

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 www.accord.wroc.pl



**OPINIA I RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
PIK S.A.
Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

WROCŁAW – CZERWIEC 2015

**Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta
dla
PIK S.A. z siedzibą we Wrocławiu
z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **1 896 533,28 zł,**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości **57 735,48 zł,**
- 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę **57 735,48 zł,**
- 5) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **(89 433,26) 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 2009 r. Nr 152, poz. 1223, 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.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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.

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 2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 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,
2. Do dnia zakończenia badania nie otrzymaliśmy potwierdzenia złożenia przez Spółkę sprawozdania finansowego za rok 2013 do Krajowego Rejestru.

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

Teresa Sadowska

Biegły Rewident nr 9358
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 9 czerwca 2015 r.

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
PIK S.A.
Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU

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).

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. Księgi rachunkowe spółki przekształconej nie zostały zamknięte na dzień poprzedzający dzień przekształcenia (zgodnie z art. 13.3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości z późniejszymi zmianami). Badany okres sprawozdawczy trwał od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

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 550 180 zł i dzielił się na 5 501 800 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 nie są uprzywilejowane. 27 sierpnia 2013 roku spółka wprowadziła akcje do obrotu na rynku NewConnect.

Na dzień 31.12.2014 akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:

- pan Paweł Żurowski – 75,79%
- pozostali – 24,21%

Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 1 681 506,70 zł:

• kapitał zakładowy	550 180,00 zł,
• pozostałe kapitały własne	1 131 326,70 zł,
w tym:	
– kapitał zapasowy	973 591,22 zł,
– kapitał rezerwowy	100 000,00 zł,
– zysk netto roku obrotowego	57 735,48 zł.

INFORMACJA O JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku, badana jednostka nie była spółką dominującą wobec innych spółek/jednostek, nie była spółką podległą wobec innych spółek/jednostek, znaczącym inwestorem dla innych spółek/jednostek, jednostką wspólnie kontrolującą inne spółki/jednostki.

3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2013

- Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie to przeprowadziła pani Katarzyna Franciszczak, działająca w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów Biegły.pl sp. z o.o. Opinia została wydana z zastrzeżeniem:
„Stosowany przez jednostkę sposób ewidencji towarów umożliwił nam zweryfikowania wieku zapasów, a tym samym ich przydatności do sprzedaży na dzień bilansowy.”

oraz uwagami:

- „Spółka nie przedstawiła uchwały o podziale wyniku finansowego za 2012 rok oraz dowodu złożenia sprawozdania finansowego za ten rok do sądu rejestrowego i urzędu skarbowego.
- Ze względu na dużą ilość lokalizacji sprzedażowych oraz centralizację nadzoru obrotu gotówkowego, wpłaty gotówki z kas terenowych do kasy głównej a także wypłaty z kasy głównej na rachunek bankowy ewidencjonowane są w kasie głównej jednorazowo na koniec miesiąca.
- Dotychczasowa płaska struktura organizacyjna może okazać się nie wystarczająca do dalszego, zwiększającego się zakresu funkcjonowania Spółki.”
- Dnia 30 czerwca 2014 roku Zwyczajne zgromadzenie akcjonariuszy PIK S.A.:
 - Uchwałą nr 3 zatwierdziło sprawozdania Zarządu z działalności spółki w 2013 r.,
 - Uchwałą nr 4 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok 2013,
 - Uchwałą nr 5 postanowiło przeznaczyć zysk za roku 2013 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.
- Do zakończenia badania Spółka nie przedstawiła dowodu złożenia zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 rok do Krajowego Rejestru Sądowego.
- Podstawą otwarcia ksiąg na dzień 1 stycznia 2014 roku był bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 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 2014 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 Teresa Sadowska kluczowy biegły rewident nr 9358, przy udziale asystenta Andrzeja Waśków.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr 85/BB/15 zawartej dnia 13 maja 2015 roku. Decyzję o wyborze biegłego rewidenta podjęła Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 02 maja 2015 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 biura rachunkowego, prowadzącego obsługę księgowo - płacową Spółki w miesiącu maju 2015 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 niezrealizowaniu zdarzeń, wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

Oświadczenie nosi datę 9 czerwca 2015 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.

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

- Suma bilansowa Spółki zwiększyła się o 11%, głównie za sprawą wzrostu wartości należności krótkoterminowych (wzrost o 42%) oraz należności krótkoterminowych (wzrost o 63%).
- Środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym stanowiły 29,7% sumy bilansowej,
- Kapitały własne finansują 88,7% aktywów,
- Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek stanowią 6,9%.

Przychody i koszty

- Spółka w sposób istotny zwiększyła 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,
- Wyższa dynamika kosztów (w tym w szczególności kosztów sprzedanych książek) spowodowała obniżenie się wyniku na sprzedaży,
- Niższa marża realizowana przez Spółkę na sprzedaży spowodował istotne obniżenie się wyniku finansowego netto.

Efektywność i płynność finansowa

- Wskaźniki płynności kształtują się na wysokim poziomie. Spółka posiada znaczne zasoby wolnych środków pieniężnych,
- 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 dobra. Posiada ona zasoby środków pieniężnych, które umożliwiają kontynuację działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Tabela 1

Bilans analityczny

AKTYWA	2014-12-31	Struktura	2013-12-31	Struktura	Dynamika 2014/13
AKTYWA TRWAŁE	671 882,98	35,4%	364 668,81	21,4%	1,84
Wartości niematerialne i prawne	0,00		3 500,00	0,2%	X
Inne wartości niematerialne i prawne			3 500,00	0,2%	X
Rzeczowe aktywa trwałe	605 480,56	31,9%	313 579,41	18,4%	1,93
Środki trwałe	561 692,56	29,6%	313 579,41	18,4%	1,79
grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	58 323,28	3,1%	30 603,61	1,8%	1,91
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	452 846,51	23,9%	243 156,76	14,2%	1,86
urządzenia techniczne i maszyny	0,00		0,00		X
środki transportu	30 196,92	1,6%	36 160,50	2,1%	0,84
inne środki trwałe	20 325,85	1,1%	3 658,54	0,2%	5,56
Środki trwałe w budowie	43 788,00	2,3%	0,00		X
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00		0,00		X
Należności długoterminowe	53 332,42	2,8%	34 589,40	2,0%	1,54
Od innych jednostek	53 332,42	2,8%	34 589,40	2,0%	1,54
Inwestycje długoterminowe	0,00		0,00		X
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 070,00	0,7%	13 000,00	0,8%	1,01
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 070,00	0,7%	13 000,00	0,8%	1,01
AKTYWA OBROTOWE	1 224 650,30	64,6%	1 342 635,46	78,6%	0,91
Zapasy	346 581,20	18,3%	406 986,54	23,8%	0,85
Towary	346 581,20	18,3%	406 986,54	23,8%	0,85
Należności krótkoterminowe	311 933,59	16,4%	280 933,87	16,5%	1,11
Należności od jednostek powiązanych	0,00		0,00		X
Należności od pozostałych jednostek	311 933,59	16,4%	280 933,87	16,5%	1,11
z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	114 809,77	6,1%	230 616,29	13,5%	0,50
- do 12 miesięcy	114 809,77	6,1%	230 616,29	13,5%	0,50
- powyżej 12 miesięcy	0,00		0,00		X
z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	197 123,82	10,4%	50 317,58	2,9%	3,92
inne					X
dochodzone na drodze sądowej	0,00				X
Inwestycje krótkoterminowe	562 457,53	29,7%	651 890,79	38,2%	0,86
Krótkoterminowe aktywa finansowe	562 457,53	29,7%	651 890,79	38,2%	0,86
- udziały lub akcje					X
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe					X
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	562 457,53	29,7%	651 890,79	38,2%	0,86
Inne inwestycje krótkoterminowe					X
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 677,98	0,2%	2 824,26	0,2%	1,30
SUMA AKTYWÓW	1 896 533,28	100,0%	1 707 304,27	100,0%	1,11

PASYWA	2014-12-31	Struktura %	2013-12-31	Struktura %	Dynamika 2014/13
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 681 506,70	88,7%	1 623 771,22	95,1%	1,04
Kapitał (fundusz) podstawowy	550 180,00	29,0%	550 180,00	32,2%	1,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	973 591,22	51,3%	776 978,59	45,5%	1,25
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00		0,00		X
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	100 000,00	5,3%	0,00		X
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00		0,00		X
Zysk (strata) netto	57 735,48	3,0%	296 612,63	17,4%	0,19
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	215 026,58	11,3%	83 533,05	4,9%	2,57
Rezerwy na zobowiązania	56 675,20	3,0%	0,00		X
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00		0,00		X
Pozostałe rezerwy	56 675,20	3,0%	0,00		X
- krótkoterminowe	56 675,20	3,0%			X
Zobowiązania długoterminowe	0,00		0,00		X
Zobowiązania krótkoterminowe	158 351,38	8,3%	83 533,05	4,9%	1,90
Wobec jednostek powiązanych	0,00		0,00		X
Wobec pozostałych jednostek	158 351,38	8,3%	83 533,05	4,9%	1,90
kredyty i pożyczki					X
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	131 400,33	6,9%	30 129,54	1,8%	4,36
- do 12 miesięcy	131 400,33	6,9%	30 129,54	1,8%	4,36
- powyżej 12 miesięcy	0,00		0,00		X
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	10 599,44	0,6%	25 339,22	1,5%	0,42
z tytułu wynagrodzeń	15 843,61	0,8%	27 747,13	1,6%	0,57
inne	508,00	0,0%	317,16	0,0%	1,60
Rozliczenia międzyokresowe	0,00		0,00		X
SUMA PASYWÓW	1 896 533,28	100,0%	1 707 304,27	100,0%	1,11

Tabela 2

Analityczny rachunek zysków i strat

TREŚĆ	2014	2013	Dynamika 2014/13
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi w tym:	11 697 226,50	5 584 331,87	2,09
- do jednostek powiązanych			
Przychody netto ze sprzedaży produktów	47 204,50	104 824,90	0,45
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	11 650 022,00	5 479 506,97	2,13
Koszty działalności operacyjnej	11 617 132,88	5 175 011,14	2,24
Amortyzacja	36 980,55	22 868,90	1,62
Zużycie materiałów i energii	381 950,52	364 628,64	1,05
Usługi obce	920 442,10	518 154,98	1,78
Podatki i opłaty w tym :	5 531,76	2 949,90	1,88
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	
Wynagrodzenia	990 421,18	479 521,57	2,07
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	42 030,89	31 775,49	1,32
Pozostałe koszty rodzajowe	276 605,20	82 109,66	3,37
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 963 170,68	3 673 002,00	2,44
ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)	80 093,62	409 320,73	0,20
Pozostałe przychody operacyjne	27 518,36	27 471,31	1,00
Przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00		
Dotacje	0,00	0,00	
Inne przychody operacyjne	27 518,36	27 471,31	1,00
Pozostałe koszty operacyjne	667,76	71 100,17	0,01
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	266,54	
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	8 572,00	
Inne koszty operacyjne	667,76	62 261,63	0,01
ZYSK/STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	106 944,22	365 691,87	0,29
Przychody finansowe	0,00	9 043,77	
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	
Odsetki, w tym:	0,00	9 039,77	
Koszty finansowe	24 837,74	8 898,01	2,79
Odsetki, w tym:	13 202,12	8 871,61	1,49
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	
Inne	11 635,62	26,40	440,74
ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G+H)	82 106,48	365 837,63	0,22
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I - J.II)	0,00	0,00	
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	
ZYSK/STRATA BRUTTO (I+/-J)	82 106,48	365 837,63	0,22
Podatek dochodowy	24 371,00	69 225,00	0,35
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
ZYSK/STRATA NETTO (K-L-M)	57 735,48	296 612,63	0,19

Tabela 1

**Wskaźniki charakteryzujące działalność
PIK S.A. we Wrocławiu**

Lp.	Wskaźnik	Treść		pożądany poziom	31.12.2014	31.12.2013
1	Rentowność majątku	wynik finansowy netto suma aktywów	%	max	3,04	17,37
2	Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto kapitał własny	%	max	3,43	18,27
3	Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto przychód ze sprzedaży produktów i towarów	%	max	0,49	5,31
4	Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży produktów i towarów przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	%	max	0,68	7,33
5	Płynność - wskaźnik płynności I	majątek obrotowy ogółem zobowiązania krótkoterminowe	krotność pokrycia	1,5-2,0	7,73	16,07
6	Płynność - wskaźnik płynności II	majątek obrotowy ogółem - zapasy zobowiązania krótkoterminowe	krotność pokrycia	0,8-1,2	5,55	11,20
7	Płynność - wskaźnik płynności III	środki pieniężne zobowiązania krótkoterminowe	krotność pokrycia	0,2-0,4	3,55	7,80
8	Szybkość obrotu należnościami*	należności z tyt. dostaw i usług x 365 przychody netto ze sprzedaży towarów	dni	min	4	15
9	Szybkość spłaty zobowiązań*	zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365 wartość sprzedanych towarów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	dni	min	3	1
10	Szybkość obrotu zapasów*	zapasy x 365 wartość sprzedanych towarów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	dni	min	12	14
11	Pokrycie majątku trwałego kapitałem trwałym	kapitał własny + zobowiązania długot. i rezerwy majątek trwały	%	>1	259	445
12	Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + zobowiązania długot. i rezerwy pasywa	krotność pokrycia	>1	0,92	0,95
13	Aktywa bieżące netto	Aktywa bieżące mniej zobowiązania krótkoterminowe	tys. zł	max	1 066	1 259
14	Stopa zadłużenia	zobowiązania ogółem pasywa	%	min	8,35	4,89
15	Finansowanie majątku obrotowego	zobowiązania bieżące majątek obrotowy	%	min	12,93	6,22

*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 2014 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.

W badanym roku obrotowym Spółka przeprowadziła inwentaryzację środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w drodze weryfikacji.

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

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

Wielkość posiadanych zapasów zweryfikowano za pomocą spisu z natury. W trakcie badania przeprowadzono wyrównanie inwentaryzację posiadanych zapasów.

9. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**ZAPASY**

Spółka przeprowadziła inwentaryzację zapasów na dzień 31.12.2014 r. 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.

Ze względu na fakt, że umowa na badanie sprawozdania finansowego została podpisana po terminie przeprowadzenia inwentaryzacji, nie obserwowaliśmy jej przebiegu. Dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia stanu magazynu na dzień 31 maja 2015 roku, nie wnosząc w tym zakresie zastrzeżeń.

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

Spółka posiada inwestycje krótkoterminowe na kwotę 562,5 tys. zł. Stan środków pieniężnych został potwierdzony za pomocą inwentaryzacji oraz bankowego potwierdzenia sald.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW

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

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

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 otrzymane przez Spółkę rekompensaty - 13,9 tys. zł oraz rozwiązanie rezerw z lat ubiegłych w kwocie 11,0 tys. zł.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

W wysokim sezonie sprzedażowym Spółka uzyskała pożyczkę od akcjonariusza, płacąc z tego tytułu odsetki w wysokości 4,2 tys. zł. Główną pozycję pozostałych kosztów finansowych stanowi prowizja przygotowawcza w kwocie 10,5 tys. zł.

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.

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 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 12 stron kolejno ponumerowanych i parafowanych.

Teresa Sadowska

Biegły Rewident nr 9358
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 9 czerwca 2015 roku