



Skonsolidowany Raport

Kwartalny PIK S.A.

za I kwartał 2015 roku

Skonsolidowany raport PIK S.A. za I kwartał 2015 roku został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”

Wrocław, 14.05.2015 r.

Informacje o Spółce

Nazwa (firma)	PIK
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Siedziba	Wrocław
Adres	al. Armii Krajowej 8b/6 50-541 Wrocław
NIP	6922492411
Regon	021441191
Telefon	71 756 85 02
e-mail	biuro@pik-sa.pl
Strona internetowa	www.pik-sa.pl
Podstawowy przedmiot działalności	4761Z – sprzedaż detaliczna książek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach 6820Z – wynajem zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
Sąd lub inny organ prowadzący rejestr jednostki	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Rodzaj rejestru i numer wpisu	KRS: 0000451245
Zarząd Spółki	Paweł Żurowski - Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza Spółki	- Piotr Żurowski - Teresa Żurowska - Artur Nawrocki - Sławomir Wójcik - Barbara Sielicka
Informacje o Spółce	Emitent prowadzi działalność dystrybucyjną na rynku podręczników szkolnych. Dokonuje zakupów towaru współpracując z hurtowniami podręczników i prowadzi sprzedaż do finalnego odbiorcy. Dokonuje przy tym zakupu na własny rachunek i posiada pełną swobodę przy kształtowaniu własnej polityki cenowej. Nowa strategii spółki zakłada wejście na rynek pośrednictwa finansowego oraz sprzedaż towarów używanych w wyspecjalizowanych sklepach.

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Tabela 1. Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat (dane w PLN)

Wyszczególnienie	I kw. 2015 od 01-01-2015 do 31-03-2015	I kw. 2014 od 01-01-2014 do 31-03-2014	2015 r. narastająco od 01-01-2015 do 31-03-2015	2014 r. narastająco od 01-01-2014 do 31-12-2014
Przychody netto ze sprzedaży	74 320,34	23 827,18	74 320,34	11 697 226,50
Amortyzacja	8 528,60	8 335,09	8 528,60	36 980,55
Zysk (strata) ze sprzedaży	-60 368,12	-199 878,83	-60 368,12	277 465,23
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-66 239,30	-199,139,87	-66 239,30	303 357,46
Zysk (strata) brutto	-76 405,18	-210 364,71	-76 405,18	278 625,25
Zysk (strata) netto	-76 405,18	-210 364,71	-76 405,18	92 578,25

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

Wyszczególnienie	Stan na 31-03-2015	Stan na 31-03-2014
Kapitał (fundusz) własny	1 686 380,33	1 423 926,50
Należności długoterminowe	64 345,92	50 467,54
Należności krótkoterminowe	645 940,54	115 408,40
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	330 209,41	346 273,65
Zobowiązania długoterminowe	0,00	50 000,00
Zobowiązania krótkoterminowe	423 072,05	87 264,41
Aktywa trwałe	638 584,68	612 273,86
Aktywa obrotowe	1 470 867,70	948 917,05

PIK S.A. skonsolidowane

Rachunek Zysków i Strat

	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.12.2014
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	74 320,34	23 827,18	74 320,34	11 697 226,50
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	71 682,20	3 678,32	71 682,20	47 204,50
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie +, zmniejszenie –)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00		0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 638,14	20 148,86	2 638,14	11 650 022,00
B. Koszty działalności operacyjnej	134 688,46	223 706,01	134 688,46	11 419 761,27
I. Amortyzacja	8 528,60	8 335,09	8 528,60	36 980,55
II. Zużycie materiałów i energii	15 584,37	23 310,53	15 584,37	376 939,55
III. Usługi obce	51 617,78	81 947,83	51 617,78	844 992,18
IV. Podatki i opłaty, w tym:	3 707,00	200,00	3 707,00	4 922,35
– podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	46 334,73	73 909,95	46 334,73	990 421,18
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 122,33	5 956,86	2 122,33	42 030,89
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	4 554,15	2 872,25	4 554,15	276 556,58
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 239,50	27 173,50	2 239,50	8 846 917,99
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	-60 368,12	-199 878,83	-60 368,12	277 465,23
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 628,86	739,32	1 628,86	26 551,62
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 626,02	0,00	1 626,02	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	2,84	739,32	2,84	26 551,62
E. Pozostałe koszty operacyjne	7 500,04	0,36	7 500,04	659,39
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7 500,00	0,00	7 500,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,04	0,36	0,04	659,39
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	-66 239,30	-199 139,87	-66 239,30	303 357,46
G. Przychody finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	10 165,88	11 224,84	10 165,88	24 732,21
I. Odsetki, w tym:	10 165,88	254,98	10 165,88	13 096,59
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	10 969,86	0,00	11 635,62
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)	-76 405,18	-210 364,71	-76 405,18	278 625,25
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	-76 405,18	-210 364,71	-76 405,18	278 625,25
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	186 047,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejsz. zysku (zw. straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K–L–M)	-76 405,18	-210 364,71	-76 405,18	92 578,25

Raport Kwartalny PIK S.A.

PIK S.A. skonsolidowane Bilans na dzień

31 marzec 2015

31 marzec 2014

AKTYWA			
A. AKTYWA TRWAŁE		638 584,68	612 273,86
I. Wartości niematerialne i prawne		0,00	2 000,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2. Wartość firmy		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
4. Wartości niematerialne i prawne w budowie		0,00	2 000,00
5. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych		0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe		561 238,76	559 806,32
1. Środki trwałe		561 238,76	555 306,32
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)		58 323,28	58 323,28
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		449 943,35	461 556,01
c) urządzenia techniczne i maszyny		15 457,79	0,00
d) środki transportu		17 976,86	31 890,44
e) inne środki trwałe		19 537,48	3 536,59
2. Środki trwałe w budowie		0,00	4 500,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
III. Należności długoterminowe		64 345,92	50 467,54
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		64 345,92	50 467,54
IV. Inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
1. Nieruchomości		0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
- udziały i akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne długoterminowe AKTYWA finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- udziały i akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne długoterminowe AKTYWA finansowe		0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		13 000,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		13 000,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE		1 470 867,70	948 917,05
I. Zapasy		485 751,70	481 635,63
1. Materiały		0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00
3. Produkty gotowe		0,00	0,00
4. Towary		485 751,70	481 635,63
5. Zaliczki na poczet dostaw		0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe		645 940,54	115 408,40
1. Należności od jednostek powiązanych, o okresie spłaty:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek		645 940,54	115 408,40
a) należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		341 217,90	44 807,78
- do 12 miesięcy		341 217,90	44 807,78
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		278 057,14	70 600,62
c) inne		26 665,50	0,00
d) należności dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe		335 209,41	346 273,65
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		335 209,41	346 273,65
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
- udziały i akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne krótkoterminowe AKTYWA finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		5 000,00	0,00
- udziały i akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		5 000,00	0,00
- inne krótkoterminowe AKTYWA finansowe		0,00	0,00
c) środki pieniężne		330 209,41	346 273,65
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		330 209,41	346 273,65
- inne środki pieniężne		0,00	0,00
- inne AKTYWA pieniężne		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 966,05	5 599,37
AKTYWA RAZEM		2 109 452,38	1 561 190,91

PIK S.A. skonsolidowane

<i>Bilans na dzień</i>	<i>31 marzec 2015</i>	<i>31 marzec 2014</i>
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 686 380,33	1 423 926,50
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	550 180,00	550 180,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wartość uj.	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne do umorzenia (wartość uj.	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	973 591,22	676 978,59
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	100 000,00	100 000,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	139 014,29	307 132,62
VIII. Zysk (strata) netto	-76 405,18	-210 364,71
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrot. (wielk.uj.	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	423 072,05	137 264,41
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	50 000,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	50 000,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	50 000,00
b) zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartoś	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	423 072,05	87 264,41
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług o terminie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	423 072,05	87 264,41
a) kredyty i pożyczki	108 042,44	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymag	185 671,32	53 420,00
- do 12 miesięcy	185 671,32	53 420,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i		
innych świadczeń	116 078,62	11 639,60
h) z tytułu wynagrodzeń	12 138,35	22 204,81
i) inne	1 141,32	0,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	2 109 452,38	1 561 190,91

PIK S.A. skonsolidowane

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 716 349,47	1 423 926,50
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 716 349,47	1 423 926,50
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	550 180,00	550 180,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
- podział zysku z roku poprzedniego	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	550 180,00	550 180,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	973 591,22	776 978,59
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	-100 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	100 000,00
- koszty emisji akcji	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
4.2. Kapitał (funduszu) zapasowy na koniec okresu	973 591,22	676 978,59
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	100 000,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	100 000,00
a) zwiększenie	0,00	100 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	100 000,00	100 000,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	139 014,29	307 132,62
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	139 014,29	307 132,62
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	139 014,29	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	139 014,29	307 132,62
8. Wynik netto	-76 405,18	-210 364,71
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	-76 405,18	-210 364,71
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 686 380,33	1 423 926,50
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 686 380,33	1 423 926,50

PIK S.A. skonsolidowane

Rachunek przepływów pieniężnych za okres	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-29 969,14	296 612,63
II. Korekty razem:	-357 365,61	-455 007,63
1. Amortyzacja	8 528,60	83,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	10 033,08	-222,43
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	7 500,00	266,54
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	-1 164,94
6. Zmiana stanu zapasów	-139 170,50	-279 878,73
7. Zmiana stanu należności	-147 496,72	-246 377,01
8. Zmiana stanu zob. krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-96 515,32	50 429,85
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-244,75	-929,81
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-387 334,75	-158 395,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	149 439,77
1. Zbycie wartości niem. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	400,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	149 039,77
a) w jednostkach powiązanych	0,00	9 039,77
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	9 039,77
b) w pozostałych jednostkach:	0,00	140 000,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	140 000,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	-20 574,80	-316 968,62
1. Nabycie wartości niem. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-15 574,80	-316 968,62
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-5 000,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	-5 000,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach:	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-20 574,80	-167 528,85
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	108 042,44	1 235 380,32
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	735 380,32
2. Kredyty i pożyczki	108 042,44	500 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	-10 033,08	-508 817,34
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	-500 000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	-10 033,08	-8 817,34
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	98 009,36	726 562,98
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-309 900,19	400 639,13
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	309 900,19	-400 639,13
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	640 109,60	251 251,66
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	330 209,41	651 890,79
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy z tym, że pierwszy rok obrotowy kończy się w ostatnim dniu roku kalendarzowego, w którym nastąpi wpisanie Spółki Akcyjnej do rejestru przedsiębiorców.

Jednostka ustala na dzień bilansowy aktywa i pasywa oraz wynik finansowy zgodnie z art. 28 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. tekst jednolity (Dz.U. Nr 152, poz.1223 z 17 września 2009 r.).

Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych w Ustawie o rachunkowości z tym, że:

1. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Do bilansu wycenia się według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszając o dotychczasowe ich umorzenie. Środki trwałe nowe i używane, po raz pierwszy wprowadzone do ewidencji oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej wyższej niż 3.500,00 zł amortyzowano metodą liniową stosując stawki amortyzacyjne odzwierciedlające okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego. Pozostałe składniki majątkowe o wartości początkowej równej lub niższej niż 3.500,00 zł zaliczano bezpośrednio w koszty w dacie zakupu. Dla środków trwałych używanych po raz pierwszy wprowadzonych do ewidencji ustalono indywidualne stawki amortyzacji.

2. Zapasy

Nabyte w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według ceny zakupu. Zakupy towarów – książek zalicza się w koszty działalności w dacie zakupu. Natomiast towary nie sprzedane według stanu na koniec roku inwentaryzuje się i wycenia się w cenach zakupu nie wyższych od cen sprzedaży netto. Ustalona w ten sposób wartość pomniejsza koszty danego roku i stanowi zapas do rozliczenia w roku następnym. Zapasy, które utraciły swoją wartość na skutek utraty wartości handlowej i użytkowej podlegały likwidacji.

3. Rozrachunki i roszczenia wycenia się:

- w ciągu roku obrotowego:
 - a) należności i zobowiązania krajowe wg wartości nominalnej wynikającej z udokumentowania operacji.
- na dzień bilansowy:
 - a) należności i zobowiązania krajowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Należności i zobowiązania w walutach obcych nie wystąpiły.

W odniesieniu do należności wątpliwych dokonuje się odpisu aktualizującego.

4. Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasach i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych nie wystąpiły.

5. Kapitały

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie spółki i wysokości wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku.

6. Rezerwy na zobowiązania

W przypadku spółki rezerwy utworzono na koszty, których powstanie jest prawdopodobne.

7. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych

spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych.

Do kosztów rozliczanych w czasie zaliczono:

- składki na ubezpieczenia,
- koszty dotyczące przyszłych emisji akcji,
- pozostałe usługi.

8. Wynik finansowy

Na wynik finansowy składa się:

- wynik na sprzedaży,
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej,
- wynik na działalności finansowej.

Wynik finansowy brutto po potrąceniu podatku dochodowego stanowi wynik finansowy netto.

Spółka dla potrzeb sprawozdawczości stosuje metodę porównawczą pomiaru wyniku finansowego.

W roku bieżącym nie dokonano zmian w sposobie sporządzania sprawozdania finansowego w porównaniu z rokiem ubiegłym.

III. KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA

W ocenie Zarządu I kwartał 2015 był dla Spółki nieudany, spółka osiągnęła przychody na poziomie zaledwie 74 tys złotych przy stracie netto sięgającej 76 tys złotych. Niekorzystna tendencja pojawiająca się na wynikach Emitenta w ostatnich dwóch kwartałach jest następstwem reformy systemu szkolnictwa i wprowadzenia darmowych podręczników, przez co Emitent utraci znaczną część swoich przychodów.

Strata odnotowana w I kwartale 2015 roku spowodowana była przede wszystkim, nakładami marketingowymi oraz kosztami pracy związanymi z nowymi gałęziami przychodów Spółki. Na wynik ujemnie wpłynęły również kary umowne za zerwanie umowy najmu w jednej z galerii.

IV. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI

W omawianym okresie Spółka koncentrowała się na kontynuacji prac związanych z nową strategią Emitenta. Dokonano istotnych postępów w segmencie pośrednictwa finansowego. Spółka w dalszym ciągu nie podpisała umowy najmu powierzchni na sklep wielkopowierzchniowy z towarami używanymi, co należy uznać za znaczącą porażkę Emitenta.

V. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

Emitent nie ogłaszał prognozy na 2015 rok.

OPIIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENATA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI

Nie dotyczy.

VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W omawianym okresie Emitent nie wprowadził rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

VII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Zgodnie ze stanem na 31-03-2015 Emitent posiada następujący podmiot zależny

Dom Finansowy Horyzont sp. z o.o. - 100% udziałów, spółka podlega konsolidacji

VIII. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nie dotyczy.

IX. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROWADZENIU

Struktura kapitału zakładowego Emitenta przedstawia się następująco:

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 550.180,00 zł (pięćset pięćdziesiąt tysięcy sto osiemdziesiąt złotych) i dzieli się na 5.501.800 (pięć milionów pięćset jeden tysięcy osiemset) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- a) 5.200.000 (pięć milionów dwieście tysięcy) akcji serii A
- b) 301.800 (trzysta jeden tysięcy osiemset) akcji serii B

Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31.03.2015:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Paweł Żurowski	3 800 000	69,06%	3 800 000	69,06%
Pozostali	1 701 800	30,94%	1 701 800	30,94%
Razem	5 501 800	100%	5 501 800	100%

**X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ
EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY**

Forma współpracy	31 marca 2015 r.
Umowa o pracę	2
Umowa o dzieło, zlecenie	5
Zarząd	1

Zarząd Emitenta oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane dane finansowe oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację finansową i majątkową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Wrocław, dnia 14.05.2015 r.

Prezes Zarządu

Paweł Żurowski