,00                | 0,00                 |                     |
| Zysk ze zbycia inwestycji                                                              | 1 348,00            | 0,00                 |                     |
| Aktualizacja wartości inwestycji                                                       | 0,00                | 0,00                 |                     |
| Inne                                                                                   | 23 079,75           |                      |                     |
| <b>Koszty finansowe</b>                                                                | <b>49 873,96</b>    | <b>24 837,74</b>     | <b>2,01</b>         |
| Odsetki, w tym:                                                                        | 49 468,09           | 13 202,12            | 3,75                |
| - od jednostek powiązanych                                                             | 19,74               | 0,00                 |                     |
| Strata ze zbycia inwestycji                                                            | 0,00                | 0,00                 |                     |
| Aktualizacja wartości inwestycji                                                       | 0,00                | 0,00                 |                     |
| Inne                                                                                   | 405,87              | 11 635,62            | 0,03                |
| <b>ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G+H)</b>                                 | <b>88 197,47</b>    | <b>82 106,48</b>     | <b>1,07</b>         |
| <b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I - J.II)</b>                                       | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>          |                     |
| Zyski nadzwyczajne                                                                     | 0,00                | 0,00                 |                     |
| Straty nadzwyczajne                                                                    | 0,00                | 0,00                 |                     |
| <b>ZYSK/STRATA BRUTTO (I+/-J)</b>                                                      | <b>88 197,47</b>    | <b>82 106,48</b>     | <b>1,07</b>         |
| <b>Podatek dochodowy</b>                                                               | <b>23 217,00</b>    | <b>24 371,00</b>     | <b>0,95</b>         |
| <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>                   |                     |                      |                     |
| <b>ZYSK/STRATA NETTO (K-L-M)</b>                                                       | <b>64 980,47</b>    | <b>57 735,48</b>     | <b>1,13</b>         |



Tabela 1

Wskaźniki charakteryzujące działalność  
PIK S.A. we Wrocławiu

| Lp. | Wskaźnik                                       | Treść                                                                                                                |                      | pożądany<br>poziom | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-----|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|------------|------------|
| 1   | Rentowność majątku                             | wynik finansowy netto<br>suma aktywów                                                                                | %                    | max                | 3,05       | 3,04       |
| 2   | Rentowność kapitału<br>własnego                | wynik finansowy netto<br>kapitał własny                                                                              | %                    | max                | 3,14       | 3,43       |
| 3   | Rentowność netto<br>sprzedaży                  | wynik finansowy netto<br>przychód ze sprzedaży produktów i<br>towarów                                                | %                    | max                | 1,50       | 0,49       |
| 4   | Rentowność brutto<br>sprzedaży                 | wynik ze sprzedaży produktów i towarów<br>przychody netto ze sprzedaży produktów i<br>towarów                        | %                    | max                | 2,06       | 0,68       |
| 5   | Płynność - wskaźnik<br>płynności I             | majątek obrotowy ogółem<br>zobowiązania krótkoterminowe                                                              | krotność<br>pokrycia | 1,5-2,0            | 22,97      | 7,73       |
| 6   | Płynność - wskaźnik<br>płynności II            | majątek obrotowy ogółem - zapasy<br>zobowiązania krótkoterminowe                                                     | krotność<br>pokrycia | 0,8-1,2            | 20,46      | 5,55       |
| 7   | Płynność - wskaźnik<br>płynności III           | środki pieniężne<br>zobowiązania krótkoterminowe                                                                     | krotność<br>pokrycia | 0,2-0,4            | 2,54       | 3,55       |
| 8   | Szybkość obrotu<br>należnościami*              | należności z tyt. dostaw i usług x 365<br>przychody netto ze sprzedaży towarów                                       | dni                  | min                | 34,73      | 3,58       |
| 9   | Szybkość spłaty<br>zobowiązań*                 | zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365<br>wartość sprzedanych towarów + koszt<br>wytworzenia sprzedanych produktów | dni                  | min                | 5,80       | 2,06       |
| 10  | Szybkość obrotu zapasów*                       | zapasy x 365<br>wartość sprzedanych towarów + koszt<br>wytworzenia sprzedanych produktów                             | dni                  | min                | 21,52      | 5,44       |
| 11  | Pokrycie majątku trwałego<br>kapitałem trwałym | kapitał własny + zobowiązania długot. i<br>rezerwy<br>majątek trwały                                                 | %                    | >1                 | 286,24     | 258,70     |
| 12  | Trwałość struktury<br>finansowania             | kapitał własny + zobowiązania długot. i<br>rezerwy<br>pasywa                                                         | krotność<br>pokrycia | >1                 | 0,97       | 0,92       |
| 13  | Aktywa bieżące netto                           | Aktywa bieżące mniej zobowiązania<br>krótkoterminowe                                                                 | tys. zł              | max                | 1 344,54   | 1 066,30   |
| 14  | Stopa zadłużenia                               | zobowiązania ogółem<br>pasywa                                                                                        | %                    | min                | 2,88       | 8,35       |
| 15  | Finansowanie majątku<br>obrotowego             | zobowiązania bieżące<br>majątek obrotowy                                                                             | %                    | min                | 4,35       | 12,93      |

\*według stanów na koniec okresów,



**7. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWEGO I DZIAŁANIA POWIĄZANEJ Z NIM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ**

Spółka stosuje zasady rachunkowości opisane we wstępie do sprawozdania finansowego.

Stosowane przez Spółkę rozwiązania są zasadniczo zgodne z ustawą o rachunkowości, pozwalają na gromadzenie danych dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego oraz rozliczeń podatkowych. Przyjęte zasady wyceny aktywów i pasywów stosowane są w sposób ciągły. Stany aktywów i pasywów bilansu otwarcia są zgodne ze stanami aktywów i pasywów w bilansie zamknięcia roku poprzedniego.

Dowody księgowe stanowiące podstawę zapisów w księgach operacji gospodarczych odpowiadają wymogom przepisów ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone sprawdzalnie i rzetelnie. Są one prowadzone przez biuro rachunkowe, posiadające uprawnienia do prowadzenia ksiąg rachunkowych. Zabezpieczenie i ochrona informacji zawartych w księgach jest przestrzegana.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń polegających na naruszeniu prawa, nadużyć, jak również nieprawidłowości, jakie mogły wystąpić poza systemem rachunkowości.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości. Odpowiedzialność ta obejmuje w szczególności: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych wolnych od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

Procedury kontroli wewnętrznej związane z badanym sprawozdaniem zostały wzięte pod uwagę przy planowaniu i przeprowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015 w takim zakresie, jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur badania niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym. Przeprowadzony przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

**8. INWENTARYZACJA**

Zgodnie z ustawą o rachunkowości (art. 26 ust. 3), inwentaryzację rzeczowych składników majątku w drodze spisu z natury Spółka przeprowadza raz na 4 lata. Ostatnia inwentaryzacja środków trwałych została przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2014 r.

Wielkość środków pieniężnych na rachunku bankowym ustalono na podstawie bankowego potwierdzenia sald.

Wartość środków pieniężnych w kasie zweryfikowano za pomocą spisu z natury.

Nie uczestniczyliśmy w inwentaryzacji zapasów przeprowadzonej przez Spółkę.



**9. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH ISTOTNYCH POZYCZACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE**

Spółka w bieżącym okresie sprawozdawczym zakupiła 100% udziałów w dwóch podmiotach powiązanych, to jest Dom Finansowy Horyzont Sp. z o.o. oraz Skytech Invest sp. z o.o.

**ZAPASY**

Spółka przeprowadziła inwentaryzację zapasów na dzień 31.12.2015 r. Ze względu na fakt, że umowa na badanie sprawozdania finansowego została podpisana po terminie przeprowadzenia inwentaryzacji, nie obserwowaliśmy jej przebiegu.

Stosowany przez jednostkę sposób ewidencji towarów nie umożliwił nam potwierdzenia wieku zapasów, a tym samym przydatności do sprzedaży na dzień bilansowy. Zarząd Spółki złożył oświadczenie, że według jego najlepszej wiedzy po przeprowadzonej inwentaryzacji w zapasie nie występują towary niechodliwe i trudno zbywalne, których wartość wymagałaby aktualizacji.

**INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE**

Spółka udzieliła pożyczki na kwotę 500 tys. zł Prezesowi Spółki – Panu Pawłowi Żurowskiemu. Oprocentowanie pożyczki wynosi 5%.

**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW**

Przychody netto ze sprzedaży produktów obejmują głównie przychody z podnajmu wynajmowanej powierzchni biurowej, świadczenia usług reklamowych oraz fotograficznych.

Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów wynikają z prowadzonej sprzedaży podręczników, książek, gier.

W sprawozdaniu z działalności Spółka opisała ryzyko związane z możliwością zwrotów części sprzedanych podręczników na kwotę 221,0 tys. zł. Zarząd Spółki ocenił powyższe ryzyko w wielkości „do 30%”.

**KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Główne pozycje kosztów działalności operacyjnej stanowiły wartości sprzedanych towarów handlowych, koszty najmu powierzchni handlowych oraz koszty wynagrodzeń.

**POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Główną pozycję pozostałych przychodów operacyjnych stanowiły rozwiązane przez Spółkę rezerwy na kwotę 56,7 tys. zł oraz otrzymane odszkodowania od ubezpieczycieli (8,1 tys. zł).

Główną pozycję pozostałych kosztów operacyjnych stanowią odpisane należności (46,7 tys. zł).

**PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

W wysokim sezonie sprzedażowym Spółka posługuje się kapitałem zewnętrznym. Kwota odsetek za rok 2015 wynosiła 49,5 tys. zł.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be a stylized 'P' or similar character.

**10. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

- Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, nie były znane zdarzenia zagrażające kontynuowaniu działalności.
- W okresie, za który jest sporządzane sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie z inną Spółką.
- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera dane identyfikujące badaną Spółkę, opis przyjętych przez nią zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.
- Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Zawarte w informacji dodatkowej dane spełniają wymogi ustawy o rachunkowości, są kompletne, zawierają istotne objaśnienia niezbędne do tego, aby sprawozdanie finansowe przedstawiało rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki.

**11. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**

- Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.
- Dane zawarte w rachunku przepływów oraz w zestawieniu zmian w kapitałach własnych są spójne z danymi zawartymi w bilansie i rachunku wyników.

**12. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

- Sprawozdanie z działalności Spółki stanowi uzupełnienie rocznego sprawozdania finansowego. Jest w istotnych elementach kompletne, a więc obejmuje istotne informacje niezbędne do oceny ogólnej, majątkowej i finansowej sytuacji gospodarczej Spółki oraz efektów jej działalności w roku obrotowym, a także wskazanie ryzyka i zagrożenia jej przyszłego rozwoju.
- Sprawozdanie z działalności Spółki sporządzone przez Zarząd uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są w zasadzie z nim zgodne.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'P' followed by a flourish.

**13. UWAGI KOŃCOWE**

- 1) Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia niezależnego biegłego rewidenta.
- 2) Do raportu dołączono sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.
- 3) Istotne zdarzenia gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu nie wystąpiły,
- 4) W wyniku zastosowanych procedur badania sprawozdania finansowego nie stwierdzono naruszenia przepisów prawa ani umowy Spółki mogącego mieć wpływ na rzetelność i prawidłowość badanego sprawozdania finansowego.
- 5) Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym.
- 6) Pragniemy zwrócić uwagę, że rozliczenia podatkowe i sprawozdania finansowe jednostki mogą podlegać kontroli organów skarbowych. Przepisy podatkowe w Polsce podlegają częstym zmianom, oraz zawierają niejasności, prowadząc do różnych, czasami sprzecznych interpretacji, zarówno przez podmioty gospodarcze jak i organy skarbowe. Ze względu na fakt niepewności, co do ostatecznej wykładni niektórych przepisów podatkowych, kwoty ujawnione w sprawozdaniu mogą ulec zmianie w późniejszym terminie w wyniku kontroli rozliczeń podatkowych.
- 7) Raport zawiera 13 stron kolejno ponumerowanych i parafowanych.

**Raport sporządziła:****Janina Bilat**

Biegły Rewident nr 222

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu  
Accord'ab" Biegli Rewidenci Spółka z o.o.  
ul. Grabiszyńska 241, 53-234 Wrocław  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych nr 262

Wrocław, dnia 20 maja 2016 roku

